

GRUPA AGORA

Skonsolidowane
sprawozdanie
finansowe
**na 31 grudnia
2020 r. i za rok
zakończony
31 grudnia 2020 r.**

18 marca 2021 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 2020 R.

	Nota	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
Aktywa			
Aktywa trwałe:			
Wartości niematerialne	3	422 900	441 047
Rzeczowe aktywa trwałe	4	401 157	458 559
Prawa do użytkowania aktywów	5	659 372	590 351
Długoterminowe aktywa finansowe	6	522	783
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	7	149 549	154 127
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	8	8 416	2 530
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	41 682	17 144
		1 683 598	1 664 541
Aktywa obrotowe:			
Zapasy	9	15 235	21 308
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	10	165 374	230 095
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 159	1 436
Krótkoterminowe aktywa finansowe	11	77	9 656
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	138 355	61 065
		320 200	323 560
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	4	14 500	4 344
		334 700	327 904
Aktywa razem		2 018 298	1 992 445

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANY BILANS NA 31 GRUDNIA 2020 R. (C.D.)

	Nota	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
Pasywa			
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej:			
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	627 169	737 470
		820 942	931 243
Udziały niekontrolujące		11 381	20 932
Kapitał własny		832 323	952 175
Zobowiązania długoterminowe:			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	6 132	6 514
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	15	687 292	558 666
Pozostałe zobowiązania finansowe	17	34 548	53 354
Rezerwa na świadczenia emerytalne	18	2 855	3 316
Rezerwy na zobowiązania	19	286	829
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania	20	7 164	5 500
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	21	1 507	98
		739 784	628 277
Zobowiązania krótkoterminowe:			
Rezerwa na świadczenia emerytalne	18	242	277
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	244 770	264 126
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		919	889
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	15	180 691	127 730
Pozostałe zobowiązania finansowe	17	-	1 760
Rezerwy na zobowiązania	19	3 388	3 361
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	21	16 181	13 850
		446 191	411 993
Pasywa razem		2 018 298	1 992 445

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2020 R.**

	Nota	2020 r.	2019 r.
Przychody ze sprzedaży	22	836 459	1 249 663
Koszt własny sprzedaży	23	(648 537)	(842 438)
Zysk brutto na sprzedaży		187 922	407 225
Koszty sprzedaży	23	(156 461)	(222 474)
Koszty ogólnego zarządu	23	(135 131)	(153 911)
Pozostałe przychody operacyjne	24	39 220	12 768
Pozostałe koszty operacyjne	25	(49 296)	(15 634)
Odpisy aktualizujące należności netto	25	2 038	(3 296)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		(111 708)	24 678
Przychody finansowe	29	13 273	12 867
Koszty finansowe	30	(61 696)	(28 187)
Udział w zyskach netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		7 431	4 716
Zysk/(strata) brutto		(152 700)	14 074
Podatek dochodowy	31	22 461	(8 068)
Zysk/(strata) netto		(130 239)	6 006
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(117 193)	3 538
Udziały niekontrolujące		(13 046)	2 468
		(130 239)	6 006
Podstawowy/rozwodniony zysk/(strata) przypadający/a na jedną akcję (w zł)	32	(2,52)	0,08

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R.**

	2020 r.	2019 r.
Zysk/(strata) netto za okres	(130 239)	6 006
Inne całkowite dochody/(straty):		
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat		
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	746	(164)
Podatek dochodowy	(142)	31
	604	(133)
Inne całkowite dochody/(straty) ogółem, za okres	604	(133)
Całkowite dochody/(straty) ogółem za okres	(129 635)	5 873
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(116 579)	3 398
Udziały niekontrolujące	(13 056)	2 475
	(129 635)	5 873

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 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
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2020 r.						
Stan na 31 grudnia 2019 r.	46 581	147 192	737 470	931 243	20 932	952 175
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Strata netto okresu	-	-	(117 193)	(117 193)	(13 046)	(130 239)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	614	614	(10)	604
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(116 579)	(116 579)	(13 056)	(129 635)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli						
Koszty płatności w formie papierów wartościowych (nota 28)	-	-	-	-	465	465
Dywidendy spółek zależnych	-	-	-	-	(98)	(98)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	367	367
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych						
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	(1 051)	(1 051)	(879)	(1 930)
Wygaśnięcie zobowiązania z tytułu opcji put (nota 35)	-	-	9 248	9 248	-	9 248
Dodatkowe zaangażowanie udziałowców niekontrolujących	-	-	(1 918)	(1 918)	1 935	17
Sprzedaż jednostki zależnej (nota 33)	-	-	-	-	2 081	2 081
Pozostałe	-	-	(1)	(1)	1	-
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych ogółem	-	-	6 278	6 278	3 138	9 416
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	6 278	6 278	3 505	9 783
Stan na 31 grudnia 2020 r.	46 581	147 192	627 169	820 942	11 381	832 323

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R. (C.D.)

	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej					
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r.						
Stan na 31 grudnia 2018 r. zbadane	46 581	147 192	781 237	975 010	21 149	996 159
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto okresu	-	-	3 538	3 538	2 468	6 006
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	(140)	(140)	7	(133)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	3 398	3 398	2 475	5 873
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli						
Koszt płatności w formie papierów wartościowych	-	-	-	-	625	625
Dywidendy uchwalone	-	-	(23 290)	(23 290)	-	(23 290)
Dywidendy spółek zależnych	-	-	-	-	(4 793)	(4 793)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	(23 290)	(23 290)	(4 168)	(27 458)
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych						
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	(7 007)	(7 007)	(1 101)	(8 108)
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	1 692	1 692
Ujęcie zobowiązania z tytułu opcji put przyznanych udziałowcom niekontrolującym	-	-	(15 983)	(15 983)	-	(15 983)
Dodatkowe zaangażowanie udziałowca niekontrolującego	-	-	(885)	(885)	886	1
Pozostałe	-	-	-	-	(1)	(1)
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych ogółem	-	-	(23 875)	(23 875)	1 476	(22 399)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	(47 165)	(47 165)	(2 692)	(49 857)
Stan na 31 grudnia 2019 r. zbadane	46 581	147 192	737 470	931 243	20 932	952 175

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2020 R.**

	Nota	2020 r.	2019 r.
Działalność operacyjna			
Zysk/(strata) brutto		(152 700)	14 074
Korekty o pozycje:			
Udział w zyskach netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		(7 431)	(4 716)
Amortyzacja	23	162 989	158 037
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		37 534	(3 952)
Odsetki, netto		20 277	22 083
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej		22 990	6 252
Zmiana stanu zapasów		6 073	14 484
Zmiana stanu należności		57 530	(4 376)
Zmiana stanu zobowiązań		(5 585)	23 664
Zmiana stanu rezerw		(255)	858
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami		3 755	(448)
Zmiana wyceny opcji put	35	(11 318)	4 287
Zysk z tytułu wyceny udziałów nabytej spółki zależnej		-	(7 019)
Koszty płatności w formie papierów wartościowych	28	465	625
Inne korekty		-	(165)
Przepływy środków pieniężnych brutto		134 324	223 688
Podatek dochodowy zapłacony		(2 450)	(18 205)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		131 874	205 483
Działalność inwestycyjna			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		25 632	40 912
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych		3 377	-
Dywidendy otrzymane		12 000	7 222
Spłata udzielonych pożyczek		201	187
Wpływy z tytułu odsetek		23	174
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		24 283	139 404
Pozostałe wpływy (1)		2 800	8 000
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(66 583)	(111 424)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	33	(7 180)	(159 141)
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych		(15 000)	(25 000)
Udzielone pożyczki		-	(835)
Pozostałe wydatki (2)		(4 000)	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		(24 447)	(100 501)

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2020 R. (C.D.)**

	2020 r.	2019 r.
Nota		
Działalność finansowa		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	46 464	99 759
Pozostałe wpływy	17	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	(1 868)	(8 108)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	(23 290)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	(98)	(4 828)
Spłata kredytów i pożyczek	(15 173)	(45 960)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(39 887)	(72 364)
Odsetki zapłacone	(19 592)	(22 129)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(30 137)	(76 920)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	77 290	28 062
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Na początek okresu obrotowego	61 065	33 003
Na koniec okresu obrotowego	138 355	61 065

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

(2) pozostałe wpływy dotyczą przekazania kaucji przez spółkę AMS Serwis Sp. z o.o. do banku BNP Paribas Bank Polska S.A. Kaucja jest zabezpieczeniem kredytu udzielonego spółce Helios S.A.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA 31 GRUDNIA 2020 R. I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R.**1. INFORMACJE OGÓLNE****(a) Działalność podstawowa**

Podstawowym przedmiotem działalności Agory S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Czerska 8/10 („Spółka”), jest działalność wydawnicza (obejmująca *Gazetę Wyborczą*, czasopisma, wydawnictwa periodyczne oraz książkowe), 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 2020 r. grupę kapitałową Agory stanowiły: spółka dominująca Agora S.A. oraz 19 spółek zależnych. Dodatkowo Grupa posiada udziały w spółce wspólnie kontrolowanej 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
Agnieszka Sadowska	Członek Zarządu	przez cały rok
Anna Kryńska-Godlewska	Członek Zarządu	przez cały rok
Grzegorz Kania	Członek Zarządu	do 28 września 2020 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 18 marca 2021 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 wpływu pandemii Covid-19 na działalność Grupy zostały przedstawione w notce 40.

Zasady rachunkowości są jednolite w ramach Grupy Kapitałowej.

Przygotowując skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2019 r., poza zmianami opisanymi poniżej.

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2020 r. efektywne są następujące nowe standardy i zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 1) Definicja istotności (Zmiany do MSR 1 i MSR 8);
- 2) Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej (Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7)
- 3) Definicja przedsięwzięcia (Zmiany do MSSF 3);
- 4) Ulgi w czynszach związane z Covid-19 (Zmiany do MSSF 16).

Zastosowanie zmian w punktach 1)-3) do standardów nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa nie stosowała zmian do MSSF 16 w zakresie rozliczania ulg w czynszach.

W rachunku przepływów pieniężnych Grupa zaprezentowała korektę działalności operacyjnej wynikającą z amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i praw do użytkowania aktywów w jednej pozycji „Amortyzacja”. Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

(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 przypadające na Grupę udziału w aktywach netto współkontrolowanego lub stowarzyszonego podmiotu. Udział Grupy w stratach jednostek współkontrolowanych i stowarzyszonych jest ujmowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym do wysokości inwestycji, chyba że Grupa jest prawnie lub zwyczajowo zobligowana do dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej lub współkontrolowanej.

(iii) Transakcje podlegające eliminacji

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

(iv) Opcje put przyznane udziałom niekontrolującym

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

(d) Rzeczowe aktywa trwałe

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

(e) Wartości niematerialne

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przejmowanej jednostki. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczas dokonane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (zasada z punktu 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 bilansowej.

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 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

(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 się według zasady cen rzeczywistych dla farb i papieru 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 równowartość kosztów płatności w formie papierów wartościowych rozpoznanych zgodnie z zasadami standardu MSSF 2 w ramach planów motywacyjnych opartych o akcje Agory S.A., których realizacja zakończyła się w pierwszym półroczu 2013 r., początkowe ujęcie zobowiązań z tytułu opcji put przyznanych udziałowcom niekontrolującym oraz zyski i straty aktuarialne rozpoznane zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie (q).

(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 uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualne ryzyka związane z danym zobowiązaniem.

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

(q) Świadczenia emerytalne

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

Pracownicy spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych jest określona w kodeksie pracy. Grupa nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresu, którego dotyczą. Kwotę zobowiązań Grupy z tytułu świadczeń emerytalnych stanowi bieżąca wartość korzyści, jakie pracownicy Grupy otrzymają z chwilą przejścia na emeryturę w związku z zatrudnieniem w spółkach Grupy w bieżącym i poprzednich okresach. Wartość zobowiązania jest szacowana przez uprawnionego 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 oraz wynagrodzeń

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

Ponadto, w 2020 r. Grupa otrzymała dotacje dotyczące wynagrodzeń, które zostały ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych (szczegóły opisane w notce 24).

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

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

(u) Ujmowanie przychodów

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

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

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

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 czasopisma) oraz sprzedaży wydawnictw książkowych Grupa sprzedaje swoje produkty z prawem do zwrotu przez ustalony z klientami okres sprzedaży. Grupa ujemuje 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 ujemuje 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 aktywa 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 dokonuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia czy wystąpiły przesłanki wskazujące, że dokonany w poprzednich okresach sprawozdawczych odpis aktualizujący jest zbędny lub też za wysoki. W takim przypadku odpis lub jego część jest odwracany i wartość danego aktywa jest przywracana do wysokości, jaką miałoby 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, których dotyczy standard MSSF 2 *Płatności w formie akcji*. W ramach planu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki opisanego w nocy 28 jednego z komponentów tego planu (związanego z aprecjacją ceny akcji Spółki) dotyczy standard MSSF 2 w zakresie zasad ujmowania „planów opartych o kurs akcji i rozliczanych w środkach pieniężnych”. W ramach powyższego planu członkowie Zarządu Spółki są uprawnieni do ewentualnej premii z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji. Zobowiązanie z tytułu premii z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji, oszacowywane i aktualizowane jest przy wykorzystaniu modelu dwumianowego (model Cox, Ross, Rubinstein), biorącego pod uwagę m.in.: bieżącą wysokość kursu akcji Agory S.A. (na dzień bilansowy, którego dotyczy sprawozdanie finansowe) oraz zmienność kursu akcji Spółki z okresu ostatniego roku przed dniem bilansowym. Wartość ta ujmowana jest jako koszty wynagrodzeń w rachunku zysków i strat proporcjonalnie przez cały okres rozliczenia planu, w korespondencji z rozliczeniami międzyokresowymi. Zmiany wartości tego zobowiązania odnoszone są w koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników.

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

(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) Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty Finansowe*, MSR 39 *Instrumenty Finansowe*, MSSF 7 *Instrumenty Finansowe: Ujawnienie Informacji*, MSSF 4 *Umowy Ubezpieczeniowe* oraz MSSF 16 *Leasing: Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r.),

Celem zmian jest ułatwienie jednostkom dostarczenia użytkownikom sprawozdań finansowych oraz pomoc jednostkom przygotowującym sprawozdania finansowe zgodne z MSSF użytecznych informacji, w sytuacji gdy w związku ze zmianą wskaźnika stopy referencyjnej następuje zmiana umownych przepływów pieniężnych lub powiązań zabezpieczających. Zmiany przewidują praktyczne rozwiązanie dla niektórych zmian umownych przepływów pieniężnych oraz zwolnienie dla pewnych wymogów rachunkowości zabezpieczeń.

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

2) Zmiany do MSSF 4 *Umowy Ubezpieczeniowe* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r.),

Zmiany wydłużają okres czasowego zwolnienia z zastosowania MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* o dwa lata do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2023 r. w celu ujednolicenia z pierwszym zastosowaniem MSSF 17 *Umowy Ubezpieczeniowe* który zastępuje MSSF 4 *Umowy Ubezpieczeniowe*.

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

1) Zmiany do MSSF 3 *Połączenia Jednostek Gospodarczych*, MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe*, MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*, Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2018-2020 (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r.)

Pakiet zmian zawiera trzy zmiany o wąskim zakresie do standardów:

- aktualizuje odniesienie w MSSF 3 *Połączenia Jednostek Gospodarczych* do Założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych bez zmiany wymogów księgowych ujmowania połączeń przedsięwzięć,
- zabrania jednostkom pomniejszania kosztu rzeczowych aktywów trwałych o kwoty uzyskane ze sprzedaży aktywów wyprodukowanych w okresie kiedy jednostka przygotowuje składnik rzeczowych aktywów trwałych do zamierzonego wykorzystania. Takie przychody oraz związane z nimi koszty będą ujmowane w zysku lub stracie okresu,
- wyjaśnia jakie koszty jednostka wykorzystuje w ocenie czy dana umowa będzie rodziła stratę.

Pakiet zawiera również Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2018-2020 które wyjaśniają użyte słownictwo oraz poprawiają drobne niekonsekwencje, przeoczenia lub sprzeczności między wymogami standardów w MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*, MSSF 9 *Instrumenty Finansowe*, MSR 41 *Rolnictwo* oraz przykładach w MSSF 16 *Leasing*.

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

2) 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.

3) Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r.)

Zmiany doprecyzowują podział zobowiązań na krótko- i długoterminowe w zależności od praw występujących na koniec okresu sprawozdawczego.

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

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

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

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Prawa związane z wydawaniem czasopism	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2020 r.	45 715	407 730	249 136	48 806	38 589	789 976
Zwiększenia	-	-	12 681	1 563	12 041	26 285
Zakup	-	-	8 728	1 220	-	9 948
Rozliczenie z inwestycji	-	-	3 953	343	-	4 296
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	12 041	12 041
Zmniejszenia	-	(3 556)	(14 110)	(1 645)	(1 868)	(21 179)
Sprzedaż	-	-	(4 058)	(1 237)	(1 685)	(6 980)
Likwidacja	-	(3 556)	(9 915)	(12)	(183)	(13 666)
Sprzedaż spółki zależnej (nota 33)	-	-	(83)	(396)	-	(479)
Inne	-	-	(54)	-	-	(54)
Wartość brutto na 31 grudnia 2020 r.	45 715	404 174	247 707	48 724	48 762	795 082

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE – C.D.

	Prawa związane z wydawaniem czasopism	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	Razem
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2020 r.	36 440	87 465	168 629	41 912	14 483	348 929
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	19 441	2 689	9 382	31 512
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (nota 40)	-	2 461	9 095	376	1 135	13 067
Sprzedaż	-	-	(3 925)	(1 237)	(664)	(5 826)
Likwidacja	-	(3 556)	(10 092)	-	(1 319)	(14 967)
Sprzedaż spółki zależnej (nota 33)	-	-	(83)	(396)	-	(479)
Inne	-	-	(54)	-	-	(54)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2020 r.	36 440	86 370	183 011	43 344	23 017	372 182
Wartość netto						
Na 1 stycznia 2020 r.	9 275	320 265	80 507	6 894	24 106	441 047
Na 31 grudnia 2020 r.	9 275	317 804	64 696	5 380	25 745	422 900

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 r. pozycja Koncesje, patenty i licencje zawierała głównie koncesje związane z działalnością reklamową w segmencie Reklamy Zewnętrznej (w wys. 33 413 tys. zł), koncesje radiowe (w wys. 6 812 tys. zł) oraz licencje związane z oprogramowaniem (w wys. 24 369 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
Wartość brutto na 1 stycznia 2019 r.	45 715	382 582	258 667	45 996	17 826	750 786
Zwiększenia	-	25 148	9 333	2 891	20 763	58 135
Zakup	-	-	6 639	1 335	-	7 974
Rozliczenie z inwestycji	-	-	2 688	14	-	2 702
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	16 056	16 056
Nabyte wraz z zakupem spółki zależnej	-	25 148	-	1 542	2 942	29 632
Reklasyfikacje	-	-	6	-	1 765	1 771
Zmniejszenia	-	-	(18 864)	(81)	-	(18 945)
Sprzedaż	-	-	(52)	-	-	(52)
Likwidacja	-	-	(17 047)	(81)	-	(17 128)
Reklasyfikacje	-	-	(1 765)	-	-	(1 765)
Wartość brutto na 31 grudnia 2019 r.	45 715	407 730	249 136	48 806	38 589	789 976

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE – C.D.

	Prawa związane z wydawaniem czasopism	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	Razem
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2019 r.	36 440	87 465	164 611	35 008	6 582	330 106
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	20 216	3 033	5 360	28 609
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	896	3 951	2 541	7 388
Sprzedaż	-	-	(47)	-	-	(47)
Likwidacja	-	-	(17 047)	(80)	-	(17 127)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2019 r.	36 440	87 465	168 629	41 912	14 483	348 929
Wartość netto						
Na 1 stycznia 2019 r.	9 275	295 117	94 056	10 988	11 244	420 680
Na 31 grudnia 2019 r.	9 275	320 265	80 507	6 894	24 106	441 047

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

Zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące wartości niematerialnych zostały przedstawione w nocie 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
Wartość brutto na 1 stycznia 2020 r.	25 014	552 166	787 660	6 046	203 117	54 896	1 628 899
Zwiększenia	-	16 888	19 927	264	10 141	46 370	93 590
Zakup	-	156	5 200	120	510	45 167	51 153
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	16 729	13 395	22	9 598	-	39 744
Wykup aktywów z leasingu	-	-	1 332	122	-	-	1 454
Inne	-	3	-	-	33	1 203	1 239
Zmniejszenia	(257)	(45 837)	(332 599)	(1 828)	(14 869)	(67 623)	(463 013)
Sprzedaż	(257)	(1 156)	(308 217)	(1 828)	(426)	(16 389)	(328 273)
Likwidacja	-	(2 912)	(11 872)	-	(13 798)	(6 160)	(34 742)
Sprzedane wraz ze sprzedażą spółki zależnej (nota 33)	-	(5 610)	(313)	-	(637)	(107)	(6 667)
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	(44 040)	(44 040)
Przeklasyfikowane do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (nota 4b)	-	(36 159)	(12 197)	-	(8)	-	(48 364)
Inne	-	-	-	-	-	(927)	(927)
Wartość brutto na 31 grudnia 2020 r.	24 757	523 217	474 988	4 482	198 389	33 643	1 259 476

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – C.D.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2020 r.	-	272 769	719 999	4 654	168 766	4 152	1 170 340
Odpis amortyzacyjny za okres	-	21 186	21 154	550	8 798	-	51 688
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (nota 40)	-	12 948	333	-	1 211	6 934	21 426
Odwrocenie odpisu aktualizującego	-	-	-	-	-	(351)	(351)
Sprzedaż	-	(1 156)	(307 594)	(1 673)	(418)	-	(310 841)
Likwidacja	-	(2 762)	(11 864)	-	(13 165)	(5 006)	(32 797)
Sprzedane wraz ze sprzedażą spółki zależnej (nota 33)	-	(5 610)	(313)	-	(637)	(107)	(6 667)
Przeklasyfikowane do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (nota 4b)	-	(23 352)	(11 938)	-	(8)	-	(35 298)
Wykup aktywów z leasingu	-	-	731	88	-	-	819
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2020 r.	-	274 023	410 508	3 619	164 547	5 622	858 319
Wartość netto							
Na 1 stycznia 2020 r.	25 014	279 397	67 661	1 392	34 351	50 744	458 559
Na 31 grudnia 2020 r.	24 757	249 194	64 480	863	33 842	28 021	401 157

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – C.D.

	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 31 grudnia 2018 r.	25 480	13 442	550 514	876 097	7 810	216 466	45 159	1 734 968
Wpływ zastosowania MSSF 16	-	(13 442)	-	(56 711)	(492)	(16 390)	(127)	(87 162)
Wartość brutto na 1 stycznia 2019 r.	25 480	-	550 514	819 386	7 318	200 076	45 032	1 647 806
Zwiększenia	-	-	20 459	24 022	584	10 351	80 987	136 403
Zakup	-	-	190	12 522	323	3 718	79 601	96 354
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	20 203	3 562	100	3 829	-	27 694
Nabyte wraz z zakupem spółki zależnej	-	-	-	189	23	1	-	213
Reklasyfikacje	-	-	49	-	-	-	-	49
Wykup aktywów z leasingu	-	-	-	7 749	-	2 785	-	10 534
Inne	-	-	17	-	138	18	1 386	1 559
Zmniejszenia	(466)	-	(18 807)	(55 748)	(1 856)	(7 310)	(71 123)	(155 310)
Sprzedaż	-	-	(8 971)	(22 135)	(1 729)	(794)	(39 690)	(73 319)
Likwidacja	-	-	(2 602)	(27 365)	(127)	(6 131)	(196)	(36 421)
Reklasyfikacje	-	-	-	(44)	-	(4)	-	(48)
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	(30 328)	(30 328)
Przeklasyfikowane do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (nota 4b)	(466)	-	(7 234)	(6 204)	-	(381)	-	(14 285)
Inne	-	-	-	-	-	-	(909)	(909)
Wartość brutto na 31 grudnia 2019 r.	25 014	-	552 166	787 660	6 046	203 117	54 896	1 628 899

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – C.D.

	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2018 r.	-	7 749	267 879	759 444	5 884	170 424	4 116	1 215 496
Wpływ zastosowania MSSF 16	-	(7 749)	-	(12 735)	(243)	(6 666)	-	(27 393)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2019 r.	-	-	267 879	746 709	5 641	163 758	4 116	1 188 103
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	19 593	22 467	575	8 512	-	51 147
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	93	133	226
Odwrócenie odpisu aktualizującego	-	-	-	-	-	(35)	(59)	(94)
Sprzedaż	-	-	(8 178)	(24 620)	(1 547)	(674)	-	(35 019)
Likwidacja	-	-	(1 983)	(23 785)	(127)	(5 110)	(38)	(31 043)
Przeklasyfikowane do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (nota 4b)	-	-	(4 542)	(5 251)	-	(148)	-	(9 941)
Wykup aktywów z leasingu	-	-	-	4 479	-	2 370	-	6 849
Inne	-	-	-	-	112	-	-	112
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2019 r.	-	-	272 769	719 999	4 654	168 766	4 152	1 170 340
Wartość netto								
Na 1 stycznia 2019 r.	25 480	-	282 635	72 677	1 677	36 318	40 916	459 703
Na 31 grudnia 2019 r.	25 014	-	279 397	67 661	1 392	34 351	50 744	458 559

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

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

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

Lp.	Nazwa	Wartość netto na 31 grudnia 2020 r.
1	Grunty	10 496
2	Budynki i budowle	118 492
3	Urządzenia techniczne i maszyny	4 130
4	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	459
		133 577

b) Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży na dzień bilansowy

Na dzień 31 grudnia 2020 r. aktywa trwałe o wartości bilansowej 14 500 tys. zł zostały zaprezentowane jako przeznaczone do sprzedaży i obejmowały prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz prawo własności budynków położonych przy ul. Krzywej w Pile. W informacji o segmentach operacyjnych prezentowanej w nocie 22 powyższe aktywa są ujęte w pozycjach uzgadniających.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa podjęła aktywne działania mające na celu doprowadzenie do sprzedaży powyższych aktywów. Zarząd Spółki oczekiwał, że sprzedaż tych aktywów zostanie zrealizowana w okresie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość sprzedawanych aktywów w kwocie 4 373 tys. zł w celu skorygowania ich wartości do poziomu oczekiwanej ceny sprzedaży.

W dniu 29 stycznia 2021 r. Agora S.A. zawarła przedwstępną umowę sprzedaży, a w dniu 4 marca 2021 r. przyrzeczoną umowę sprzedaży opisanych wyżej aktywów. Szczegółowe informacje na temat przedwstępnej umowy sprzedaży zostały przedstawione w nocie 42.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. aktywa trwałe o wartości bilansowej 4 344 tys. zł zostały zaprezentowane jako przeznaczone do sprzedaży i obejmowały budynek serwerowni zlokalizowany przy ul. Daniszewskiej w Warszawie.

▶ Sprzedaż nieruchomości przy ul. Daniszewskiej w Warszawie

W dniu 6 lutego 2020 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, że 5 lutego 2020 r. Spółka zawarła umowę sprzedaży prawa własności działki gruntu o numerze 133, obręb: 4-07-05, o powierzchni 0,4623 ha, stanowiącej nieruchomość, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy – Mokotowa w Warszawie, IX Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr WA3M/00516612/1 (wcześniej KW nr WA3M/00171401/8), wraz z budynkiem i budowlami posadowionymi na powyższej działce gruntu (zwanej dalej „Nieruchomością”).

Decyzja o sprzedaży Nieruchomości wynikała z faktu, iż Spółka nie wykorzystywała efektywnie całej powierzchni Nieruchomości na działalność operacyjną.

Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, iż proces zawarcia umowy sprzedaży Nieruchomości (zwanej dalej „Umową”) został uznany za proces rozciągnięty w czasie. W toku tego procesu Spółka zidentyfikowała etapy pośrednie, same w sobie spełniające kryteria zakwalifikowania jako informacje poufne. Podanie informacji poufnych o zaistnieniu etapów pośrednich w toku procesu sprzedaży zostało opóźnione do momentu zawarcia Umowy na podstawie art. 17 ust. 1 i 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE („Rozporządzenie MAR”) i art. 4 Rozporządzenia Wykonawczego Komisji (UE) 2016/1055 z dnia 29 czerwca 2016 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do technicznych warunków właściwego podawania do wiadomości publicznej informacji poufnych i opóźniania podawania do wiadomości publicznej informacji poufnych zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu

Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie Wykonawcze”) z uwagi na ochronę prawnie uzasadnionych interesów Emitenta tj. ryzyko negatywnego wpływu podania informacji na możliwość zawarcia Umowy. Jednym z etapów pośrednich, o których mowa powyżej było zawarcie w dniu 9 grudnia 2019 r. umowy przedwstępnej sprzedaży Nieruchomości, której towarzyszyło również zawarcie umowy sprzedaży prawa własności wybranych ruchomości.

Łączna kwota przychodów uzyskanych ze zbycia wszystkich aktywów w ramach tego procesu wyniosła 11,0 mln zł netto, a zysk ze zbycia wyniósł 6,7 mln zł i został ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. powyższa nieruchomość była prezentowana w bilansie jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.

Dodatkowo, w dniu 19 czerwca 2020 r. Agora S.A. zbyła niezabudowaną działkę przy ul. Daniszewskiej w Warszawie uzyskując cenę sprzedaży 0,7 mln zł i zysk z transakcji w wysokości 0,4 mln zł.

c) 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
Wartość brutto na 1 stycznia 2020 r.	107 548	482 501	72 012	1 686	24 264	688 011
Zwiększenia	25 320	160 929	6 779	1 652	956	195 636
Zwiększenia z tytułu leasingu*	25 320	160 929	6 763	1 652	956	195 620
Reklasyfikacje	-	-	16	-	-	16
Zmniejszenia	(15 637)	(31 259)	(4 175)	(252)	(581)	(51 904)
Sprzedane wraz ze sprzedażą spółki zależnej (nota 33)	-	(9 144)	-	(112)	-	(9 256)
Reklasyfikacje	-	-	-	-	(16)	(16)
Zmniejszenia z tytułu leasingu	(12 503)	(22 115)	(2 843)	(18)	(565)	(38 044)
Wykup aktywów z leasingu	-	-	(1 332)	(122)	-	(1 454)
Przeklasyfikowane do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (nota 4b)	(3 134)	-	-	-	-	(3 134)
Wartość brutto na 31 grudnia 2020 r.	117 231	612 171	74 616	3 086	24 639	831 743

* zwiększenia z tytułu leasingu w 2020 r. wynikały głównie z modyfikacji istniejących umów leasingowych wynikających z aktualizacji stawek oraz wydłużenia okresów leasingu.

5. PRAWA DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW – C.D.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe prawa do użytkowania	Razem
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2020 r.	19 551	54 990	15 198	673	7 248	97 660
Odpis amortyzacyjny za okres	14 578	52 847	8 357	690	3 317	79 789
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (nota 40)	-	1 770	1 755	-	287	3 812
Likwidacja	-	(33)	-	-	-	(33)
Sprzedane wraz ze sprzedażą spółki (nota 33)	-	(2 290)	-	(70)	-	(2 360)
Zmniejszenia z tytułu leasingu	(3 019)	(269)	(604)	-	(86)	(3 978)
Wykup aktywów z leasingu	-	-	(731)	(88)	-	(819)
Przeklasyfikowane do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (nota 4b)	(1 700)	-	-	-	-	(1 700)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2020 r.	29 410	107 015	23 975	1 205	10 766	172 371
Wartość netto						
Na 1 stycznia 2020 r.	87 997	427 511	56 814	1 013	17 016	590 351
Na 31 grudnia 2020 r.	87 821	505 156	50 641	1 881	13 873	659 372

5. PRAWA DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW – C.D.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe prawa do użytkowania	Razem
Wartość brutto na 31 grudnia 2018 r.	-	-	-	-	-	-
Zastosowanie MSSF 16	42 649	417 882	-	662	-	461 193
Reklasyfikacja z rzeczowych aktywów trwałych	13 442	-	56 838	492	16 390	87 162
Wartość brutto na 1 stycznia 2019 r.	56 091	417 882	56 838	1 154	16 390	548 355
Zwiększenia	54 569	71 541	22 966	789	10 659	160 524
Zwiększenia z tytułu leasingu	54 569	71 541	22 966	789	10 626	160 491
Reklasyfikacje	-	-	-	-	33	33
Zmniejszenia	(3 112)	(6 922)	(7 792)	(257)	(2 785)	(20 868)
Reklasyfikacje	-	-	(40)	-	-	(40)
Zmniejszenia z tytułu leasingu	(3 112)	(6 922)	(3)	(257)	-	(10 294)
Wykup aktywów z leasingu	-	-	(7 749)	-	(2 785)	(10 534)
Wartość brutto na 31 grudnia 2019 r.	107 548	482 501	72 012	1 686	24 264	688 011

5. PRAWA DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW – C.D.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe prawa do użytkowania	Razem
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2018 r.	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja z rzeczowych aktywów trwałych	7 749	-	12 735	243	6 666	27 393
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2019 r.	7 749	-	12 735	243	6 666	27 393
Odpis amortyzacyjny za okres	12 032	55 814	6 943	540	2 952	78 281
Zmniejszenia z tytułu leasingu	(230)	(824)	(1)	(110)	-	(1 165)
Wykup aktywów z leasingu	-	-	(4 479)	-	(2 370)	(6 849)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2019 r.	19 551	54 990	15 198	673	7 248	97 660
Wartość netto						
Na 1 stycznia 2019 r.	48 342	417 882	44 103	911	9 724	520 962
Na 31 grudnia 2019 r.	87 997	427 511	56 814	1 013	17 016	590 351

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 69 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 23 999 tys. zł stanowi zabezpieczenie linii kredytowej opisanej w nocie 15 (w tym wartość z wyłączeniem wpływu MSSF 16 wynosi 4 102 tys. zł).

6. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

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

	2020 r.	2019 r.
Stan na początek okresu	783	379
Udziały	83	83
Udzielone pożyczki	462	296
Dopłaty do kapitału	238	-
Zwiększenia	-	1 214
Udzielone pożyczki	-	976
- udzielenie pożyczek	-	976
Dopłaty do kapitału	-	238
- wniesienie dopłat do kapitału	-	238
Zmniejszenia	(261)	(810)
Udzielone pożyczki	(261)	(810)
- spłata pożyczek	(100)	(146)
- odpis aktualizujący	(50)	(600)
- reklasyfikacje	(111)	(64)
Stan na koniec okresu	522	783
Udziały	83	83
Udzielone pożyczki	201	462
Dopłaty do kapitału	238	238

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 pożyczkę udzieloną przez spółkę Grupy jej stałemu partnerowi biznesowemu. W ocenie Grupy na dzień 31 grudnia 2020 r. kwota pożyczki nie jest znacząca i nie jest zagrożona znaczącym ryzykiem kredytowym. W związku z tym Grupa oceniła, że wycena odpisu na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Saldo pożyczek na 31 grudnia 2019 r. obejmowało również pożyczkę udzieloną spółce stowarzyszonej Hash.fm Sp. z o.o. w wysokości 800 tys. zł, która była objęta odpisem aktualizującym w wysokości 600 tys. zł. W 2020 r. część pożyczki została spłacona, a pozostała część objęta odpisem aktualizującym została umorzona.

7. INWESTYCJE ROZLICZANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

	2020 r.	2019 r.
Inwestycje w spółki stowarzyszone	149 338	153 120
Inwestycje w spółki współkontrolowane	211	1 007
Inwestycje w spółkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	149 549	154 127
Stan na początek okresu	154 127	11 295
Zwiększenia	7 431	151 432
Zakup udziałów w spółce	-	138 065
Udział w zyskach netto	7 431	4 716
Podwyższenie kapitału	-	8 651
Zmniejszenia	(12 009)	(8 600)
Odpis aktualizujący	-	(507)
Reklasyfikacja do jednostek zależnych na dzień przejścia kontroli	-	(871)
Sprzedaż udziałów	(9)	-
Dywidendy otrzymane	(12 000)	(7 222)
Stan na koniec okresu	149 549	154 127

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

8. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
Rozliczenia międzyokresowe	3 154	978
Pozostałe	5 262	1 552
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	8 416	2 530

W 2020 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 2020 r. wynosiła 4 mln zł i jest prezentowana w pozostałych należnościach długoterminowych. Kaucja będzie utrzymywana do dnia 23 grudnia 2022 r.

9. ZAPASY

	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
Materiały	7 308	10 242
Produkcja w toku	4 451	4 513
Produkty gotowe	1 788	3 407
Towary	1 688	3 146
	15 235	21 308
Odpis aktualizujący wartość	10 975	10 928
Zapasy, wartość brutto	26 210	32 236

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 64 527 tys. zł (2019 r.: 113 792 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 (2020 r. zwiększenie odpisu w kwocie 5 398 tys. zł, zmniejszenie odpisu w kwocie 5 090 tys. zł, w 2019 r.: zwiększenie odpisu w kwocie 3 372 tys. zł, zmniejszenie odpisu w kwocie 2 495 tys. zł).

10. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	120 865	179 305
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i podobne	22 653	18 115
Rozliczenia międzyokresowe	7 556	8 783
Pozostałe	14 300	23 892
	165 374	230 095
Odpisy aktualizujące wartość należności (1)	10 623	34 037
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe brutto	175 997	264 132

(1) Odpisy aktualizujące należności na dzień 31 grudnia 2019 r. zawierały utworzony w 2018 r. odpis aktualizujący należności zagrożone prawdopodobieństwem nieściągalności od kontrahenta RUCH S.A. w wysokości 20 292 tys. zł, które zostały objęte w całości przyspieszonym postępowaniem układowym. W 2020 r. odpis aktualizujący należności od kontrahenta RUCH S.A. w związku ze spłatą części należności rozwiązano w wysokości 3 181 tys. zł oraz wykorzystano pozostałą część odpisu w wysokości 17 111 tys. zł w wyniku wykonania postanowień postępowania układowego.

Pozostałe należności zawierają m. in. pożyczki udzielone pracownikom z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 9 767 tys. zł (2019 r.: 12 238 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 notce 39.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. spółka AMS S.A. złożyła w banku kaucje pieniężne stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowych udzielonych w związku z realizacją umowy koncesji na budowę i modernizację wiat przystankowych w Warszawie. Należność z tytułu tych kaucji na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiła 2,8 mln zł i była prezentowana w pozostałych należnościach krótkoterminowych. Kaucja została zwrócona spółce AMS S.A. w 2020 r.

Analiza ekspozycji na ryzyko kredytowe w oparciu o stopień przeterminowania należności

	31 grudnia 2020 r.		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Należności nieprzeterminowane	99 589	172	99 417
Należności przeterminowane do 1 miesiąca	15 320	50	15 270
Należności przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 768	82	4 686
Należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	837	68	769
Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 070	771	299
Należności przeterminowane powyżej 1 roku	9 904	9 480	424
	131 488	10 623	120 865

31 grudnia 2019 r.

	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Należności nieprzeterminowane	132 667	281	132 386
Należności przeterminowane do 1 miesiąca	33 868	138	33 730
Należności przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 124	254	9 870
Należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 867	405	2 462
Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 821	1 283	538
Należności przeterminowane powyżej 1 roku	31 995	31 676	319
	213 342	34 037	179 305

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności

	2020 r.	2019 r.
Stan na początek okresu	34 037	33 381
Zwiększenia	2 793	4 641
Rozwiązania	(4 831)	(1 345)
Wykorzystania	(21 376)	(2 640)
Stan na koniec okresu	10 623	34 037

11. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	1	9 582
Pożyczki udzielone	76	74
	77	9 656

12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	105 058	35 286
Lokaty bankowe	33 248	24 645
Środki pieniężne w drodze	35	1 101
Pozostałe	14	33
	138 355	61 065

Pozycja „środki pieniężne i ich ekwiwalenty” zawiera środki pieniężne zdeponowane na wyodrębnionym rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 5 356 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 4 649 tys. zł) oraz środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT w kwocie 1 249 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 1 898 tys. zł).

13. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**Kapitał zarejestrowany na 31 grudnia 2020 r.**

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Wysokość uprzywilejowania akcji serii A wynosi 5 głosów na akcję.

Wszystkie akcje wyemitowane są w pełni opłacone.

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.

Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 czerwca 2020 r. zysk netto Agory S.A. za rok obrotowy 2019, który wyniósł 20 115 tys. zł, Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

15. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I LEASINGU

	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
Długoterminowe kredyty bankowe	51 647	71 085
Zobowiązania z tytułu leasingu	635 645	487 581
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	687 292	558 666
<i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16</i>	<i>591 947</i>	<i>436 764</i>
Krótkoterminowe kredyty bankowe	86 370	35 687
Zobowiązania z tytułu leasingu	94 321	92 043
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	180 691	127 730
<i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16</i>	<i>75 677</i>	<i>77 160</i>

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 29 marca 2020 r. Zarząd spółki Agora S.A. w nawiązaniu do raportu 6/2019 z dnia 11 marca 2019 r. w sprawie rozpoczęcia negocjacji z konsorcjum banków, w celu pozyskania kredytu m.in. na finansowanie bądź refinansowanie wydatków akwizycyjnych oraz inwestycyjnych Grupy Agora, zgodnych ze strategią biznesową na lata 2018-2022, a także na finansowanie kapitału obrotowego i ogólnych celów korporacyjnych poinformował, że w związku z pandemią koronawirusa negocjacje te zostały zawieszone do czasu jej zakończenia.

Strony negocjacji podtrzymały chęć powrotu do rozmów po zakończeniu pandemii i skoncentrowały się, w ramach relacji bilateralnych, na zapewnieniu Spółce oraz grupie Helios finansowania do czasu zakończenia walki ze skutkami pandemii.

W ramach tych rozmów i w nawiązaniu do komunikatów nr 6/2017 z 25 maja 2017 r., 13/2018 z 18 maja 2018 r., 8/2019 r. z 29 marca 2019 r., nr 24/2019 z 29 sierpnia 2019 r. oraz 28/2019 r. z 23 grudnia 2019 r. w sprawie Umowy o Limit Kredytowy Spółka poinformowała o podpisaniu w dniu 29 marca 2020 r. Porozumienia do powyższej Umowy, wydłużającego termin spłat rat kapitałowych kredytów udostępnionych na podstawie Umowy, a przypadających do spłaty w dniu 1 kwietnia 2020 r. w kwocie 8,3 mln zł, do dnia 4 maja 2020 r. Spółka podjęła także rozmowy w celu dalszej prolongaty spłaty rat kredytowych.

Spółka poinformowała jednocześnie, że jej spółka zależna Helios S.A. z siedzibą w Łodzi, podpisała również w dniu 29 marca 2020 r., z Santander Bank Polska SA aneksy do dwóch umów kredytów inwestycyjnych z dnia 8 maja 2015 r. oraz z dnia 25 czerwca 2015 r. wydłużające termin spłat rat kapitałowych przypadających od 31 marca do 30 czerwca 2020 r., w łącznej kwocie 0,7 mln zł, do 30 września 2020 r. oraz w przypadku jednej z umów kredytu inwestycyjnego (zawartej w dniu 18 maja 2018 r.) aneks wydłużający termin spłat rat kapitałowych przypadających od 31 marca do 31 sierpnia 2020 r., w łącznej kwocie 0,5 mln zł do 31 maja 2023 r.

Helios S.A. otrzymał również pozytywną decyzję ze strony banku BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna („BNP Paribas”) na prolongatę spłaty rat kapitałowych pięciu kredytów inwestycyjnych udzielonych przez ten bank, których termin płatności przypada od 31 marca do 31 maja 2020 r. Zgodnie z informacją uzyskaną od BNP Paribas nowym terminem płatności kwoty 0,65 mln zł (suma wartości trzech rat kapitałowych wynikających z trzech umów kredytu inwestycyjnego) będzie 31 grudnia 2020 r. Trzy raty kapitałowe kredytu wynikającego z kolejnej umowy z tym bankiem w łącznej kwocie 0,41 mln zł będą płatne do 29 października 2021 r. oraz trzy raty kapitałowe należne na podstawie ostatniej umowy z tym bankiem, w łącznej kwocie 0,5 mln zł, będą płatne do 29 marca 2024 r.

W dniu 24 kwietnia 2020 r. został podpisany Aneks nr 6 („Aneks nr 6”) do Umowy o Limit Kredytowy („Umowa”) z bankiem DNB Bank Polska Spółka Akcyjna („Bank”). Na mocy podpisanego Aneksu nr 6, okres dostępności limitu kredytowego w wysokości 35.000.000,00 zł (trzydzieści pięć milionów złotych), który może wykorzystać Spółka, został przedłużony do dnia 29 września 2020 r. na zasadach analogicznych jak określone w Umowie, o której Spółka informowała komunikatami bieżącymi z dnia 25 maja 2017 r., 18 maja 2018 r., 29 marca 2019 r., 29 sierpnia 2019 r. i nr 28/2019 z 23 grudnia 2019 r. Aneks zawiesił część dotychczasowych wymogów Banku i wprowadził nowe odzwierciedlające obecną sytuację finansową Spółki m.in. co do wyniku Grupy Agora na poziomie EBITDA w drugim kwartale 2020 r., wysokości salda gotówki na koniec każdego miesiąca w okresie do 30 kwietnia 2021 r. oraz konieczność uzyskania zgody Banku na wypłatę dywidendy w 2020 r.

Jednocześnie na mocy Aneksu nr 6 czasowo zawieszono spłaty rat kapitałowych Kredytu Nieodnawialnego 1 i Kredytu Nieodnawialnego 2 na okres do dnia 30 września 2020 r. włącznie. Karencja nie obejmuje spłaty odsetek. Spłata rat kapitałowych należnych za okres karencji z tytułu Kredytu Nieodnawialnego 1 i Kredytu Nieodnawialnego 2 nastąpi odpowiednio w dniu ostatecznej spłaty Kredytu Nieodnawialnego 1 i w dniu ostatecznej spłaty Kredytu Nieodnawialnego 2.

W rezultacie dwie raty Kredytu Nieodnawialnego 1 (każda w wysokości 2,1 mln zł) zostały odroczone do 1 kwietnia 2021 r., a dwie raty Kredytu Nieodnawialnego 2 (każda w wysokości 6,3 mln zł) zostały odroczone do 2 stycznia 2023 r.

Limit Kredytowy oprocentowany jest stawką WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN powiększoną o marżę Banku. W przypadku niespłacenia w terminie określonym w Umowie części lub całości wierzytelności Banku, obciążą on Spółkę odsetkami w wysokości stopy bazowej powiększonej o karne odsetki. Poza tym w Aneksie nr 6 nie występują postanowienia dotyczące kar umownych.

Ponadto, w czerwcu 2020 r. spółki zależne AMS S.A. i Helios S.A. zawarły porozumienia z finansującymi je bankami w zakresie zawieszenia części dotychczasowych wymogów banków w zakresie utrzymania wskaźników finansowych w celu odzwierciedlenia obecnej sytuacji finansowej tych spółek wywołanej wpływem epidemii Covid-19.

W dniu 24 września 2020 r., Zarząd Agory S.A. poinformował, że 24 września 2020 r. Spółka zawarła umowę o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 65,0 mln zł („Umowa o kredyt”) oraz Aneks nr 7 do umowy o limit kredytowy na kwotę 35,0 mln zł z dnia 25 maja 2017 r. („Aneks nr 7”).

Na mocy podpisanej Umowy o kredyt oraz Aneksu nr 7 i po spełnieniu warunków dotyczących ustanowienia prawnego zabezpieczenia spłaty kredytu oraz spełnienia innych wymagań, zwykle stosowanych przy udzielaniu kredytów o porównywalnej wysokości, Spółka dysponuje dostępnym kredytem w rachunku bieżącym do łącznej wysokości 100,0 mln zł („Kredyt”). Warunki finansowania przyznane na mocy Umowy o kredyt i Aneksu nr 7 są analogiczne.

Środki z Kredytu mogą zostać wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Agory S.A., w tym nakładów odtworzeniowych i rozwojowych, z wyłączeniem refinansowania innego zadłużenia.

Termin dostępności środków w ramach Umowy o kredyt to 22 września 2022 r., a termin dostępności kredytu w rachunku bieżącym w ramach Aneksu nr 7 to 28 września 2022 r.

Zabezpieczenia przyznanego finansowania są typowe dla tego umów i zgodnie z postanowieniami Umowy oraz Aneksu nr 7, objęły m.in. oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji przez Spółkę, hipotekę umowną, ustanowioną na rzecz Banku na nieruchomościach położonych w Warszawie przy ul. Czerskiej 8/10, na których to nieruchomościach przysługuje Spółce prawo użytkowania wieczystego oraz prawo własności położonego na nich budynku, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej na powyższej nieruchomości, zastaw na udziałach/akcjach spółek zależnych oraz gwarancję Banku Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGP zabezpieczoną wekslem in blanco, obejmującą 80% kwoty kredytów w rachunku bieżącym.

Wysokość marży z tytułu udzielonych kredytów w rachunku bieżącym została ustalona na stałym poziomie nieodbiegającym od rynkowego i odzwierciedla sytuację finansową Spółki oraz udzielone Bankom zabezpieczenia, natomiast marża kredytów nieodnawialnych zaciągniętych w ramach umowy z dnia 25 maja 2017 r. jest zależna od wskaźnika zadłużenia Spółki w relacji do wyniku EBITDA powiększonego o otrzymane dywidendy.

Wysokość opłaty z tytułu gwarancji BGK jest zgodna z przyjętymi przez BGK wartościami. Ponadto w trakcie okresu finansowania Spółka zobowiązana jest utrzymywać na określonym poziomie wskaźniki finansowe dotyczące wydatków inwestycyjnych, obrotowości należności, odpisów należności, odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, inwestycji oraz wartości niematerialnych i prawnych, jak również wyniku EBITDA powiększonego o otrzymane dywidendy.

Dodatkowo, Spółka jest zobowiązana m.in. uzyskać zgodę Banku na wypłatę dywidendy, realizację programu skupu akcji własnych, dokonanie akwizycji, sprzedaż akcji spółek zależnych lub zaciągnięcie przez Spółkę i jej wybrane spółki zależne dodatkowych zobowiązań finansowych. Nie może również obciążać swojego majątku trwałego.

Wartość przyznanego finansowania może ulec zmniejszeniu, jeżeli Spółka nie otrzyma prognozowanych dywidend i jednocześnie nie zrealizuje prognozowanego wyniku EBITDA powiększonego o otrzymane dywidendy. Bank może również odstąpić od wypłaty środków z Kredytu w przypadku zmiany kontroli nad Spółką.

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

W dniu 24 września 2020 r. Zarząd Spółki Agora S.A. poinformował, iż w dniu 24 września 2020 r. powziął informację o zawarciu przez spółkę zależną Helios S.A. umowy o kredyt w rachunku bieżącym z BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („BNP”);) oraz przekazuje do publicznej wiadomości opóźnione (i) informacje o uzgodnieniu wstępnych warunków finansowania dla Helios S.A. oraz (ii) podpisaniu w dniu 31 sierpnia 2020 r. umowy o kredyt rewolwingowy z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Santander”), (łącznie „Banki”) z gwarancją spłaty 80,0% kredytu przez Bank Gospodarstwa Krajowego („BGK”).

Łączna wartość powyższych kredytów z gwarancją BGK to 40,0 mln zł, tj. po 20,0 mln zł od każdego z Banków.

Jednocześnie Banki zadeklarowały gotowość powrotu do rozmów o uruchomieniu drugiej transzy finansowania - na kolejne 40,0 mln zł - po ocenie wyników finansowych Helios S.A. za trzeci kwartał 2020 r. oraz sytuacji gospodarczej w Polsce.

Na mocy podpisanych umów z Bankami o kredyt w rachunku bieżącym i kredyt rewolwingowy i po spełnieniu warunków dotyczących ustanowienia prawnego zabezpieczenia spłaty obu kredytów oraz spełnienia innych wymagań, zwykle stosowanych przy udzielaniu kredytów o porównywalnej wysokości, Helios dysponuje kredytem („Kredyt”) do wysokości 40,0 mln zł.

Pozyskane środki mogą zostać wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Helios S.A., w tym nakładów odtworzeniowych i rozwojowych, z wyłączeniem refinansowania innego zadłużenia.

Okres wykorzystania finansowania z umowy kredytowej z BNP na kwotę 20,0 mln zł ustalony został na 24 miesiące od dnia jej podpisania. Termin spłaty kredytu to 24 miesiące, od dnia podpisania umowy.

Zabezpieczenia przyznanego finansowania przez BNP obejmują m.in. kaucję pieniężną oraz gwarancję Banku Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGP zabezpieczoną wekslem in blanco, obejmującą 80,0% kwoty kredytów.

W trakcie okresu finansowania Helios zobowiązany jest przenieść obsługę rachunków bieżących do BNP oraz utrzymywać na określonym, uzgodnionym z BNP poziomie zarówno wysokość przychodów ze sprzedaży wpływających na rachunek bieżący BNP oraz wysokość uzgodnionego maksymalnego zadłużenia. W przypadku niedotrzymania, któregoś z tych warunków Bank ma prawo do podwyższenia marży kredytu o $\frac{1}{4}$ wartości z mocą wsteczną. Podwyższona marża będzie obowiązywać od pierwszego do ostatniego dnia kalendarzowego kwartału, w którym obowiązek w zakresie obrotów nie zostanie przez Helios spełniony. Helios zobowiązany jest również do utrzymania wyniku EBITDA na uzgodnionym z BNP poziomie. Dodatkowo, Helios bez wcześniej zgody BNP nie może wypłacić dywidendy ani obciążyć czy wyrazić zgody na obciążenie swojego majątku.

W przypadku umowy podpisanej z Santander w dniu 31 sierpnia 2020 r. warunkiem uruchomienia kredytu na kwotę 20,0 mln zł było złożenie weksla in blanco przez spółkę, wpis kredytu i gwarancji BGK do rejestru gwarancji płynnościowych, a także oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Warunkiem zawieszającym uruchomienie finansowania jest potwierdzenie podpisania i spełnienia warunków otrzymania finansowania w BNP. Kredyt może zostać wykorzystany do dnia 25 sierpnia 2022 r., a termin jego spłaty przypada 26 sierpnia 2022 r.

W trakcie okresu finansowania Helios zobowiązany jest do zapewnienia Santander możliwości monitorowania płynności finansowej spółki, zapewnić wpływ środków pieniężnych na rachunek rozliczeniowy prowadzony przez Santander na uzgodnionym poziomie, utrzymać poziom wyniku EBITDA oraz wydatków inwestycyjnych na uzgodnionym poziomie, a także bez uprzedniej zgody Santander nie może zbywać i obciążać aktywów trwałych spółki, zaciągać innych niż uzgodnione zobowiązań finansowych, wypłacać dywidendy. W przypadku złamania przez Helios warunków finansowania wysokość marży przyznanego kredytu może ulec zmianie.

Jednocześnie w trakcie trwania finansowania nie powinien ulec zmianie sposób sprawowania kontroli nad Heliosem, ani Agorą S.A.

Oba kredyty oprocentowane są stawką WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN powiększoną o marżę Banków. Opłata z tytułu gwarancji BGK jest zgodna z przyjętymi przez BGK wartościami i odzwierciedla ocenę sytuacji finansowej Helios S.A. Poza tym w Umowie nie występują postanowienia dotyczące kar umownych.

W dniu 9 października 2020 r. spółka zależna od Agory S.A. - AMS Serwis Sp. z o.o. podpisała z BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę przejęcia kwoty na zabezpieczenie (kaucja), na kwotę 4 mln zł. Środki są zabezpieczeniem kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska S.A. spółce Helios S.A. Kaucja została złożona i będzie utrzymywana do dnia 23 grudnia 2022 r.

W dniu 15 października 2020 r. pomiędzy Agora S.A. z siedzibą w Warszawie a DNB Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie zostały podpisane dwie umowy:

1. umowa zastawu rejestrowego i finansowego na udziałach w spółce Yieldbird Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (liczba udziałów obciążonych zastawem: 891 udziałów należących do Agora S.A. o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy)
2. umowa zastawu rejestrowego i finansowego na akcjach w spółce AMS S.A. w Warszawie (liczba akcji obciążonych zastawem: 200.025 akcji uprzywilejowanych serii A, o numerach 000001-200025, 2.299.975 akcji zwykłych serii B, o numerach 0000001-2299975, 1.000.000 akcji zwykłych serii C, o numerach 0000001-1000000, 716.867 akcji zwykłych serii D, o numerach 000001-716867, 681.818 akcji zwykłych serii E, o numerach 000001-681818, łączna liczba akcji obciążonych zastawem wynosi 4.898.685 sztuk akcji).

Umowy zabezpieczają następujące wierzytelności:

1. Umowa o Limit Kredytowy wraz z późniejszymi zmianami nr 1661/001/2017 z dnia 25 maja 2017 r. (maksymalna kwota i waluta kapitału wierzytelności Banku: 135.000.000,00 PLN);
2. Umowa o Kredyt w Rachunku Bieżącym wraz z ewentualnymi późniejszymi zmianami nr 1735/119/2020 z dnia 24 września 2020 r. maksymalna kwota i waluta kapitału wierzytelności Banku: 65.000.000,00 PLN).

W dniu 27 listopada 2020 r. Spółka AMS S.A. podpisała aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z 2017 z mBank S.A. obniżający wartość dostępnego limitu kredytowego z 8 mln PLN do 1 mln PLN i wydłużający dostępność kredytu do 29 listopada 2021 r.

W dniu 23 grudnia 2020 r. spółka Helios S.A. zawarła kolejną umowę o kredyt w rachunku bieżącym z BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („BNP”) oraz kolejną umowę o kredyt rewolwingowy z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Santander”) (łącznie „Banki”) z gwarancją spłaty 80,0% kredytu przez Bank Gospodarstwa Krajowego („BGK”).

Łączna wartość powyższych kredytów z gwarancją BGK to 40,0 mln zł, tj. po 20,0 mln zł od każdego z Banków.

Zgodnie z informacją przekazaną w komunikacie nr 35/2020 z dnia 24 września 2020 r. strony, po ocenie wyników finansowych Helios S.A. za trzeci kwartał 2020 r. oraz sytuacji gospodarczej w Polsce, uzgodniły uruchomienie drugiej transzy finansowania - na kolejne 40,0 mln zł – dla Helios S.A.

Na mocy podpisanych w dniu 23 grudnia 2020 r. umów z Bankami o kredyt w rachunku bieżącym i kredyt rewolwingowy i po spełnieniu warunków dotyczących ustanowienia prawnego zabezpieczenia spłaty obu kredytów oraz spełnienia innych wymagań zwykle stosowanych przy udzielaniu kredytów o porównywalnej wysokości, Helios dysponuje dodatkowym kredytem („Kredyt”) do wysokości 40,0 mln zł.

Pozyskane środki mogą zostać wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Helios S.A., w tym nakładów odtworzeniowych i rozwojowych, z wyłączeniem refinansowania innego zadłużenia.

Warunki finansowania oraz uruchomienia finansowania, a także zabezpieczenia kredytów oraz zobowiązania i obowiązki Heliosa w trakcie trwania umów są analogiczne do tych uzgodnionych przy pierwszej transzy finansowania, o których Spółka informowała w komunikacie giełdowym nr 35/2020 z 24 września 2020 r.

Okres wykorzystania finansowania z drugiej transzy finansowania z oboma Bankami ustalony został na 24 miesiące od dnia podpisania umów. Termin spłaty kredytu to 24 miesiące od dnia podpisania umowy.

Dodatkowe informacje dotyczące umów kredytowych zostały zawarte w tabeli poniżej.

Wierzyciel	Kwota wg umowy		Kwota pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty wg umowy	Zabezpieczenia	Inne
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2020 r.		31 grudnia 2019 r.					
			długo terminowe	krótco terminowe	długo terminowe	krótco terminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów										
DNB Bank Polska S. A.	135 000	135 000	43 682	33 430	60 272	27 280	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 2020r. przesunięte na koniec okresu spłaty); 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.	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 Yeldbird 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.	linia kredytowa dla Agory S.A. (podział na: kredyt nieodnawialny (dwie transze) i dostępny do wykorzystania kredyt w rachunku bieżącym)

Wierzyciel	Kwota wg umowy		Kwota pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty wg umowy	Zabezpieczenia	Inne
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2020 r.		31 grudnia 2019 r.					
			długo terminowe	krótco terminowe	długo terminowe	krótco terminowe				
DNB Bank Polska S. A.	65 000	-	-	-	-	-	WIBOR 1M + marża banku	kredyt w rachunku bieżącym z okresem dostępności do 22 września 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.	kredyt w rachunku bieżącym Agora S.A.
Santander Bank Polska S.A.	22 720	22 720	1 916	1 000	2 416	2 140	1 M WIBOR + marża banku	spłata w ratach miesięcznych do 30.05.2023	Hipoteka na nieruchomościach położonych w Białymstoku, Radomiu, Sosnowcu, Opolu. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, weksel in blanco, oświadczenie patronackie	kredyt inwestycyjny udzielony Helios S.A.

Wierzyciel	Kwota wg umowy		Kwota pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty wg umowy	Zabezpieczenia	Inne
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2020 r.		31 grudnia 2019 r.					
			długo terminowe	krótko terminowe	długo terminowe	krótko terminowe				
Santander Bank Polska S.A.	23 000	-	-	20 841	-	-	1 M WIBOR + marża banku	spłata jednorazowo 12.2021 r.	Weksel in blanco, hipoteka łączna na nieruchomości w Białymstoku, Radomiu, Opolu, Sosnowcu, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia, hipoteka umowna, zastaw rejestrowy, oświadczenie patronackie, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, umowa podporządkowania wierzytelności	kredyt w rachunku bieżącym udzielony Helios S.A.
Santander Bank Polska S.A.	40 000*	-	-	13 500	-	-	1 M WIBOR + marża banku	spłata limitu w wys. 20 mln PLN jednorazowo 08.2022 r.; spłata limitu w wys. 20 mln PLN jednorazowo 12.2022 r.	Gwarancja płynnościowa PLG FGP, zastaw finansowy i pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie patronackie, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	kredyt rewolwingowy udzielony Helios S.A.
BNP Paribas Bank Polska S.A.	58 200	58 200	6 049	5 416	8 388	6 163	1M WIBOR + marża banku	spłata w ratach miesięcznych do 29.03.2024	Zastaw rejestrowy na wyposażeniu kin. Cesja praw z polis ubezpieczeniowych. Pełnomocnictwo dla Banku do regulowania zobowiązań Kredytobiorcy z umowy kredytowej w ciężar rachunku bieżącego. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego i innych rachunków prowadzonych przez Bank. Hipoteka na nieruchomościach w Opolu, Białymstoku, Sosnowcu i Radomiu. Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia. Cesja wierzytelności z kontraktu, zgodnie z odrębną umową o przelew wierzytelności zawartą pomiędzy Kredytobiorcą a Bankiem.	kredyt inwestycyjny udzielony Helios S.A.

Wierzyciel	Kwota wg umowy		Kwota pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty wg umowy	Zabezpieczenia	Inne
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2020 r.		31 grudnia 2019 r.					
			długo terminowe	krótko terminowe	długo terminowe	krótko terminowe				
BNP Paribas Bank Polska S.A.	1 500	1 500	-	60	9	104	1M WIBOR + marża banku	spłata w ratach miesięcznych do 06.2021 r.	Hipoteka na nieruchomości w Opolu. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu kin. Cesja praw z polis ubezpieczeniowych. Pełnomocnictwo dla Banku do regulowania zobowiązań Kredytobiorcy z umowy kredytowej w ciężar rachunku bieżącego. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	kredyt rewolwingowy udzielony Helios S.A.
BNP Paribas Bank Polska S.A.	5 000	-	-	2 556	-	-	1 M WIBOR + marża banku	Kredyt w rachunku dostępny do 09.2021	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Opolu, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, hipoteka łączna na nieruchomościach w Białymstoku, Radomiu, Sosnowcu, cesja wierzytelności z kontraktu, cesja wierzytelności z umowy, weksel wystawiony przez Helios S.A. i Step Inside Sp. z o.o.	kredyt w rachunku bieżącym udzielony Helios S.A.
BNP Paribas Bank Polska S.A.	40 000*	-	-	9 567	-	-	1 M WIBOR + marża banku	spłata limitu w wys. 20 mln PLN do 09.2022 r.; spłata limitu w wys. 20 mln PLN do 12.2022 r.	Weksel in blanco, kaucja od jednego z podmiotów grupy Agora, gwarancja udzielenia kredytu przez BGK.	kredyt w rachunku bieżącym udzielony Helios S.A.
mBank SA	1 000	8 000	-	-	-	-	WIBOR ON + marża banku	Kredyt w rachunku dostępny do 29.11.2021 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.

* powyższa kwota umowna zawiera drugą transzę kredytowania w wys. 20,0 mln zł przyznaną na podstawie umów podpisanych 23 grudnia 2020 r. i została udostępniona do wykorzystania po dniu bilansowym po spełnieniu wszystkich warunków uruchomienia wynikających z zawartych umów.

16. AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Podatek odroczony został wyliczony według ustawowej stawki podatkowej 19% i 9% (2019 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., Plan A Sp. z o.o., Piano Group Sp. z o.o. oraz Next Script Sp. z o.o. (w 2019 r. IM 40 Sp. z o.o., Optimizers Sp. z o.o., Plan A Sp. z o.o., Piano Group Sp. z o.o. oraz Benefit Multimedia Sp. z o.o.).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Wartość na 1 stycznia 2020 r.	Zmiany odniesione do rachunku zysków i strat	Zmiany odniesione do innych całkowitych dochodów	Zmiany związane ze zbyciem spółki zależnej	Wartość na 31 grudnia 2020 r.
Bierne rozliczenia międzyokresowe i zobowiązania (koszty naliczane memoriałowo)	17 836	4 157	-	(144)	21 849
Aktywa i zobowiązania finansowe	2	(2)	-	-	-
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	16	(15)	-	-	1
Zobowiązania z tytułu odsetek	130	558	-	-	688
Rezerwy na rabaty handlowe, zwroty i rozliczenia międzyokresowe przychodów	9 371	(1 019)	-	-	8 352
Rezerwy na zobowiązania	1 201	(96)	(142)	-	963
Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	2 235	1 404	-	-	3 639
Zapasy objęte odpisem aktualizującym	2 231	(146)	-	-	2 085
Należności objęte odpisem aktualizującym	838	(131)	-	-	707
Straty podatkowe	834	71	-	-	905
Leasing	232	14 166	-	(213)	14 185
	34 926	18 947	(142)	(357)	53 374

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	23 041	(6 006)	-	(151)	16 884
Aktywa i zobowiązania finansowe	48	(47)	-	-	1
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	1	29	-	-	30
Należności z tytułu odsetek	29	(27)	-	-	2
Leasing	660	(660)	-	-	-
Pozostałe	517	390	-	-	907
	24 296	(6 321)	-	(151)	17 824

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Wartość na 1 stycznia 2019 r.	Zmiany odniesione do rachunku zysków i strat	Zmiany odniesione do innych całkowitych dochodów	Zmiany związane z nabyciem spółki zależnej	Wartość na 31 grudnia 2019 r.
Bierne rozliczenia międzyokresowe i zobowiązania (koszty naliczane memoriałowo)	17 218	618	-	-	17 836
Aktywa i zobowiązania finansowe	-	2	-	-	2
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	1	15	-	-	16
Zobowiązania z tytułu odsetek	115	15	-	-	130
Rezerwy na rabaty handlowe, zwroty i rozliczenia międzyokresowe przychodów	9 041	330	-	-	9 371
Rezerwy na zobowiązania	1 022	148	31	-	1 201
Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	1 736	499	-	-	2 235
Zapasy objęte odpisem aktualizującym	2 045	186	-	-	2 231
Należności objęte odpisem aktualizującym	624	214	-	-	838
Straty podatkowe	899	(65)	-	-	834
Leasing	1	231	-	-	232
	32 702	2 193	31	-	34 926

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	25 174	(2 735)	-	602	23 041
Aktywa i zobowiązania finansowe	66	(18)	-	-	48
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	2	(1)	-	-	1
Zobowiązania z tytułu odsetek	56	(27)	-	-	29
Leasing	1 641	(981)	-	-	660
Pozostałe	408	109	-	-	517
	27 347	(3 653)	-	602	24 296

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Przed kompensatą	kompensata	31 grudnia 2020 r. wartość bilansowa
Aktywa	53 374	(11 692)	41 682
Rezerwa	17 824	(11 692)	6 132

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Przed kompensatą	kompensata	31 grudnia 2019 r. wartość bilansowa
Aktywa	34 926	(17 782)	17 144
Rezerwa	24 296	(17 782)	6 514

Rozpoznane w 2020 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 2020 r.	31 grudnia 2019 r.	Data wygaśnięcia
Nierozliczone straty podatkowe	179 869	164 665	do 2026 r.*
Pozostałe ujemne różnice przejściowe	6 248	16 670	nieokreślona

* z uwzględnieniem 4-letniego okresu istnienia Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”), podczas którego rozliczanie strat podatkowych Grupy powstałych przed utworzeniem PGK ulega zawieszeniu.

Podatkowa Grupa Kapitałowa

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 będzie się pokrywał z rokiem kalendarzowym. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2020 r.

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

Przedłużenie okresu funkcjonowania podatkowej grupy kapitałowej

W dniu 12 listopada 2020 r. Zarząd Agory S.A. podjął uchwałę o zamiarze przedłużenia okresu funkcjonowania podatkowej grupy kapitałowej („PGK”), w skład której wchodzi Agora S.A. oraz następujące spółki zależne: Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o., Agora TC Sp. z o.o., Plan D Sp. z o.o., Helios S.A., AMS S.A., Yeldbird Sp. z o.o. oraz Plan A Sp. z o.o. oraz o podpisaniu umowy o przedłużeniu okresu funkcjonowania PGK.

Przedłużenie okresu funkcjonowania PGK planowane jest do 31 grudnia 2021 r. i wiązało się z szeregiem wymogów formalnych, w tym zebrania szeregu zgód korporacyjnych oraz złożeniem wniosku o rejestrację przedłużenia okresu funkcjonowania podatkowej grupy kapitałowej do Naczelnika właściwego Urzędu Skarbowego.

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 Podatkowej Grupy Kapitałowej Agora („PGK”), w skład której wchodzi Agora S.A. oraz następujące spółki zależne: Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o., Agora TC Sp. z o.o., 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 umowie o przedłużeniu okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej, Agora S.A. została wskazana jako spółka reprezentująca PGK w zakresie obowiązków wynikających z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz z przepisów ordynacji podatkowej. Okres funkcjonowania PGK został przedłużony do 31 grudnia 2021 r.

17. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	2020 r.	2019 r.
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu opcji put	34 548	53 354
	34 548	53 354
Krótkoterminowe		
Zobowiązanie z tytułu opcji put	-	1 760
	-	1 760

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. ich wartość wyniosła:

- dla akcjonariuszy niekontrolujących Helios S.A.: 28 454 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 37 371 tys. zł),
- dla udziałowca niekontrolującego Goldenline Sp. z o.o.: - (31 grudnia 2019 r.: 1 760 tys. zł),
- dla udziałowca niekontrolującego Piano Group Sp. z o.o.: 941 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 9 360 tys. zł),
- dla udziałowca niekontrolującego HRLink Sp. z o.o.: 5 153 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 6 623 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 pracownicy mają prawo do odprawy z chwilą osiągnięcia wieku emerytalnego. Kwota zobowiązania na 31 grudnia 2020 r. wynosi 3 097 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 3 593 tys. zł), w tym część długoterminowa 2 855 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 3 316 tys. zł).

19. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	Rezerwa na reorganizację	Rezerwa na restrukturyzację nośników reklamowych	Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia	Rezerwa na odsetki, kary i podobne	Rezerwa na koszty związane z umowami rodzącymi obciążenia	Rezerwa na koszty wynagrodzeń i odprawy dla byłych członków Zarządu	Rezerwa na sprawy sporne	Pozostałe	Razem
Wartość na 1 stycznia 2020 r.	1 385	-	-	1 484	231	-	90	1 000	4 190
Zwiększenia	1 429	876	853	792	-	300	80	1 300	5 630
Utworzenie rezerwy	1 429	876	853	792	-	300	80	1 300	5 630
Zmniejszenia	(1 927)	(456)	-	(1 392)	(231)	(75)	(90)	(1 975)	(6 146)
Wykorzystanie rezerwy	(1 686)	(456)	-	(1 160)	-	(75)	-	-	(3 377)
Rozwiązanie rezerwy	(241)	-	-	(232)	(231)	-	(90)	(1 975)	(2 769)
Wartość na 31 grudnia 2020 r.	887	420	853	884	-	225	80	325	3 674
Część długoterminowa	286	-	-	-	-	-	-	-	286
Część krótkoterminowa	601	420	853	884	-	225	80	325	3 388

(i) Rezerwa na reorganizację

Rezerwa na reorganizację dotyczy głównie kosztów zwolnień grupowych związanych z restrukturyzacją segmentu Druk przeprowadzoną w latach 2018-2019. Na dzień 31 grudnia 2020 r. rezerwa pozostała do wykorzystania wynosiła 887 tys. zł.

■ Program dobrowolnych odejść w Goldenline Sp. z o.o.

W dniu 23 kwietnia 2020 r., Zarząd spółki Agora S.A., w nawiązaniu do raportu nr 13/2020 z 6 kwietnia 2020 r. w sprawie rozpoczęcia w konsultacji z Międzyzakładową Komisją NSZZ "Solidarność" Agory SA i Inforadia sp. z o.o. w sprawie m.in. uzgodnienia warunków zwolnień grupowych w spółce Goldenline Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("Goldenline") poinformował, o zakończeniu tych konsultacji ze względu na zakończenie stosunku pracy z większością pracowników Goldenline w ramach programu dobrowolnych odejść pracowników.

W ramach tego programu stosunek pracy zakończyło 26 pracowników, stanowiących blisko 80% załogi Goldenline. Koszt realizacji programu dobrowolnych odejść pracowników wyniósł około 0,9 mln zł i obciążył wyniki Grupy Agora w drugim kwartale 2020 r.

(ii) Rezerwa na odsetki, kary i podobne

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

(iii) Rezerwa na koszty związane z umowami rodzącymi obciążenia

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

(iv) Rezerwa na sprawy sporne

Grupa jest stroną pozwaną w postępowaniach sądowych. Na dzień 31 grudnia 2020 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 2 565 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 1 844 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 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
Długoterminowe		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne	240	1 928
z tytułu planów motywacyjnych	240	1 928
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	6 924	3 572
- z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych	1 334	724
- pozostałe	5 590	2 848
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania	7 164	5 500

	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 426	63 081
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne	42 148	17 948
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	89 801	87 444
- z tytułu świadczeń pracowniczych (wynagrodzenia, urlopy, premie)	26 117	30 831
- z tytułu niezafakturowanych kosztów	63 684	56 613
Rezerwa na rabaty handlowe	35 900	39 413
Rezerwa na zwroty	5 853	6 522
Zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów	-	8 360
Pozostałe	22 356	24 031
Fundusze specjalne	15 286	17 327
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	244 770	264 126

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 2020 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 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
Długoterminowe		
Przedpłaty na prenumeraty	48	98
Przedpłaty na sprzedaż licencji filmowych	1 459	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 507	98
Krótkoterminowe		
Przedpłaty na ogłoszenia i kampanie reklamowe	3 091	2 306
Przedpłaty na prenumeraty	4 800	4 177
Przedpłaty na sprzedaż licencji filmowych	1 329	273
Sprzedaż kuponów do kin	6 867	7 074
Pozostałe zobowiązania z tytułu umów z klientami	94	20
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu umów z klientami	16 181	13 850

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

	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2020 r.	98	13 850	13 948
Zwiększenia z tytułu otrzymanej przedpłaty	1 507	16 083	17 590
Zmniejszenia z tytułu ujęcia przychodów	-	(13 850)	(13 850)
Reklasyfikacje	(98)	98	-
Stan na 31 grudnia 2020 r.	1 507	16 181	17 688

	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 r.	450	13 946	14 396
Zwiększenia z tytułu otrzymanej przedpłaty	98	13 361	13 459
Zmniejszenia z tytułu ujęcia przychodów	-	(13 946)	(13 946)
Nabyte wraz z zakupem spółki zależnej	-	39	39
Reklasyfikacje	(450)	450	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.	98	13 850	13 948

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 o 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 Foodio Concepts Sp. z o.o. (do 31 maja 2020 r.) i Step Inside Sp. z o.o., jak również działalność Wydawnictwa Agora,
- 2) segment Prasa obejmuje działalność Grupy dotyczącą wydawania dziennika *Gazeta Wyborcza* (w tym wydań cyfrowych), wydań specjalnych magazynów *Gazety Wyborczej* oraz wydawania periodyków, jak również działalność poligraficzną (w drukarni w Warszawie, która świadczy usługi druku głównie na potrzeby *Gazety Wyborczej*),
- 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. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.; w dniu 9 czerwca 2020 r. nastąpiła sprzedaż przedsiębiorstwa Domiporta, patrz nota 33), Yeldbird Sp. z o.o., GoldenLine Sp. z o.o. oraz HRLink Sp. z o.o. (od 1 września 2019 r.),
- 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.

Wyniki operacyjne poszczególnych segmentów nie zawierają:

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

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

Pozycje uzgadniające zawierają dane nieujęte w poszczególnych segmentach, m.in.: pozostałe przychody i koszty pionów wspomagających (scentralizowane funkcje technologiczne, administracyjno-finansowe, zarządzania zasobami ludzkimi itp., z wyłączeniem kosztów powierzchni biurowej siedziby Spółki, które są alokowane na segmenty) i Zarządu Agory S.A. oraz spółki Agora TC Sp. z o.o., Agora Finanse 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 rozpoznanych w związku z zastosowaniem MSSF 16 oraz rzeczowych aktywów trwałych przypisanych bezpośrednio do danego segmentu. Amortyzacja konsolidacyjna obejmuje korekty konsolidacyjne dotyczące m.in. wartości niematerialnych oraz zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych rozpoznanych bezpośrednio na konsolidacji.

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

Wartość inwestycji w spółki stowarzyszone i współkontrolowane wyceniane metodą praw własności obejmuje wartość zakupionych udziałów skorygowaną o udział w wynikach netto tych spółek ustalony metodą praw własności. Prezentowane dane za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. dotyczą: HRLink Sp. z o.o. (do 1 września 2019 r.), Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., Hash.fm Sp. z o.o. (do 27 lutego 2020 r.), ROI Hunter a.s. oraz Eurozet Sp. z o.o. (od 1 marca 2019 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.

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

Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2020 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	236 777	190 400	111 592	211 328	82 924	833 021	3 438	836 459
Sprzedaż do innych segmentów (2)	3 955	6 743	2 884	2 540	4 769	20 891	(20 891)	-
Przychody ogółem	240 732	197 143	114 476	213 868	87 693	853 912	(17 453)	836 459
Koszty ogółem (1), (2), (3)	(329 001)	(171 498)	(133 693)	(190 259)	(78 335)	(902 786)	(45 381)	(948 167)
Zysk / (strata) operacyjny/a (1)	(88 269)	25 645	(19 217)	23 609	9 358	(48 874)	(62 834)	(111 708)
Koszty ogółem (bez MSSF 16) (1), (2), (3)	(309 514)	(171 500)	(134 053)	(190 259)	(78 277)	(883 603)	(45 992)	(929 595)
Zysk / (strata) operacyjny/a (bez MSSF 16)(1)	(68 782)	25 643	(19 577)	23 609	9 416	(29 691)	(63 445)	(93 136)
Koszty i przychody finansowe							(48 423)	(48 423)
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	140	688	6 603	7 431	-	7 431
Podatek dochodowy							22 461	22 461
Strata netto								(130 239)

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

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

(3) pozycje uzgadniające zawierają dane nieujęte w poszczególnych segmentach, m.in. koszty operacyjne oraz wynik na pozostałej działalności operacyjnej pionów wspomagających (scentralizowane funkcje technologiczne, administracyjno-finansowe, zarządzania zasobami ludzkimi itp., z wyłączeniem kosztów powierzchni biurowej siedziby Spółki, które są alokowane na segmenty), Zarządu Agory S.A., spółek Agora TC Sp. z o.o. i Agora Finanse Sp. z o.o. (72 921 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 2020 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna	(85 956)	(6 431)	(35 567)	(8 835)	(7 235)	(144 024)	(17 837)	(161 861)
<i>Amortyzacja operacyjna (bez MSSF 16)</i>	<i>(36 766)</i>	<i>(6 385)</i>	<i>(21 154)</i>	<i>(8 835)</i>	<i>(4 363)</i>	<i>(77 503)</i>	<i>(17 655)</i>	<i>(95 158)</i>
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(517)	-	-	(865)	-	(1 382)	254	(1 128)
Odpisy aktualizujące	(14 059)	(393)	(9 127)	(13 192)	(775)	(37 546)	(4 909)	(42 455)
<i>w tym aktywa trwałe</i>	<i>(13 251)</i>	<i>-</i>	<i>(7 485)</i>	<i>(12 660)</i>	<i>-</i>	<i>(33 396)</i>	<i>(4 909)</i>	<i>(38 305)</i>
Odwrócenie odpisów aktualizujących	44	3 621	903	373	221	5 162	20	5 182
<i>w tym aktywa trwałe</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>351</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>351</i>	<i>-</i>	<i>351</i>
Koszty płatności w formie papierów wartościowych	-	-	-	(465)	-	(465)	-	(465)
Koszty związane z restrukturyzacją (2)	-	-	-	(1 429)	-	(1 429)	-	(1 429)
Nakłady inwestycyjne	34 918	5 598	8 999	10 486	2 502	62 503	3 769	66 272

Stan na 31 grudnia 2020 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające (3)	Grupa razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	232 814	88 110	249 984	34 742	81 141	686 791	150 332	837 123
Prawa do użytkowania aktywów	554 912	18	62 645	58	15 056	632 689	28 117	660 806
Inwestycje w spółki stowarzyszone i współkontrolowane wyceniane metodą praw własności	-	-	211	17 799	131 539	149 549	-	149 549

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

(2) dotyczy kosztów restrukturyzacji w segmencie Internet w drugim kwartale 2020 r.;

(3) pozycje uzgadniające zawierają głównie wartość siedziby Spółki (89 717 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 i prawa do użytkowania aktywów, które na dzień 31 grudnia 2020 r. zostały zaprezentowane w bilansie jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży zgodnie z opisem przedstawionym w nocie 4b.

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

Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	504 453	244 845	181 116	206 047	107 803	1 244 264	5 399	1 249 663
Sprzedaż do innych segmentów (2)	17 024	9 882	3 138	2 952	5 252	38 248	(38 248)	-
Przychody ogółem	521 477	254 727	184 254	208 999	113 055	1 282 512	(32 849)	1 249 663
Koszty ogółem (1), (2), (3)	(478 505)	(260 124)	(153 446)	(194 706)	(98 674)	(1 185 455)	(39 530)	(1 224 985)
Zysk / (strata) operacyjny/a (1)	42 972	(5 397)	30 808	14 293	14 381	97 057	(72 379)	24 678
Koszty ogółem (bez MSSF 16) (1), (2), (3)	(483 974)	(260 154)	(154 276)	(194 706)	(98 879)	(1 191 989)	(40 299)	(1 232 288)
Zysk / (strata) operacyjny/a (bez MSSF 16)(1)	37 503	(5 427)	29 978	14 293	14 176	90 523	(73 148)	17 375
Koszty i przychody finansowe							(15 320)	(15 320)
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	71	(2 313)	6 958	4 716	-	4 716
Podatek dochodowy							(8 068)	(8 068)
Zysk netto								6 006

(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 (scenariusze funkcje technologiczne, administracyjno-finansowe, zarządzania zasobami ludzkimi itp., z wyłączeniem kosztów powierzchni biurowej siedziby Spółki, które są alokowane na segmenty), Zarządu Agory S.A., spółek Agora TC Sp. z o.o. i Agora Finanse Sp. z o.o. (60 148 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 2019 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna	(85 229)	(7 562)	(31 323)	(7 253)	(7 032)	(138 399)	(17 046)	(155 445)
<i>Amortyzacja operacyjna (bez MSSF 16)</i>	<i>(33 670)</i>	<i>(7 537)</i>	<i>(19 456)</i>	<i>(7 253)</i>	<i>(4 288)</i>	<i>(72 204)</i>	<i>(17 671)</i>	<i>(89 875)</i>
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(517)	-	-	(2 448)	-	(2 965)	254	(2 711)
Odpisy aktualizujące	(475)	(1 100)	(1 654)	(8 498)	(653)	(12 380)	(841)	(13 221)
<i>w tym aktywa trwałe</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(226)</i>	<i>(7 388)</i>	<i>-</i>	<i>(7 614)</i>	<i>-</i>	<i>(7 614)</i>
Odwroćenie odpisów aktualizujących	122	646	239	261	172	1 440	-	1 440
<i>w tym aktywa trwałe</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>94</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>94</i>	<i>-</i>	<i>94</i>
Koszty płatności w formie papierów wartościowych	305	-	-	(930)	-	(625)	-	(625)
Koszty związane z restrukturyzacją (2)	-	(4 923)	-	-	-	(4 923)	(710)	(5 633)
Nakłady inwestycyjne	73 255	10 794	15 705	12 534	2 443	114 731	7 716	122 447

Stan na 31 grudnia 2019 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające (3)	Grupa razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	241 981	86 621	276 431	46 538	94 474	746 045	157 905	903 950
Prawa do użytkowania aktywów	484 921	89	61 148	-	14 612	560 770	29 581	590 351
Inwestycje w spółki stowarzyszone i współkontrolowane wyceniane metodą praw własności	-	-	71	17 120	136 936	154 127	-	154 127

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

(2) dotyczy kosztów restrukturyzacji (w tym zwolnień grupowych) w segmencie Prasa i w działach wspomagających w pierwszym kwartale 2019 r.;

(3) pozycje uzgadniające zawierają głównie wartość siedziby Spółki (94 600 tys. zł) budynki drukarni, w których zakończono działalność poligraficzną 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 aktywa trwałe, które na dzień 31 grudnia 2019 r. zostały zaprezentowane w bilansie jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży zgodnie z opisem przedstawionym w notcie 4b.

(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 2020 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż usług reklamowych	11 952	58 778	110 475	203 951	83 180	468 336	(16 170)	452 166
Sprzedaż biletów do kin	84 592	-	-	-	60	84 652	(74)	84 578
Sprzedaż wydawnictw	29 381	104 815	-	101	-	134 297	(521)	133 776
Sprzedaż barowa w kinach	37 172	-	-	-	-	37 172	-	37 172
Sprzedaż usług poligraficznych	-	28 635	-	-	-	28 635	-	28 635
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	34 110	-	-	-	-	34 110	-	34 110
Sprzedaż pozostała	43 525	4 915	4 001	9 816	4 453	66 710	(688)	66 022
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	240 732	197 143	114 476	213 868	87 693	853 912	(17 453)	836 459

Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż usług reklamowych	39 150	84 787	180 548	198 412	107 108	610 005	(30 313)	579 692
Sprzedaż biletów do kin	258 081	-	-	-	321	258 402	(411)	257 991
Sprzedaż wydawnictw	33 184	109 708	-	55	-	142 947	(3 721)	139 226
Sprzedaż barowa w kinach	111 021	-	-	-	-	111 021	(29)	110 992
Sprzedaż usług poligraficznych	-	47 188	-	-	-	47 188	-	47 188
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	39 131	-	-	-	-	39 131	(1)	39 130
Sprzedaż pozostała	40 910	13 044	3 706	10 532	5 626	73 818	1 626	75 444
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	521 477	254 727	184 254	208 999	113 055	1 282 512	(32 849)	1 249 663

Przychody ze sprzedaży zawierają sprzedaż barterową w wysokości 17 304 tys. zł (2019 r. r.: 41 311 tys. zł).

W segmencie Film i Książka pozostałe przychody obejmują m. in. przychody z działalności gastronomicznej i 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

	2020 r.	2019 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych (nota 4)	51 688	51 147
Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 3)	31 512	28 609
Amortyzacja praw do użytkowania (nota 5)	79 789	78 281
Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów (1)	95 338	141 783
Reklama i reprezentacja	40 692	77 453
Koszty z tytułu leasingu krótkoterminowego	27 596	34 772
Koszty z tytułu leasingu aktywów niskocennych (niebędących leasingiem krótkoterminowym)	340	239
Koszty z tytułu zmiennych opłat leasingowych	1 692	5 547
Podatki i opłaty	7 727	7 099
Pozostałe usługi obce (1)	337 023	451 657
Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników (nota 26) (1)	266 539	342 573
Razem koszty według rodzajów	939 936	1 219 160
Zmiana stanu produktów	274	(191)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(81)	(146)
Razem koszty operacyjne	940 129	1 218 823
Koszty sprzedaży	(156 461)	(222 474)
Koszty ogólnego zarządu	(135 131)	(153 911)
Razem koszt własny sprzedaży	648 537	842 438

(1) w 2020 r. Grupa dokonała zmiany w prezentacji kosztów produkcji wydawnictw książkowych Wydawnictwa Agory, dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

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. Ze względu na ograniczenie działalności kinowej z powodu pandemii Covid-19 koszty z tytułu zmiennych opłat leasingowych nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

24. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	2020 r.	2019 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (1)	7 928	1 575
Dotacje	16 453	3 801
Odwrocenie rezerwy na restrukturyzację	20	-
Odwrocenie odpisu aktualizującego niefinansowe aktywa trwałe	351	94
Rozwiązanie rezerw	1 272	502
Otrzymane darowizny	1 452	2 399
Odpisane zobowiązania	730	750
Zysk ze zmniejszenia zakresu leasingu	2 873	193
Pozostałe (2)	8 141	3 454
	39 220	12 768

(1) w 2020 r. zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych zawiera głównie zysk ze sprzedaży nieruchomości przy ul. Daniszewskiej w Warszawie (dodatkowe informacje w nocie 4b).

(2) W 2020 r. pozycja pozostałe zawiera zysk ze zbycia spółki zależnej Foodio Concepts Sp. z o.o. w kwocie 1 023 tys. zł i zysk ze sprzedaży przedsiębiorstwa Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.) w kwocie 3 633 tys. zł

■ **Otrzymanie przez Grupę środków z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych.**

W 2020 r. wybrane spółki Grupy Agora zawnioskowały o otrzymanie od Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Warszawie dofinansowania wynagrodzeń pracowników ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych.

Otrzymanie dofinansowania wiązało się z obowiązkiem złożenia dokumentów niezbędnych dla potrzeb jego rozliczenia w ciągu 30 dni od dnia otrzymania ostatniej transzy płatności.

Łączna kwota dofinansowania z FGŚP otrzymana przez Grupę w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2020 r. wyniosła 13,3 mln zł (w tym Agora S.A. 8,1 mln zł) i została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych Grupy.

25. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	2020 r.	2019 r.
Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe (nota 3, 4, 5)	38 305	7 614
Darowizny	2 809	828
Utworzenie rezerw	2 901	1 290
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych, w tym demontaż nośników	1 437	2 343
Pozostałe	3 844	3 559
	49 296	15 634
Odpisy aktualizujące należności netto		
Odpisy aktualizujące należności (nota 10)	2 793	4 641
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	(4 831)	(1 345)
	(2 038)	3 296

26. KOSZTY WYNAGRODZEŃ I ŚWIADCZEŃ NA RZECZ PRACOWNIKÓW

	2020 r.	2019 r.
Wynagrodzenia (1)	223 781	288 383
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	42 758	54 190
	266 539	342 573
 Średnia wielkość zatrudnienia	 2 136	 2 579

(1) w 2020 r. Grupa dokonała zmiany w prezentacji kosztów produkcji wydawnictw książkowych Wydawnictwa Agory, dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

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

► **Procedura przejściowej obniżki kosztów wynagrodzeń w Grupie Agora**

W dniu 15 kwietnia 2020 r., Zarząd spółki Agora S.A., w nawiązaniu do raportów: nr 10/2020 z 23 marca 2020 r. w sprawie negatywnego wpływu pandemii na wyniki Grupy Agora oraz nr 13/2020 w sprawie rozpoczęcia w dniu 6 kwietnia 2020 r. konsultacji z Międzyzakładową Komisją NSZZ "Solidarność" Agory SA i Inforadia Sp. z o.o. („Komisja”) w sprawie planowanych przez Spółkę działań zmierzających do obniżenia kosztów wynagrodzeń i świadczeń w Grupie Agora, w tym m.in. przejściowej obniżki wynagrodzeń z tytułu umów pracę, umów zlecenia lub innych umów o świadczenie usług o 20,0% na sześć miesięcy, w spółkach objętych działaniem Komisji, poinformował o zawarciu w dniu 15 kwietnia 2020 r. stosownego porozumienia w tej sprawie.

Od 15 kwietnia do 15 października 2020 r. decyzją Zarządu Agory S.A. wynagrodzenia pracowników Grupy Agora obniżone zostały o 20,0%. Większa skala obniżek objęła Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki. Oszczędności z tytułu obniżki wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników i stałych współpracowników wyniosły 28,6 mln zł.

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:

	2020 r.	wynagrodzenie stałe (2)	wynagrodzenie zmiennie	pozostałe świadczenia
Zarząd				
Bartosz Hojka	687	683	-	4
Tomasz Jagiełło	205	205	-	-
Agnieszka Sadowska	513	510	-	3
Grzegorz Kania (1)	438	435	-	3
Anna Kryńska - Godlewska	514	510	-	4
	2 357	2 343	-	14

	2019 r.	wynagrodzenie stałe	wynagrodzenie zmiennie	pozostałe świadczenia
Zarząd				
Bartosz Hojka	1 386	803	579	4
Tomasz Jagiełło	574	240	334	-
Agnieszka Sadowska	938	600	334	4
Grzegorz Kania	938	600	334	4
Anna Kryńska - Godlewska	935	600	334	1
	4 771	2 843	1 915	13

(1) Grzegorz Kania pełnił funkcję członka Zarządu Spółki do dnia 28 września 2020 r.

(2) Istotny spadek wynagrodzenia wypłaconego członkom zarządu Agory S.A. wynika z obniżenia wynagrodzenia podstawowego o 30,0% na okres sześciu miesięcy (od 15 kwietnia do 15 października 2020 r.) jak również ze wstrzymania wypłaty premii za 2019 r.

Tomasz Jagiełło uzyskał dodatkowo wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji prezesa zarządu spółki Helios S.A. w wysokości 297 tys. zł (w 2019 r.: 356 tys. zł). Jego wynagrodzenie zasadnicze podlegało obniżeniu na takich samych zasadach, jak wszystkich pracowników Helios S.A. 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	2020 r.	2019 r.
Andrzej Szlęzak	130	126
Wanda Rapaczynski	86	84
Tomasz Sielicki	86	84
Dariusz Formela	86	84
Andrzej Dobosz (1)	-	32
Maciej Wiśniewski	86	84
Tomasz Karusewicz (2)	86	52
	560	546

(1) Andrzej Dobosz pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki do dnia 12 czerwca 2019 r.

(2) Tomasz Karusewicz pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki od dnia 13 czerwca 2019 r.

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 pozostawianiu uprawnionego pracownika w Zarządzie Spółki w okresie obrotowym, którego premia dotyczy.

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r., wartość rezerwy na premię z tytułu realizacji Celu EBITDA obejmuje rezerwę na premię ujętą w bilansie na koniec 2019 r. ustaloną w oparciu o poziom realizacji Celu EBITDA w 2019 r. Na dzień 31 grudnia 2020 r., Grupa nie ujęła rezerwy dotyczącej potencjalnej premii z tytułu realizacji Celu EBITDA w 2020 r. w związku z nieosiągnięciem wyniku EBITDA uprawniającego do wypłaty premii z tego elementu Planu Motywacyjnego.

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 2020 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 podstawie uchwały Rady Nadzorczej podjętej w trzecim kwartale 2020 r., Grupa ujęła rezerwę z tytułu elementu kursowego Planu Motywacyjnego za 2019 r. po uwzględnieniu wpływu wybuchu pandemii Covid-19 na dynamikę zmian indeksów giełdowych w pierwszym kwartale 2020 r.

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

	2020 r.	2019 r.
Rachunek zysków i strat - zwiększenie kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników*	(1 355)	(1 494)
Rachunek zysków i strat – podatek odroczony	257	284
Zobowiązania: rozliczenia międzyokresowe - stan na koniec okresu	2 849	1 494
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - stan na koniec okresu	541	284

* łączna kwota kosztu w ujętu w 2020 r. obejmuje koszty komponentu kursowego Planu Motywacyjnego za 2019 r.

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

	2020 r.	2019 r.
Bartosz Hojka	415	430
Tomasz Jagiełło	235	266
Agnieszka Sadowska	235	266
Anna Kryńska - Godlewska	235	266
Grzegorz Kania	235	266
	1 355	1 494

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

Uprawnieni pracownicy spółki zależnej Yieldbird Sp. z o.o. uczestniczą w programie motywacyjnym rozliczanym w instrumentach kapitałowych. W ramach planu motywacyjnego wybrani pracownicy objęli udziały w spółce lub są uprawnieni do objęcia udziałów w spółce. Przyznanie udziałów zostało uzależnione od spełnienia warunku o charakterze nierynkowym, polegającym na obowiązku świadczenia pracy przez ustalony okres nabywania uprawnień.

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

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

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

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

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

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

	2020 r.	2019 r.
Rachunek zysków i strat - koszty świadczeń na rzecz pracowników	(465)	(625)
Kapitał własny - udziały niekontrolujące	465	625

29. PRZYCHODY FINANSOWE

	2020 r.	2019 r.
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek i podobne	29	44
Pozostałe odsetki i przychody z krótkoterminowych aktywów finansowych	438	1 818
Zysk ze zbycia finansowych aktywów trwałych (1)	226	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	70	133
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	3 664
Wycena opcji put (nota 35)	11 318	-
Zysk z tytułu wyceny udziałów nabytej spółki zależnej	-	7 019
Pozostałe (2)	1 192	189
	13 273	12 867

(1) Zysk ze zbycia finansowych aktywów trwałych w całości dotyczy zbycia udziałów w spółce Hash.fm Sp. z o.o.

(2) W 2020 r. kwota zawiera przychód finansowy rozpoznany w wyniku zmniejszenia wartości zobowiązania do nabycia udziałów w Piano Group Sp. z o.o. w wysokości 1 180 tys. zł (nota 33)

30. KOSZTY FINANSOWE

	2020 r.	2019 r.
Odsetki, prowizje i inne koszty od kredytów i pożyczek	3 995	4 515
Odsetki od leasingu	16 306	17 751
Pozostałe odsetki (1)	3 712	520
Strata ze zbycia aktywów finansowych	302	-
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe (2)	63	1 114
Wycena opcji put	-	4 287
Straty z tytułu różnic kursowych	37 318	-
	61 696	28 187

(1) W 2020 r. kwota zawiera odsetki od rezerwy utworzonej w spółce Helios S.A. związanej z opłatami za lata ubiegłe na rzecz ZAPA (Związek Autorów i Producentów Audiowizualnych) w wysokości 3 247 tys. zł.

(2) Odpisy aktualizujące aktywa finansowe dotyczą odpisanych udziałów i pożyczki udzielonej spółce stowarzyszonej Hash.fm Sp. z o.o.

Straty z tytułu różnic kursowych wynikają głównie z ujemnych różnic kursowych powstałych z wyceny bilansowej zobowiązań z tytułu leasingu ujętych zgodnie z MSSF 16. Wartość tych ujemnych różnic kursowych wyniosła 37 540 tys. zł.

31. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	2020 r.	2019 r.
Podatek bieżący		
Bieżące obciążenie podatkowe	(3 052)	(14 911)
Korekty ujęte w sprawozdaniu danego okresu, dotyczące podatku bieżącego za poprzednie okresy	245	997
	(2 807)	(13 914)
Podatek odroczony		
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	22 148	5 999
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu rozliczenia straty podatkowej	(105)	(268)
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania straty podatkowej	215	281
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej	5	345
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu różnicy przejściowej poprzedniego okresu	3 050	-
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu korekty podatku od straty podatkowej	(45)	(511)
	25 268	5 846
Razem podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	22 461	(8 068)

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach

	2020 r.	2019 r.
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	(142)	31
Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	(142)	31

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:

	2020 r.	2019 r.
Zysk/(strata) brutto	(152 700)	14 074
Podatek według ustawowej stawki podatkowej 19% (2019 r.: 19%)	29 013	(2 674)
Efekt podatkowy:		
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	1 412	896
Zysk z tytułu wyceny udziałów nabytej spółki zależnej	-	1 334
Zysk ze zbycia udziałów spółek zależnych	458	-
Pozostałe przychody nie podlegające opodatkowaniu	2 979	697
Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	(4 684)	(3 527)
Odpis aktualizujący wartość firmy	(468)	-
Różnice przejściowe, na których nie rozpoznano podatku odroczonego	(254)	(276)
Wykorzystanie strat podatkowych, na których nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	153
Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(9 177)	(6 368)
Rozpoznanie odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych z poprzedniego okresu	5	345
Rozpoznanie odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych z poprzedniego okresu	3 050	-
Inne	127	1 352
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 14,7% (2019 r.: 57,3%)	22 461	(8 068)

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

Zysk/(strata) podstawowy/a przypadający/(-a) na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie wyniku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu okresu sprawozdawczego, tj. 46 580 831 (w 2019 r.: 46 580 831).

Średnia ważona liczba akcji:

	2020 r.	2019 r.
Stan na początek okresu	46 580 831	46 580 831
Stan na koniec okresu	46 580 831	46 580 831

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

33. ZAKUP, SPRZEDAŻ I POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

► Zmiany w Goldenline Sp. z o.o.

W dniu 20 stycznia 2020 r. Agora S.A. zawarła z G.C. Geek Code Ltd. z siedzibą na Cyprze umowę sprzedaży, której przedmiotem było kupno 22 udziałów w kapitale zakładowym spółki Goldenline Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o łącznej wartości nominalnej 22 tys. zł, za kwotę 10 tys. zł. W wyniku tej transakcji Agora S.A. posiadała 300 udziałów Goldenline Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz dających prawo do 300 głosów stanowiących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Goldenline Sp. z o.o. Jednocześnie na mocy zawartego porozumienia wygasły zobowiązania z tytułu opcji put w wys. 1 760 tys. zł przyznanej udziałowcowi niekontrolującemu Goldenline Sp. z o.o.

W dniu 23 kwietnia 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Goldenline Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego tej spółki z kwoty 300 tys. zł. do kwoty 400 tys. zł poprzez utworzenie 100 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł. każdy i o łącznej wartości nominalnej 100 tys. zł. Nowoutworzone udziały zostały zaoferowane do objęcia przez jedynego wspólnika tej spółki tj. Agorę S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 1 325 tys. zł. W wyniku powyższej transakcji Agora S.A. posiadała 400 udziałów Goldenline Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz dających prawo do 400 głosów stanowiących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Goldenline Sp. z o.o.

W dniu 16 września 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Goldenline Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego tej spółki z kwoty 400 tys. zł. do kwoty 3 221 tys. zł. poprzez utworzenie 2 821 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł. każdy. Nowoutworzone udziały objął jedyny wspólnik spółki tj. Agora S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 2 821 tys. zł.

► Zmiany w Step Inside Sp. z o.o.

W dniu 31 stycznia 2020 r. Helios S.A. oraz Step Inside Sp. z o.o., spółki zależne Agory, zawarły umowę inwestycyjną („Umowa Inwestycyjna”) z częścią wspólników („Wspólnicy”) spółki Food for Nation spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa i FFN.

Przedmiotem Umowy Inwestycyjnej jest określenie zasad współpracy i prowadzenia wspólnego przedsiębiorcy utworzonego w oparciu o Step Inside. Celem Step Inside jest otwieranie, prowadzenie oraz rozwijanie punktów gastronomicznych pod marką handlową Pasibus, które będą zlokalizowane głównie przy ulicach handlowych oraz w galeriach handlowych.

Przy zawarciu Umowy Inwestycyjnej Wspólnicy objęli łącznie 10% udziałów w kapitale zakładowym Step Inside (odpowiadających 10% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników), natomiast Helios dofinansował Step Inside kwotą 5 mln zł. Umowa Inwestycyjna przewiduje możliwość zwiększenia udziału Inwestorów Indywidualnych do 40% łącznie, pod warunkiem spełnienia przez Step Inside ustalonych celów finansowych.

Wcześniej Helios S.A. na podstawie umowy o współpracy z FFN z dnia 28 lutego 2019 r. dofinansował spółkę Step Inside kwotą 10 mln złotych, o czym Agora informowała raportem bieżącym 4/2019 r. z 28 lutego 2019 r.

Umowa Inwestycyjna określa między innymi szczegółowe parametry zaangażowania kapitałowego inwestorów oraz wzajemne prawa i obowiązki stron.

► Połączenie Agory S.A. oraz Agory Poligrafii Sp. z o.o.

W dniu 12 lutego 2020 r. Agora S.A. („Agora”) uzgodniła z Agora Poligrafia Sp. z o.o. („Agora-Poligrafia”) treść planu połączenia („Plan Połączenia”).

Zgodnie z Planem Połączenia podmiotami łączącymi się były Agora („Spółka Przejmująca”) oraz Agora-Poligrafia („Spółka Przejmowana”). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1) KSH, to jest poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. W związku z faktem, że Agora jest jedynym wspólnikiem Agory-Poligrafii połączenie nastąpiło w trybie uproszczonym na podstawie art. 516 § 6 KSH, bez podwyższania kapitału zakładowego Agory, jak też bez zmiany statutu Spółki.

Zgodnie z art. 516 § 5 KSH łączące się spółki nie sporządziły sprawozdań Zarządów uzasadniających połączenie oraz nie podały Planu Połączenia badaniu przez biegłego rewidenta w zakresie jego poprawności i rzetelności.

Wraz z raportem bieżącym Agora przekazała do publicznej wiadomości treść Planu Połączenia, sporządzonego na podstawie art. 499 i n. KSH. Zgodnie z art. 500 § 21 KSH Plan Połączenia jest dostępny na stronach internetowych Agory (agora.pl) oraz Agory-Poligrafii (agorapoligrafia.pl).

W dniu 25 czerwca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Agory S.A. podjęło uchwałę o połączeniu Agory S.A. z Agorą Poligrafią Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Agory Poligrafii Sp. z o.o. na Agorę S.A. oraz wyraziło zgodę na Plan Połączenia.

Podjęcie decyzji o połączeniu spółek uzasadnione było potrzebą konsolidacji majątku w Spółce Przejmującej. Do lipca 2019 r. Spółka Przejmowana prowadziła działalność m.in. w zakresie świadczenia usług druku, zatrudniając kadrę wyspecjalizowaną w działalności poligraficznej. Obecnie Spółka Przejmowana zarządza jedynie swoim majątkiem trwałym oraz świadczy usługi najmu powierzchni związane wyłącznie z tym majątkiem, głównie na rzecz Spółki Przejmującej i spółek powiązanych. Z końcem lutego 2020 r. w zakładzie pracy Spółki Przejmowanej rozwiązana została ostatnia umowa o pracę, a zarządzanie jej majątkiem przejęte zostało przez Agorę S.A.

Połączenie spółek było naturalną konsekwencją opisanych powyżej zmian. Jego celem było uproszczenie struktur organizacyjnych grupy kapitałowej Spółki Przejmującej, co usprawni zarządzanie i wyeliminuje część zbędnych procesów, a w rezultacie obniży koszty zarządzania majątkiem Spółki Przejmowanej.

W dniu 14 lipca 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Agora Poligrafia Sp. z o.o. podjęło uchwałę o połączeniu Agory Poligrafia Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”) z Agorą S.A. („Spółka Przejmująca”) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą oraz wyraziło zgodę na dokonanie połączenia na warunkach określonych w uzgodnionym planie połączenia.

W dniu 1 października 2020 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie dokonał rejestracji połączenia Agory z Agorą Poligrafią Sp. z o.o. („Agora-Poligrafia”) w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, to jest poprzez przeniesienie całego majątku Agory-Poligrafii na Agorę. Spółka pozostawała jedynym wspólnikiem Agory-Poligrafii i z tego powodu połączenie nastąpiło w trybie uproszczonym na podstawie art. 516 § 6 KSH, bez podwyższania kapitału zakładowego Agory oraz bez zmiany jej statutu.

Na podstawie art. 494 § 1 KSH Agora wstąpiła z dniem 1 października 2020 r. we wszystkie prawa i obowiązki Agory-Poligrafii („Dzień połączenia”), a zgodnie z art. 493 § 1 i 2 KSH Agora-Poligrafia została w dniu połączenia rozwiązana bez postępowania likwidacyjnego i wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

► Zbycie udziałów w spółce stowarzyszonej Hash.fm Sp. z o.o.

W dniu 27 lutego 2020 r. Agora S.A. zawarła umowę sprzedaży 4 499 udziałów w spółce stowarzyszonej Hash.fm Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy i o łącznej wartości nominalnej 224 950,00 zł (dwieście dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset pięćdziesiąt złotych) na rzecz drugiego wspólnika tej spółki. Po tej transakcji Agora S.A. posiadała 1 udział Hash.fm Sp. z o.o. stanowiący 0,01% kapitału zakładowego tej spółki oraz dający prawo do 1 głosu stanowiącego 0,01% głosu na zgromadzeniu wspólników Hash.fm Sp. z o.o.

W dniu 5 sierpnia 2020 r. Agora S.A. zawarła umowę sprzedaży 1 udziału w spółce Hash.fm Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) na rzecz podmiotu trzeciego. Obecnie Agora S.A. nie posiada żadnego udziału w spółce Hash.fm Sp. z o.o.

Zysk ze zbycia udziałów spółki wyniósł 225,6 tys. zł i został ujęty w przychodach finansowych Grupy.

► Sprzedaż udziałów w spółce zależnej Foodio Concepts Sp. z o.o.

W dniu 2 czerwca 2020 r. Zarząd spółki Agora S.A., w nawiązaniu do raportu nr 19/2020 z 30 kwietnia 2020 r. w sprawie złożenia wniosku o upadłość przez spółkę zależną oraz rozpoczęcia negocjacji w sprawie sprzedaży jej udziałów, poinformował o powzięciu informacji w przedmiocie zakończenia negocjacji i zawarciu przez spółkę zależną Helios S.A. umowy sprzedaży wszystkich udziałów w spółce Foodio Concepts Sp. z o.o. na rzecz spółki 5m Square Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, będącej inwestorem zewnętrznym zainteresowanym kontynuacją działalności gastronomicznej Foodio

Concepts. Jednocześnie Helios S.A. rozwiązała w dniu 2 czerwca 2020 r. umowę inwestycyjną, zawartą 6 marca 2018 r. z Piotrem Grajewskim oraz Piotrem Komórem w przedmiocie wspólnej inwestycji w Foodio Concepts, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 10/2018 z 6 marca 2018 r.

Informacja dotycząca zbytych zobowiązań netto oraz ustalonego zysku ze sprzedaży spółki została przedstawiona w tabeli poniżej:

	tys. zł
	Wartość bilansowa na dzień zbycia
Aktywa	
Prawa do użytkowania aktywów	(6 896)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(207)
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	(645)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(298)
	(8 046)
Zobowiązania	
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i leasingu	6 108
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania	128
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 913
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i leasingu	1 999
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2
	11 150
Zbywane zobowiązania netto	3 104
Zapłata otrzymana w środkach pieniężnych	-
Udziały niekontrolujące	(2 081)
Zysk ze zbycia spółki zależnej*	1 023
Rezerwa wynikająca z poręczeń udzielonych Foodio Concepts	(833)
Łączny wpływ zbycia spółki Foodio Concepts dla Grupy Agora	190

* ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych Grupy Agora

Spółka zależna Helios S.A. po zbyciu udziałów w Foodio Concepts ujęła rezerwę na pokrycie ewentualnych przyszłych zobowiązań wynikających z poręczeń udzielonych Foodio Concepts dotyczących gwarancji czynszowych. Wysokość rezerwy na 30 czerwca 2020 r. wyniosła 833 tys. zł. W rezultacie łączny wpływ zbycia spółki Foodio Concepts dla Grupy Agora w drugim kwartale 2020 r. wyniósł 190 tys. zł.

► Sprzedaż przedsiębiorstwa Domiporta

W dniu 30 kwietnia 2020 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, że w dniu 30 kwietnia 2020 r. jej spółka zależna Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie („Domiporta”) rozpoczęła negocjacje w przedmiocie zbycia przedsiębiorstwa na rzecz spółki Mieszkanie.pl, której współnikami są Piotr Przybysz oraz Sławomir Gąsiorowski - członkowie zarządu Domiporta. Przedmiotem negocjacji była sprzedaż zorganizowanego zespołu składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej pod firmą Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.) w rozumieniu art. 551 kodeksu cywilnego takie, jak m.in. znaki towarowe, prawa do domen internetowych, oprogramowanie, bazy danych, prawa z umów z klientami, dostawcami i innymi kontrahentami, pracowników, rachunki bankowe.

Jednocześnie Zarząd Agory poinformował, że w związku z negatywnym wpływem pandemii COVID-19 na wyniki finansowe Domiporty oraz możliwą do osiągnięcia cenę sprzedaży przedsiębiorstwa Domiporta podjął decyzję o przeszacowaniu wartości aktywów w Domiporta. W rezultacie Grupa Agora dokonała odpisu wartości aktywów

związanych z działalnością Domiporta w kwocie 12 660 tys. zł. Ujęte odpisy obciążyły pozostałe koszty operacyjne Grupy Agora w pierwszym kwartale 2020 r.

W rezultacie opublikowanej informacji, do Domiporta zgłosił się podmiot niepowiązany osobowo ani kapitałowo ze spółką, zainteresowany nabyciem opisanego powyżej zorganizowanego zespołu składników materialnych i niematerialnych, w wyniku czego dnia 20 maja 2020 r. Zarząd Agory S.A. poinformował o rozpoczęciu przez Domiporta dodatkowo negocjacji z tymże podmiotem, które zakończyły się podpisaniem umowy zbycia przedsiębiorstwa w dniu 9 czerwca 2020 r.

W dniu 9 czerwca 2020 r. Zarząd Agory S.A. poinformował o powzięciu w dniu 9 czerwca 2020 r. informacji w przedmiocie zakończenia negocjacji i zawarcia przez spółkę zależną Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.) umowy sprzedaży przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego stanowiącego zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.), w szczególności polegającej na prowadzeniu m.in. internetowego serwisu ogłoszeniowego pod nazwą Domiporta.pl, umożliwiającego zamieszczanie i przeglądanie ogłoszeń dotyczących nieruchomości, dostępnego w domenie internetowej www.domiporta.pl, („Przedsiębiorstwo”) na rzecz spółki Auto Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Krośnie. Przejście własności Przedsiębiorstwa nastąpiło w dniu zawarcia umowy sprzedaży Przedsiębiorstwa.

Informacja dotycząca zbytych zobowiązań netto oraz ustalonego zysku ze sprzedaży przedsiębiorstwa została przedstawiona w tabeli poniżej:

	tys. zł
	Wartość bilansowa na dzień zbycia
Aktywa	
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	(14)
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	(645)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(5)
	(664)
Zobowiązania	
Rezerwa na świadczenia emerytalne	13
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	679
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	10
	702
Zbywane zobowiązania netto	38
 Zapłata otrzymana w środkach pieniężnych	 3 595
Zysk ze zbycia przedsiębiorstwa *	3 633

* ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych Grupy Agora

▀ Nabycie dodatkowych udziałów w Piano Group Sp. z o.o.

W dniu 23 czerwca 2020 r. Zarząd Agory S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 21/2019, 22/2019 oraz 3/2020 poinformował, że w dniu 23 czerwca 2020 r. spółka zależna – AMS S.A. zawarła z trzema osobami fizycznymi (dwóch sprzedających oraz gwarant) („Sprzedający”) porozumienie, na podstawie którego AMS oraz Sprzedający ustalili ostateczną cenę nabycia pakietu większościowego 60,0% udziałów w Piano Group Sp. z o.o. nabytych przez AMS na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 15 lipca 2019 r. Dodatkowo, na mocy powyższego porozumienia strony dokonały zmian warunków zawartych w umowie wspólników z dnia 15 lipca 2019 r. w ten sposób, że zobowiązania z

tytułu opcji put w wysokości 7 488 tys. zł wygasły. Jednocześnie, AMS nabyła udziały w Piano Group Sp. z o.o., reprezentujące łącznie 32% kapitału zakładowego Piano Group Sp. z o.o. i uprawniające do 32% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Pozostałe udziały Piano Group Sp. z o.o. zostały objęte opcją kupna (opcja call) oraz jednocześnie opcją sprzedaży (opcja put) na rzecz AMS po zatwierdzeniu sprawozdań finansowych Piano Group Sp. z o.o. za rok obrotowy 2023.

Łączna cena nabycia 60,0% udziałów Piano Group Sp. z o.o. wyniosła 13,7 mln zł, z czego zaliczkę wysokości 6,5 mln zł AMS zapłacił w dniu podpisania umowy 15 lipca 2019 r.

Na mocy porozumienia zawartego w dniu 23 czerwca 2020 r. całkowita cena nabycia 92,0% udziałów Piano Group Sp. z o.o. wyniosła 15,6 mln zł, w co wlicza się już zaliczka uiszczona 15 lipca 2019 r. w wysokości 6,5 mln zł.

Spółka Piano Group była na dzień nabycia 100% akcjonariuszem spółki Benefit Multimedia Sp. z o.o. SKA oraz wyłącznym wspólnikiem Benefit Multimedia Sp. z o.o. będącej jedynym komplementariuszem Benefit Multimedia Sp. z o.o. SKA. Benefit Multimedia Sp. z o.o. SKA prowadzi działalność w zakresie świadczenia usług na rynku DOOH (digital out-of-home) w zakresie reklamy wewnętrznej emisji treści i sprzedaży treści reklamowych, instalacji ekranów oraz wykorzystania infrastruktury wideo/TV do emisji treści wideo.

Nabycie udziałów stanowi długoterminową inwestycję Grupy Agora i jest zgodne ze strategią ogłoszoną przez Agorę w czerwcu 2018 r. Transakcja pozwoli na wzmocnienie pozycji grupy kapitałowej na rynku DOOH.

W wyniku powyższej transakcji Grupa Agora rozpoznała przychód finansowy w wysokości 1 180 tys. zł. W wyniku zmniejszenia wartości zobowiązania do nabycia udziałów Piano Group Sp. z o.o. ujętego na koniec 2019 r. i rozliczyła to zobowiązanie dokonując płatności w wysokości 7 180 tys. zł.

Ponadto, Grupa dokonała aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu opcji put przyznanych udziałowcom niekontrolującym Piano Group Sp. z o.o., którego wartość bilansowa na 31 grudnia 2020 r. wyniosła 941 tys. zł.

► Połączenie spółek Piano Group

W dniu 2 października 2020 r. ogłoszono plan połączenia spółek: Piano Group Sp. z o.o. oraz Benefit Multimedia Sp. z o.o. i Benefit Multimedia Sp. z o.o. SKA.

W połączeniu uczestniczyły: Piano Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie (dalej: Spółka Przejmująca) oraz Benefit Multimedia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie (dalej: Spółka Przejmowana 1) i Benefit Multimedia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: Spółka Przejmowana 2). Wszystkie spółki uczestniczące w połączeniu należały do tej samej grupy kapitałowej.

Spółka Przejmująca była jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej 1 oraz jedynym akcjonariuszem Spółki Przejmowanej 2; Spółka Przejmowana 1 jest z kolei jedynym komplementariuszem Spółki Przejmowanej 2.

W dniu 17 grudnia 2020 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie dokonał rejestracji połączenia spółek Piano Group sp. z o.o. z Benefit Multimedia sp. z o.o. oraz Benefit Multimedia sp. z o.o. sp. k.a. w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Benefit Multimedia sp. z o.o. oraz Benefit Multimedia sp. z o.o. sp. k.a. na spółkę Piano Group sp. z o.o. (łączenie przez przejęcie zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych); bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

Wpis ten skutkował z mocy prawa rozwiązaniem Spółki Przejmowanej 1 oraz Spółki Przejmowanej 2 bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego i wykreśleniem tych spółek z rejestru przedsiębiorców. W wyniku połączenia Spółka Przejmująca, w myśl art. 494 Kodeksu Spółek Handlowych, wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki obu spółek przejmowanych.

► Zmiany w spółce Yeldbird Sp. z o.o.

W dniu 21 września 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Yeldbird Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego tej spółki z kwoty 47.550,00 zł do kwoty 48.350,00 zł, to jest o kwotę 800,00 zł poprzez ustanowienie 16 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez dwie osoby fizyczne. Każda objęła po 8 udziałów, w zamian za wkład

pieniężny w wysokości 400 zł. Powyższa zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie w dniu 10 grudnia 2020 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. posiada obecnie 91,44% akcji Helios S.A.

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

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

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.

► Eurozet Sp. z o.o. – postępowanie UOKiK

W dniu 10 listopada 2020 r. Zarząd Agory S.A., poinformował, że w dniu 10 listopada 2020 r. do Spółki, w ramach kolejnego etapu postępowania, wpłynęło pismo Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) przedstawiające zastrzeżenia Prezesa UOKiK w związku z prowadzonym na wniosek Agory postępowaniem w sprawie koncentracji polegającej na przejęciu przez Spółkę kontroli nad Eurozet Sp. z o.o.

W przedmiotowym piśmie, Prezes UOKiK przedstawił wątpliwości dotyczące niektórych rynków, na których działalność prowadzi zarówno Spółka, jak i Eurozet Sp. z o.o., wskazując że planowana koncentracja, ze względu na potencjalną zmianę struktury rynku, może doprowadzić do zaburzeń w funkcjonowaniu konkurencji.

Dalsze informacje na temat postępowania przedstawiono w nocie 42.

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 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 2020 roku. Przychody ze sprzedaży do tego odbiorcy w 2020 r. wyniosły 128 817 tys. zł i zostały ujęte w segmentach Internet i Radio.

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 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 2020 r. Grupa utrzymywała linie kredytowe w DNB Bank Polska S. A., Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz mBank S.A. (opisane w nocie 15).

Ponadto, w Grupie funkcjonuje umowa systemu zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków (tzw. umowa cash pooling). Umowa została zawarta w dniu 25 maja 2017 r. pomiędzy bankiem DNB Bank Polska Spółka Akcyjna z jednej strony a Agorą S.A. i wybranymi spółkami zależnymi z Grupy z drugiej strony. Przedmiotem umowy cash pooling jest optymalizacja płynności finansowej i możliwie najbardziej efektywne zarządzanie środkami pieniężnymi podmiotów uczestniczących w systemie cash pooling. Agora S.A. pełni rolę uczestnika koordynującego w ramach systemu. W ramach umowy Agora S.A. może korzystać ze środków zgromadzonych przez innych uczestników systemu cash pooling. Wzajemne rozliczenia między Agorą S.A. i jej spółkami zależnymi wynikające z umowy cash pooling podlegają eliminacji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Agora. Wartość dostępnego i niewykorzystanego finansowania z tytułu kredytów na dzień 31 grudnia 2020 r. została przedstawiona w nocie 40.

Umowne terminy wymagalności w przypadku zobowiązań handlowych są opisane w nocie 20, a dotyczące kredytu bankowego 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 5 621 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 5 643 tys. zł), głównie w EURO (3 774 tys. zł) i USD (1 837 tys. zł).

Należności denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 8 179 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 7 798 tys. zł), głównie w EURO (2 997 tys. zł) i USD (5 054 tys. zł).

Zobowiązania denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 549 400 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 403 995 tys. zł), głównie w EURO (548 629 tys. zł) i USD (741 tys. zł).

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

Agora S.A. nie była w 2020 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 szereg instrumentów finansowych (w tym: lokaty bankowe, kredyty i pożyczki), których wartość godziwa oraz przyszłe przepływy środków pieniężnych związane z nimi mogą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Przy założeniu wzrostu/spadku stóp procentowych o 1 pkt %, wpływ zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. szacowany jest na poziomie spadku/wzrostu wyniku netto Grupy o 500 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 r.: spadku/wzrostu o 898 tys. zł).

b) Ryzyko walutowe

Grupa posiada szereg instrumentów finansowych (w tym: lokaty bankowe, należności i zobowiązania), których wartość godziwa oraz przyszłe przepływy środków pieniężnych związane z nimi mogą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. Przy założeniu wzmocnienia/osłabienia się złotego o 5%, wartość godziwa instrumentów finansowych lub wysokość przyszłych przepływów z nimi związanych będzie podlegać wahaniom, na które Grupa jest narażona na dzień 31 grudnia 2020 r. i których wpływ szacowany jest na poziomie wzrostu/spadku wyniku netto o 21 696 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 r.: wzrostu/spadku wyniku netto o 15 815 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 zewnętrznym ustalonym wymogom kapitałowym.

35. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

1) Dane ogólne o instrumentach finansowych

	Krótkoterminowe papiery wartościowe	Lokaty bankowe	Pożyczki udzielone	Kredyty
a) Kwalifikacja	Jednostki uczestnictwa - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązanie finansowe
b) Zakres i charakter instrumentu	Inwestycje krótkoterminowe o niskim ryzyku	Inwestycje krótkoterminowe o niskim ryzyku	Pożyczki długo – i krótkoterminowe	Kredyty bankowe
c) Wartość bilansowa instrumentu	2020 r.: 1 tys. zł 2019 r.: 9 582 tys. zł	2020 r.: 33 248 tys. zł 2019 r.: 24 645 tys. zł	2020 r.: 277 tys. zł 2019 r.: 536 tys. zł	2020 r.: 138 017 tys. zł 2019 r.: 106 772 tys. zł
d) Wartość instrumentu w walucie obcej, jeżeli dotyczy	N/D	N/D	N/D	N/D
e) Cel nabycia lub wystawienia	Lokowanie wolnych środków	Lokowanie wolnych środków	Wsparcie finansowe dla podmiotów powiązanych i współpracujących z Grupą	Kredyty inwestycyjne Kredyty w rachunku bieżącym
f) Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Wartość aktywów	Suma lokat	Wartość nominalna	Wartość nominalna
g) Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Odsetki zależne od czasu trwania	Odsetki zależne od czasu trwania	Odsetki zależne od terminu spłaty	Kredyty - odsetki płatne miesięcznie
h) Termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Instrumenty płynne	Instrumenty płynne typu overnight lub do 3 miesięcy	Zgodnie z umowami	Terminy wszystkich zobowiązań z tytułu kredytów opisano w nocie 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
l) Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	Zgodnie z wyceną, wycena oparta o instrumenty rynku pieniężnego. Termin płatności w momencie zakończenia na podstawie decyzji Grupy	WIBID minus marża banku Termin płatności w momencie zakończenia lokaty	WIBOR + marża Termin spłaty – okresowo wg umowy lub w momencie spłaty kapitału pożyczki	Kredyty bankowe - WIBOR + marża banku Termin spłaty – miesięcznie
m) Zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	Brak	Brak	Na 31 grudnia 2019 r.: zastaw na części udziałów należących do wspólnika spółki Hash.fm Sp z o.o.	Zakres zabezpieczeń opisano w notce 15
n) Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	Brak	Brak	Brak	Naruszenie Umowy Kredytowej następuje po złamaniu każdego ze wskaźników: EBITDA powiększona o dywidendy, Maksymalna kwota wydatków inwestycyjnych, Wskaźnik obrotowości należności, Suma odpisów z tyt. nal. nieściągalnych, Suma odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych akt. trwałych, inwestycji oraz WNiP
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

Dane szczegółowe o instrumentach finansowych

Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych

	2020 r.	2019 r.
Lokaty bankowe	283	233
Krótkoterminowe papiery wartościowe (certyfikaty inwestycyjne)	-	1 407
Pożyczki udzielone	29	44
Inne	15	164

Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Pożyczki udzielone	(63)	(608)
--------------------	------	-------

Koszty z tytułu odsetek i prowizji od zobowiązań finansowych

Kredyty bankowe	(3 995)	(4 515)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(16 306)	(17 751)
Inne	(183)	(123)

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 2020 r.	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	1	-	1	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	1	-	1	-
Zobowiązania z tytułu opcji put	34 548	-	-	34 548
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	34 548	-	-	34 548
	31 grudnia 2019 r.	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	9 582	-	9 582	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	9 582	-	9 582	-
Zobowiązania z tytułu opcji put	55 114	-	-	55 114
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	55 114	-	-	55 114

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

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Stan na początek okresu	55 114	34 844
Zwiększenia wynikające z początkowego ujęcia	-	15 983
Wygaśnięcie opcji put ujęte w kapitale własnym (1)	(9 248)	-
Zmiany z tytułu wyceny ujęte w rachunku zysków i strat, w tym:	(11 318)	4 287
- w przychodach finansowych (2)	11 318	-
- w kosztach finansowych	-	(4 287)
Stan na koniec okresu	34 548	55 114

(1) dotyczy wygaśnięcia opcji put dla udziałowca niekontrolującego Goldenline Sp. z o.o. na mocy aneksu z 20 stycznia 2020 r. oraz wygaśnięcia opcji put dla udziałowców niekontrolujących Piano Group Sp. z o.o. na mocy umowy z 23 czerwca 2020 r. (patrz nota 33)

(2) dotyczy zmiany wyceny opcji put dla akcjonariuszy niekontrolujących Helios S.A., udziałowców niekontrolujących Piano Group Sp. z o.o. i HRLink Sp. z o.o.

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 (w tym dla części opcji zastosowanie ma EBIT z lat 2018 i 2019) i przyjętej do wyceny stopy dyskontowej.

W przypadku opcji HRLink Sp. z o.o. przyszła cena nabycia udziałów będzie 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 1 517 tys. zł, natomiast wzrost stopy dyskontowej o 1 pkt% spowodowałby spadek tego zobowiązania o około 1 127 tys. zł.

W dniu 31 grudnia 2020 r. Agora S.A. uzgodniła z kluczowymi menadżerami spółki zależnej Helios S.A. będącymi jednocześnie akcjonariuszami mniejszościowymi Helios S.A. („Menadżerowie”) zmiany podstawowych warunków obowiązujących opcji kupna - sprzedaży posiadanych przez nich akcji w Helios S.A., m.in. w zakresie: odłożenia w czasie możliwości wezwania Spółki przez Menadżerów do nabycia posiadanych przez nich akcji Helios S.A. (opcja put) w ten sposób, że do zakończenia drugiego kwartału 2024 r. opcja put obejmie maksymalnie 20% akcji Menadżerów, oraz odłożenia w czasie uprawnienia Spółki do wezwania Menadżerów do sprzedaży posiadanych przez nich akcji Helios S.A. (opcja call), w ten sposób, że opcja call będzie mogła być wykonana najwcześniej od dnia 1 stycznia 2025 r. Dodatkowo, cena wykupu 51% akcji nabywanych w ramach opcji put ustalona zostałaby w oparciu o wyniki Helios S.A. za lata obrotowe 2018 i 2019. Uzgodnione zmiany warunków zostały uwzględnione przy wycenie wartości opcji na dzień bilansowy.

4) Przepływy pieniężne wynikające z zobowiązań finansowych

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

	Przepływy pieniężne wynikające z umów	31 grudnia 2020 r.				
		do 6 m- cy	powyżej 6 do 12 m-cy	powyżej 1 do 2 lat	powyżej 2 do 5 lat	powyżej 5 lat
Kredyty bankowe	140 536	25 788	62 436	29 028	23 284	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	858 342	47 556	48 835	91 508	240 045	430 398
<i>w tym: zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16</i>	790 684	36 956	38 547	75 855	209 447	429 879
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 426	33 426	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu opcji put*	44 330	-	-	2 683	26 103	15 544
Zobowiązania z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	18 824	16 953	290	542	399	640
Razem	1 095 458	123 723	111 561	123 761	289 831	446 582

* dla opcji put związanych z akcjami Helios S.A. przypisano przedziały 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 i uzgodnionych na dzień 31 grudnia 2020 r. zmian w umowach opcyjnych (dodatkowe informacje o wycenie opcji put zawarto w nocie 35 punkt 3).

	Przepływy pieniężne wynikające z umów	31 grudnia 2019 r.				
		do 6 m-cy	powyżej 6 do 12 m- cy	powyżej 1 do 2 lat	powyżej 2 do 5 lat	powyżej 5 lat
Kredyty bankowe	111 957	16 768	21 542	35 545	38 102	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	713 417	48 818	46 713	90 067	214 461	313 358
w tym: zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16	641 135	40 094	38 135	72 766	181 144	308 996
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	63 081	63 081	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów	8 360	-	8 360	-	-	-
Zobowiązania z tytułu opcji put	73 154	1 760	-	-	20 616	50 778*
Zobowiązania z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	17 076	16 058	195	404	419	-
Razem	987 045	146 485	76 810	126 016	273 598	364 136

* 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 istniała również możliwość rozliczenia opcji we wcześniejszych przedziałach płynności.

Dodatkowe informacje na temat zarządzania ryzykiem płynności przedstawiono w notce 34. Wartość dostępnego i niewykorzystanego finansowania z tytułu kredytów na dzień 31 grudnia 2020 r. została przedstawiona w notce 40.

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 2020
	31 grudnia 2019	Kapitał	Odsetki i provizje	Ujęcie aktywów w leasingu	Naliczone odsetki i provizje	Sprzedane ze sprzedażą spółki zależnej	Różnice kursowe	Zmniejszenie zakresu umów	
Kredyty bankowe	106 772	31 291	(4 967)	-	4 921	-	-	-	138 017
Leasing	579 624	(39 887)	(14 524)	176 599	16 306	(8 107)	37 534	(17 579)	729 966

	Przepływy pieniężne				Zmiany niegotówkowe				31 grudnia 2019
	31 grudnia 2018	Kapitał	Odsetki i provizje	Ujęcie aktywów w leasingu	Naliczone odsetki i provizje	Przejęte z nabyciem spółki	Różnice kursowe	Zmniejszenia zakresu umów	
Kredyty bankowe	52 348	53 799	(4 378)	-	4 442	561	-	-	106 772
Leasing	45 447	(72 364)	(17 751)	617 179*	17 751	-	(3 952)	(6 686)	579 624

* Kwota zawiera również ujęcie początkowe zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 r. w wysokości 458 220 tys. zł

36. ZAKONTRAKTOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Na dzień bilansowy zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 13 779 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 18 469 tys. zł), a dotyczące wartości niematerialnych wynoszą 659 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 733 tys. zł).

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

37. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na 31 grudnia 2020 r. stan zobowiązań warunkowych Grupy wobec stron trzecich przedstawiał się następująco:

Beneficjent	Dłużnik	Okres ważności	Kwota		Zakres zabezpieczenia
			31 grudnia 2020	31 grudnia 2019	
Poręczenia udzielone przez Agora S.A.					
Bank Pekao S.A.	Pracownicy Agory	16.06.2021	18	89	kredyty na zakup sprzętu fotograficznego

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

Koszty demontażu nośników reklamowych

Większość umów dzierżawy, na mocy których AMS S.A. uzyskuje prawo do zamontowania nośnika reklamowego na danej lokalizacji zawiera zobowiązanie do jego usunięcia i przywrócenia danej lokalizacji do stanu poprzedzającego montaż. Umowy te zawierane są na czas określony lub nieokreślony z ustalonym okresem wypowiedzenia, zazwyczaj krótszym od okresu użytkowania danego nośnika. Konieczność poniesienia wydatków na demontaż nośnika będzie wynikiem przyszłych decyzji stron podjętych na koniec okresu obowiązywania umowy. W przypadku, gdy strony umów dzierżawy zdecydują się na ich przedłużenie na kolejny okres, AMS S.A. nie poniesie kosztów demontażu w danym okresie. Koszty demontażu nośników nie stanowią dla AMS S.A. istotnego kosztu w stosunku do okresu trwania umów. Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, AMS S.A. przyjął zasadę rozpoznawania wydatków związanych z demontażami z chwilą ich poniesienia lub w momencie podjęcia decyzji o realizacji programu restrukturyzacji sieci nośników, obejmującego demontaże. Wartość kosztów demontażu nośników poniesionych w 2020 r. wynosiła 1 073 tys. zł, zaś w 2019 r. wynosiła 654 tys. zł.

Pozostałe

W dniu 28 lutego 2019 r. spółce Agora S.A. („Spółka”) został doręczony protokół z kontroli podatkowej w zakresie prawidłowości rozliczeń podatku od towarów i usług (VAT) za okres od września do grudnia 2017 r. Z protokołu wynika, że przyjęty przez Spółkę sposób rozliczenia podatku VAT od wybranych towarów i usług został zakwestionowany przez organ kontrolny. Organ kontrolny wszczął postępowanie podatkowe, a w dniu 26 grudnia 2019 r. Spółka otrzymała decyzję wymiarową organu podatkowego pierwszej instancji określającą zaległość podatkową w podatku VAT na kwotę główną w wysokości 0,5 mln zł. Kwota wynikająca z decyzji wraz z odsetkami została uregulowana w dniu 7 stycznia 2020 r. Jednocześnie, Zarząd Spółki nie zgadzając się z ustaleniami zawartymi w decyzji złożył w dniu 9 stycznia 2020 r. odwołanie do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. Zarząd uznaje przyjęty sposób ewidencji i rozliczeń za właściwy i będzie go bronił w dalszym postępowaniu administracyjnym lub sądowym. W ocenie Zarządu, w wyniku postępowania odwoławczego lub sądowego, wpłacona kwota będzie podlegała zwrotowi. Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego postępowanie odwoławcze jest w toku.

38. GRUPA KAPITAŁOWA AGORY S.A.

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

		31 grudnia 2020 r.							
		% posiadanych akcji/udziałów (efektywnie)	Aktywa		Zobowiązania		Przychody	Wynik netto	Pozostałe całkowite dochody
Spółki zależne objęte konsolidacją (1)			trwałe	obrotowe	długo - terminowe	krótco - terminowe			
1	AMS S.A., Warszawa	100,0%	223 374	56 660	48 103	61 983	113 275	(17 264)	(62)
2	IM 40 Sp. z o.o., Warszawa (2)	72,0%	589	2 537	228	252	2 670	715	-
3	Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o. (GRA) Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	70 768	17 418	12 896	9 284	46 728	7 254	74
4	AMS Serwis Sp. z o.o. (dawniej Adpol Sp. z o.o.), Warszawa (3),(6)	100,0%	14 663	43 834	1 000	4 609	13 388	204	2
5	Inforadio Sp. z o.o., Warszawa (2)	66,1%	2 597	6 477	1 106	2 087	11 723	1 387	36
6	Agora TC Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	248	1 922	37	464	4 690	922	1
7	Doradztwo Mediowe Sp. z o.o., Warszawa (2)	100,0%	2 117	26 055	163	18 381	84 812	3 586	12
8	Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.), Warszawa (10)	100,0%	3	3 094	-	43	3 743	1 086	-
9	Helios S.A., Łódź	91,4%	752 527	15 137	548 261	185 300	139 419	(127 419)	(28)
10	Next Film Sp. z o.o., Warszawa (4)	91,4%	7 375	13 084	1 343	9 326	42 994	733	-
11	Yieldbird Sp. z o.o. , Warszawa (11)	92,1%	7 026	36 409	248	20 904	150 438	10 475	1
12	Next Script Sp. z o.o., Warszawa (4),(5)	75,9%	6	431	-	26	-	(7)	-
13	Optimizers Sp. z o.o., Warszawa (3)	100,0%	49	129	-	121	-	(43)	-
14	Goldenline Sp. z o.o., Szczecin (7)	100,0%	360	227	2	651	2 562	(990)	19
15	Plan A Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	-	24	-	3	-	(11)	-
16	Agora Finanse Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	-	222	-	-	-	(31)	-
17	Step Inside Sp. z o.o., Łódź (4), (8)	82,3%	30 457	3 372	16 880	8 770	17 025	(5 486)	-
18	Piano Group Sp. z o.o., Warszawa (3), (9)	92,0%	327	1 040	-	488	2 817	(1 877)	-
19	HRlink Sp. z o.o., Szczecin	79,8%	1 958	1 008	-	636	7 089	(432)	-
20	Foodio Concepts Sp. z o.o., Łódź (4),(12)	-	-	-	-	-	2 344	(9 797)	-

- (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) *zmiana nazwy spółki z Adpol Sp. z o.o. na AMS Serwis Sp. z o.o. w dniu 1 kwietnia 2020 r.;*
- (7) *dokupienie udziałów Goldenline Sp. z o.o. w dniu 20 stycznia 2020 r.;*
- (8) *przystąpienie udziałowców niekontrolujących do spółki Step Inside Sp. z o.o. w dniu 31 stycznia 2020 r.;*
- (9) *dokupienie udziałów w spółce Piano Group Sp. z o.o. w dniu 23 czerwca 2020 r.; dane Piano Group Sp. z o.o. zawierają dane spółek Benefit Multimedia SKA i Benefit Multimedia Sp. z o.o. w związku z ich połączeniem z Piano Group Sp. z o.o. w dniu 17 grudnia 2020 r.;*
- (10) *zmiana nazwy spółki z Domiporta Sp. z o.o. na Plan D Sp. z o.o. w dniu 17 lipca 2020 r.;*
- (11) *przystąpienie udziałowców niekontrolujących do spółki Yieldbird Sp. z o.o. w dniu 21 września 2020 r.;*
- (12) *zbycie udziałów w spółce Foodio Concepts Sp. z o.o. w dniu 2 czerwca 2020 r., dane z rachunku zysków i strat obejmują dane do dnia utraty kontroli.*

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

		31 grudnia 2019 r.							
		Aktywa			Zobowiązania				
		% posiadanych akcji/udziałów (efektywnie)	trwałe	obrotowe	długo - terminowe	krótco - terminowe	Przychody	Wynik netto	Pozostałe całkowite dochody
Spółki zależne objęte konsolidacją (1)									
1	Agora Poligrafia Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	28 980	914	6	9 077	12 899	(5 917)	50
2	AMS S.A., Warszawa	100,0%	241 562	83 014	45 148	84 154	181 775	27 218	8
3	IM 40 Sp. z o.o., Warszawa (2)	72,0%	781	2 411	334	577	3 543	1 303	-
4	Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o. (GRA) Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	70 839	7 105	10 945	8 322	51 296	16 107	(23)
5	AMS Serwis Sp. z o.o. (dawniej Adpol Sp. z o.o.), Warszawa (3)	100,0%	10 120	49 596	693	5 940	13 591	402	(3)
6	Inforadio Sp. z o.o., Warszawa (2)	66,1%	3 397	4 324	1 741	1 522	14 065	1 898	(7)
7	Agora TC Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	287	1 561	37	529	4 796	537	(4)
8	Doradztwo Mediowe Sp. z o.o., Warszawa (2)	100,0%	2 470	26 910	160	23 191	105 463	3 721	(10)
9	Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.), Warszawa	100,0%	1 526	1 242	23	777	9 269	(807)	-
10	Helios S.A., Łódź	91,4%	678 765	42 503	406 943	152 775	417 565	29 655	(51)
11	Next Film Sp. z o.o., Warszawa (4)	91,4%	4 929	9 600	11	5 462	53 341	693	(3)
12	Yieldbird Sp. z o.o. , Warszawa (6)	93,7%	4 716	28 776	441	21 711	141 916	6 298	(8)
13	Next Script Sp. z o.o., Warszawa (5)	75,9%	-	430	-	12	-	(12)	-
14	Optimizers Sp. z o.o., Warszawa (3)	100,0%	77	145	-	123	-	48	-
15	Goldenline Sp. z o.o., Warszawa	92,7%	244	1 016	22	4 481	6 949	(5 817)	(2)
16	Plan A Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	-	32	-	-	-	(11)	-
17	Agora Finanse Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	16	9 829	-	9 591	-	244	-
18	Foodio Concepts Sp. z o.o., Łódź (4)	82,3%	17 673	1 929	8 312	11 912	9 314	(9 034)	-
19	Step Inside Sp. z o.o., Łódź (4), (8)	91,4%	16 170	5 164	7 673	5 013	6 975	(1 352)	-
20	Piano Group Sp. z o.o., Warszawa (3), (7)	60,0%	149	4	128	2	-	(7)	-
21	Benefit Multimedia Sp. z o.o., Warszawa (3), (7)	60,0%	-	67	-	64	25	(17)	-
22	Benefit Multimedia SKA, Warszawa (3), (7)	60,0%	478	3 200	-	800	3 495	1 391	-
23	HRlink Sp. z o.o.(dawniej Online Technologies HR Sp. z o.o.), Szczecin (9)	79,8%	1 710	1 831	-	781	2 788	(304)	-

- (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) nabycie dodatkowych udziałów w spółce w dniu 8 sierpnia 2019 r.;*
- (7) nabycie udziałów w spółce w dniu 15 lipca 2019 r., dane z rachunku zysków i strat obejmują dane od dnia nabycia;*
- (8) w dniu 11 stycznia 2019 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście zarejestrował założenie Spółki, w której Helios S.A. posiada 100% udziału w kapitale;*
- (9) nabycie dodatkowych udziałów w spółce w dniu 12 września 2019 r. oraz zmiana nazwy spółki z Online Technologies HR Sp. z o.o. na HRlink Sp. z o.o. w dniu 28 listopada 2019 r., dane z rachunku zysków i strat obejmują dane od dnia przejęcia kontroli nad spółką.*

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

		31 grudnia 2020 r.							
		Aktywa		Zobowiązania		Przychody	Wynik netto	Pozostałe całkowite dochody	
Spółki współkontrolowane i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności (1)		% posiadanych akcji/udziałów (efektywnie)	trwałe	obrotowe	długo - terminowe				krótco - terminowe
1	Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., Warszawa (2)	50,0%	8	851	-	170	935	280	-
2	ROI Hunter a.s., Brno	23,9%	12 874	17 747	2 724	2 966	29 694	3 259	-
3	Eurozet Sp. z o.o., Warszawa (3)	40,0%	309 779	74 658	67 303	43 915	176 147	16 507	-
4	Hash.fm Sp. z o.o., Warszawa (4)	-	-	-	-	-	224	(184)	-

		31 grudnia 2019 r.							
Spółki współkontrolowane i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności (1)		% posiadanych akcji/udziałów (efektywnie)	Aktywa		Zobowiązania		Przychody	Wynik netto	Pozostałe całkowite dochody
			trwałe	obrotowe	długo - terminowe	krótco - terminowe			
1	Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., Warszawa (2)	50,0%	17	443	-	51	574	326	-
2	Hash.fm Sp. z o.o., Warszawa	49,5%	21	1 508	800	705	5 106	(475)	-
3	ROI Hunter a.s., Brno (5)	23,9%	16 408	10 450	4 512	2 757	20 913	(10 928)	-
4	Eurozet Sp. z o.o., Warszawa (6)	40,0%	325 788	80 933	72 813	50 152	187 658	17 394	-
5	HRLink Sp. z o.o. (dawniej Online Technologies HR Sp. z o.o.), Szczecin (7)	46,2%	-	-	-	-	4 919	(293)	-

- (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 11 679 tys. zł.
- (4) sprzedaż udziałów w spółce w dniu 27 lutego 2020 r. i 5 sierpnia 2020 r., dane dotyczące rachunku zysków i strat obejmują okres od 1 stycznia do 27 lutego 2020 r.;
- (5) nabycie dodatkowych udziałów w dniu 17 czerwca 2019 r.;
- (6) nabycie udziałów w spółce w dniu 20 lutego 2019 r., przedstawione w tabeli dane obejmują skonsolidowane dane finansowe Grupy Eurozet od dnia nabycia, ponadto, 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 9 732 tys. zł.
- (7) udziały w spółce oraz dane z rachunku zysków i strat obejmują dane do dnia przejęcia kontroli nad spółką.

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

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

31 grudnia 2020 r.					
Spółka	Procent udziałów posiadanych przez udziałowców niekontrolujących na dzień 31 grudnia 2020 r.	Skumulowana wartość udziałów niekontrolujących na dzień 31 grudnia 2020 r.	Zysk/(strata) netto przypadający/a na udziały niekontrolujące w 2020 r.	Inne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące w 2020 r.	Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym w 2020 r.
IM 40 Sp. z o.o.	28,0%	741	200	-	98
Inforadio Sp. z o.o.	33,9%	1 976	470	(12)	-
Helios S.A.	8,6%	2 357	(10 943)	2	-
Next Film Sp. z o.o.	8,6%	68	63	-	-
Yieldbird Sp. z o.o.	7,9%	3 739	750	-	-
Next Script Sp. z o.o.	24,1%	97	(2)	-	-
Foodio Concepts Sp. z o.o. (1)	-	-	(1 976)	-	-
Step Inside Sp. z o.o.	17,7%	1 448	(972)	-	-
Piano Group Sp. z o.o.	8,0%	29	(470)	-	-
HRlink Sp. z o.o.	20,2%	926	(166)	-	-
Razem		11 381	(13 046)	(10)	98

(1) zbycie udziałów w spółce Foodio Concepts Sp. z o.o. w dniu 2 czerwca 2020 r., dane z rachunku zysków i strat obejmują dane do dnia utraty kontroli.

31 grudnia 2019 r.					
Spółka	Procent udziałów posiadanych przez udziałowców niekontrolujących na dzień 31 grudnia 2019 r.	Skumulowana wartość udziałów niekontrolujących na dzień 31 grudnia 2019 r.	Zysk/(strata) netto przypadający/a na udziały niekontrolujące w 2019 r.	Inne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące w 2019 r.	Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym w 2019 r.
IM 40 Sp. z o.o.	28,0%	638	365	-	621
Inforadio Sp. z o.o.	33,9%	1 517	644	2	1 248
Helios S.A.	8,6%	13 298	2 503	4	1 884
Next Film Sp. z o.o.	8,6%	5	59	-	-
Yieldbird Sp. z o.o.	6,3%	2 268	903	1	1 040
Next Script Sp. z o.o.	24,1%	99	(3)	-	-
Goldenline Sp. z o.o.	7,3%	276	(789)	-	-
Foodio Concepts Sp. z o.o.	17,7%	(104)	(1 600)	-	-
Step Inside Sp. z o.o.	8,6%	740	(116)	-	-
Grupa Piano (1)	40,0%	1 103	547	-	-
HRlink Sp. z o.o.	20,2%	1 092	(45)	-	-
Razem		20 932	2 468	7	4 793

- (1) Grupa Piano obejmowała spółki Piano Group Sp. z o.o., Benefit Multimedia Sp. z o.o. i Benefit Multimedia Sp. z o.o. S.K.A.

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

	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
Zmiana kapitału własnego przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej wynikająca z:		
- nabycia dodatkowych udziałów od udziałowców niekontrolujących (1)	(1 051)	(7 007)
- objęcie udziałów przez udziałowców niekontrolujących (2)	(1 918)	(885)
- przyznanie opcji put udziałowcom niekontrolującym	-	(15 983)
- wygaśnięcie opcji put przyznanej udziałowcom niekontrolującym (3) (nota 35)	9 248	-
- pozostałe	(1)	-
Wpływ netto na kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	6 278	(23 875)

- (1) Zmiana dotyczy efektu rozliczenia nabycia udziałów od udziałowców niekontrolujących spółek Goldenline Sp. z o.o. i Piano Group Sp. z o.o. w 2020 r. oraz spółki Yieldbird Sp. z o.o. w 2019 r.;
- (2) zmiana dotyczy efektu rozliczenia przystąpienia udziałowców niekontrolujących spółek Step Inside Sp. z o.o. i Yieldbird Sp. z o.o.;
- (3) dotyczy wygaśnięcia opcji put dla udziałowca niekontrolującego Goldenline Sp. z o.o. oraz wygaśnięcia opcji put dla udziałowców niekontrolujących Piano Group Sp. z o.o.

39. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
Jednostki współkontrolowane		
Udziały lub akcje	211	71
Jednostki stowarzyszone		
Udziały lub akcje	149 338	154 056
Udzielone pożyczki długoterminowe	-	200
Należności z tytułu dostaw i usług	-	112
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37	57
Znaczący inwestor		
Należności z tytułu dostaw i usług	1	4
Pozostałe zobowiązania	210	276
Zarząd Spółki		
Należności	-	1
Zobowiązania z tytułu opcji put (1)	23 856	31 473
Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy		
Należności	8	38
Zobowiązania z tytułu opcji put (1)	9 723	13 244
Pozostałe zobowiązania	8	26

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

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi:

	2020 r.	2019 r.
Jednostki współkontrolowane		
Przychody ze sprzedaży	-	9
Zakupy usług, towarów i materiałów	(102)	(200)
Jednostki stowarzyszone		
Przychody ze sprzedaży	27	142
Zakupy usług, towarów i materiałów	(173)	(499)
Pozostałe przychody operacyjne	-	2
Przychody z tytułu dywidend (1)	12 000	7 222
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	5	25
Znaczący inwestor		
Przychody ze sprzedaży	24	26
Pozostałe przychody operacyjne	1 145	2 250
Zarząd Spółki		
Przychody ze sprzedaży	4	3
Pozostałe przychody operacyjne	20	-
Przychody finansowe - wycena opcji put (2)	7 617	-
Koszty finansowe - wycena opcji put (2)	-	(3 481)
Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy		
Przychody ze sprzedaży	4	5
Przychody finansowe - wycena opcji put (2)	3 521	-
Koszty finansowe - wycena opcji put (2)	-	(561)

(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 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

Wpływ pandemii COVID-19 na Grupę Agora

Pandemia COVID-19 i działania administracji rządowej, podjęte w celu ograniczenia dalszego rozprzestrzeniania się wirusa, będą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Agory oraz jej spółek zależnych w 2021 r. Pomimo istotnych wyzwań związanych z działalnością w otoczeniu rynkowym obciążonym negatywnymi skutkami pandemii, Zarząd Spółki nie dostrzega istotnej niepewności wynikającej z tych okoliczności, która budziłaby poważne wątpliwości, co do kontynuacji działalności dla Spółki i Grupy Agora.

Wybuch pandemii COVID-19 wymusił na rządach państw na całym świecie działania, które w istotny sposób zaingerowały w rozwój gospodarczy każdego z nich poprzez wprowadzenie restrykcji mających na celu ograniczenie dalszego rozprzestrzeniania się wirusa. Dalszy rozwój pandemii i kolejne działania, które mogą zostać wprowadzone przez rząd Polski w celu walki z pandemią, nie są znane Spółce. Ich czas trwania oraz skala mogą w istotny sposób wpłynąć na przygotowane przez Spółkę analizy i szacunki, w szczególności w zakresie wartości rynku reklamy, liczby sprzedanych biletów do kin oraz sprzedaży barowej, a także przychodów ze sprzedaży wydawnictw. Ponieważ nigdy wcześniej Grupa nie doświadczyła administracyjnego zakazu działalności wybranych biznesów, trudno jest jej przygotować poparte ekspertyzą szacunki w tym zakresie. Opisane czynniki niepewności mogą mieć także istotny wpływ na pogorszenie sytuacji płynnościowej lub powstanie luki płynnościowej oraz możliwość pozyskania koniecznego w związku z tym dodatkowego finansowania. Zarząd Spółki prowadzi wzmożony monitoring spływu należności w celu zabezpieczenia płynności finansowej Grupy oraz podejmuje działania zabezpieczające jej płynność w przewidywalnej przyszłości. Efekt tych działań zależy jednak w dużym stopniu od tempa odbudowy gospodarki po kryzysie wywołanym pandemią. Istotnym ryzykiem dla płynności Grupy Agora może być skala osiąganych przychodów, w szczególności w przypadku, gdyby przedłużający się czas trwania pandemii skutkował ponownym zawieszeniem działalności określonych sektorów gospodarki – w przeciwieństwie do wprowadzania działań umożliwiających dostosowanie funkcjonowania poszczególnych branż do przedłużającego się okresu pandemicznej rzeczywistości.

Zarząd Agora S.A. podjął również decyzję o optymalizacji portfela projektów inwestycyjnych Grupy, koncentrując się podczas tego trudnego czasu na zapewnieniu bezpieczeństwa kluczowym jej aktywom. W rezultacie nastąpiły sprzedaż przedsiębiorstwa Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.) oraz spółki Foodio Concepts Sp. z o.o., a także ograniczenie skali działalności GoldenLine Sp. z o.o.

Zarówno Agora, jak i wszystkie spółki z jej Grupy podjęły szereg działań mających na celu minimalizowanie strat wywołanych przez pandemię COVID-19, zapewnienie Grupie bezpieczeństwa finansowego oraz powrót Grupy na ścieżkę wzrostu przychodów i wyników operacyjnych. Ograniczona została większość wydatków inwestycyjnych oraz kategorii kosztowych, co obniżyło wysokość kosztów operacyjnych w Grupie w 2020 r. o 276,8 mln zł w porównaniu z 2019 r., pomimo zaistnienia zdarzeń o charakterze jednorazowym, których koszt w wysokości 28,7 mln zł obciążył wyniki Grupy w 2020 r. Od 15 kwietnia do 15 października 2020 r. decyzją Zarządu Agory wynagrodzenia pracowników Grupy Agora obniżone zostały o 20,0%. Większa skala obniżek objęła Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki. Według szacunków Spółki oszczędności z tytułu obniżki wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników i stałych współpracowników wyniosły blisko 29,0 mln zł. 2021 r. ze względu na długotrwałe skutki pandemii, niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji oraz ograniczoną przewidywalność w prowadzeniu działalności będzie pełen wyzwań dla przedsięwzięć Grupy. Od 20 marca do 9 kwietnia 2021 r. cały kraj objęty został ponownie surowymi restrykcjami epidemicznymi, które ponownie spowodowały zamknięcie wielu sektorów gospodarki. Większość biznesów Grupy będzie prowadzić ograniczoną działalność gospodarczą - w określonym reżimie o mniejszym lub większym stopniu rygoru sanitarnego, uzależnionego od tempa szczepień, liczby nowych zakażeń i procesu nabywania odporności społecznej na ten typ wirusa. To początek okresu przejściowego, w którym większość przedsiębiorców w Polsce będzie musiała dostosować swoją działalność do warunków funkcjonowania w obliczu pandemii, w związku z niemożliwym do określenia terminem jej wygaśnięcia. W Grupie Agora szczególnie dotyczy to dwóch biznesów – kin sieci Helios oraz spółki AMS działającej na rynku reklamy zewnętrznej.

Dzięki programowi szczepień i nowym preparatom dostępnym na rynku z każdym kwartałem wpływ koronawirusa na działalność Grupy i jej wyniki finansowe powinien być mniej odczuwalny. Pandemia i jej skutki będą jednak nadal istotnie rzutowały na działalność przedsiębiorców w Polsce w całym 2021 r., który będzie okresem przejściowym przed powrotem gospodarki do normalnej działalności. Większość czynników, które zdecydowały i mogą zdecydować w przyszłości o wynikach Grupy Agora, pozostaje nadal poza wpływem Agory. Zależy bowiem m.in. od działań podejmowanych przez władze państwowe, w szczególności w zakresie takiego dostosowania wprowadzanych

obostrzeń, aby umożliwić polskim przedsiębiorcom funkcjonowanie w dobie przedłużającej się pandemii, co jest kluczowe dla tempa powrotu różnych branż gospodarki do pełnej działalności operacyjnej oraz wzrostu wartości PKB w Polsce.

W 2020 r. na spadek wartości przychodów Grupy wpływ miały dwa główne czynniki: administracyjne zamknięcie kin (od 12 marca do 5 czerwca 2020 r. oraz od 7 listopada do 12 lutego 2021 r.) oraz spadek o 9,0% wartości wydatków na reklamę w Polsce na skutek wybuchu pandemii i związanej z tym niepewności odnośnie dalszego rozwoju sytuacji. Te dwa czynniki miały istotny wpływ na wyniki Grupy Agora, gdyż wpływy z działalności kinowej oraz ze sprzedaży usług reklamowych stanowią jej najistotniejsze źródła przychodów. Segmentami rynku reklamy, które zostały najmocniej dotknięte przez ograniczenie wydatków reklamowych, były kino, reklama zewnętrzna oraz prasa. Segmentem rynku, w którym wydatki na reklamę wzrosły, był internet. Jednocześnie warto zauważyć, że w przypadku odmrażania gospodarki wszystkie biznesy Grupy, także kino i reklama zewnętrzna, które najmocniej zostały dotknięte obostrzeniami w działalności gospodarczej, wykazywały szybką umiejętność powrotu do działalności na większą skalę i poprawę wyników operacyjnych, co wyraźnie było widać w trzecim kwartale 2020 r. po zniesieniu części obostrzeń w ich działalności.

Obiekty sieci Helios były zamknięte przez 168 dni w 2020 r. (od 12 marca do 2 lipca 2020 r. oraz od 7 listopada 2020 r.). Z tego powodu sieć kin Helios pozbawiona została możliwości generowania jakichkolwiek wpływów w tych okresach, a w pozostałych odnotowała istotne ograniczone wpływy ze względu na wprowadzone obostrzenia (brak repertuaru, limit sprzedaży biletów). Warto zwrócić jednocześnie uwagę, że na mocy przepisów Helios skorzystał ze zwolnienia z obowiązku płacenia czynszów za powierzchnię kinową w galeriach handlowych od 12 marca do 5 czerwca 2020 r. oraz od 7 listopada 2020 r. do 12 lutego 2021 r. W trosce o płynność finansową zarząd Helios S.A. renegotjował w 2020 r. wysokość czynszów we wszystkich galeriach handlowych, w których działają kina tej sieci, przed ich otwarciem 3 lipca 2020 r. oraz wprowadził nowe zasady związane z procedurą akceptacji wydatków. Takie działania pomogły obniżyć bazę kosztową Heliosa w 2020 r. Ze względu na negatywne skutki wybuchu pandemii Grupa dokonała analizy swoich aktywów gastronomicznych i zdecydowała się dokonać odpisu aktywów Foodio Concepts Sp. z o.o., a także zbyć jej udziały, koncentrując się na rozwoju bardziej perspektywicznego projektu w tym obszarze - pod marką Pasibus, która pomimo pandemii dzięki sprzedaży w formule na wynos odnotowuje dobre wyniki.

Na początku 2021 r. sieć kin Helios podjęła również negocjacje z właścicielami galerii handlowych w celu dostosowania wysokości stawek czynszu do ograniczonej możliwości generowania przychodów przez kina w okresach „odmrażania” ich działalności. Trudno jest jednak obecnie ocenić, jakie będą skutki tych negocjacji oraz określić datę i tempo otwarć poszczególnych obiektów kinowych w 2021 r. w obliczu warunkowego ich uruchomienia. Ze względu na brak przewidywalności w zakresie decyzji podejmowanych przez polski rząd odnośnie obostrzeń w prowadzeniu działalności gospodarczej oraz brak dostępnego repertuaru filmowego, w szczególności zagranicznego, trudno jest oszacować, jak będzie kształtować się frekwencja w kinach w 2021 r. W przypadku otwarcia kin wielosalowych w pierwszej połowie 2021 r. frekwencja w bieżącym roku powinna być nieznacznie wyższa niż w 2020 r.

Segmentem operacyjnym Grupy, który najmocniej został dotknięty ograniczeniem wydatków reklamowych przez przedsiębiorców w odpowiedzi na negatywne skutki pandemii, był segment Reklamy Zewnętrznej. Jego wpływy skurczyły się o 37,9% w porównaniu z 2019 r., a dynamika ich spadku nie odbiegała od rynkowej. Główną przyczyną zmniejszenia wydatków reklamodawców na kampanie prowadzone na nośnikach reklamy zewnętrznej były obostrzenia związane z przemieszczaniem się ludności, które limitowały liczbę kontaktów z przekazem reklamowym, oraz wstrzymanie aktywności marketingowej przez branżę gospodarki pozbawione możliwości prowadzenia działalności. Ze względu na istotny spadek wartości rynku reklamy zewnętrznej wywołany pandemią COVID-19 Zarząd zdecydował się dokonać odpisu części aktywów grupy AMS w kwocie 7,1 mln zł. Odpis dotyczy nośników reklamy zewnętrznej, które, ze względu na przewidywany w średnim terminie rozwój rynku reklamy zewnętrznej, nie będą mogły być wykorzystywane w stopniu umożliwiającym uzyskanie zwrotu ich dotychczasowej wartości księgowej. Podkreślenia wymaga fakt, że przedsiębiorcy w momencie umożliwienia im działalności chętnie wracają na nośniki reklamy zewnętrznej, które zapewniają im masowe dotarcie do odbiorców. Jednak, jak podaje Izba Gospodarcza Reklamy Zewnętrznej, odbudowa wartości rynku reklamy zewnętrznej do poziomu z 2019 r. może zająć około 3 lat. AMS coraz silniej rozwija cyfrową część swojego biznesu, która w najmniejszym stopniu ucierpiała w trakcie pandemii. Nośniki DOOH oferowane przez spółkę w większym niż do tej pory stopniu pojawiają się w obiektach, które muszą funkcjonować także w czasie pandemii.

Wybuch pandemii COVID-19 pogłębił też negatywne trendy na rynku reklamy prasowej i zmusił część wydawców do zamknięcia najmniej rokujących tytułów prasowych. Agora również podjęła decyzję o zakończeniu wydawania kolejnych periodyków, koncentrując się na głównym tytule - *Gazecie Wyborczej*, wydawanej w formie papierowej i cyfrowej. Z powodu pandemii oraz mniejszej liczby wydań tytułów prasowych przychody reklamowe segmentu Prasa zmniejszyły

się o 30,7% w porównaniu z 2019 r. Pomimo tego, dzięki działaniom oszczędnościowym oraz restrukturyzacji działalności poligraficznej przeprowadzonej w 2019 r., udało się poprawić wyniki operacyjne segmentu zarówno na poziomie EBIT, jak i EBITDA. Warto również zauważyć istotny wzrost liczby prenumerat cyfrowych *Gazety Wyborczej* – do blisko 260 tys. na koniec grudnia 2020 r. oraz przychodów z tej formy sprzedaży treści, która przyczyniła się do istotnego zwiększenia udziału wpływów cyfrowych dziennika w jego całkowitych przychodach do około 36,0%.

Duże spadki wydatków na reklamę miały miejsce w stacjach radiowych, szczególnie u mniejszych graczy rynkowych. Z tego powodu wartość wpływów z reklamy radiowej w segmencie Radio Grupy Agora skurczyła się o 15,2% w porównaniu z 2019 r. Dzięki podjętym działaniom oszczędnościowym udało się jednak zminimalizować straty poniesione przez segment z tytułu utraty wpływów. Warto zwrócić uwagę, że ten segment rynku reklamowego bardzo szybko zaczął odbudowywać swoją wartość w momencie luzowania obostrzeń sanitarnych, dzięki temu reklama radiowa jeśli chodzi o udział w rynku reklamy, jest jednym z bardziej stabilnych segmentów rynku reklamowego.

W czasie pandemii medium, które najmniej zostało dotknięte jej negatywnymi skutkami, był internet. Wartość wpływów reklamowych w segmencie Internet wchodzącym w skład Grupy Agora wzrosła o 4,9% w porównaniu z 2019 r. Zwiększenie przychodów w połączeniu z działaniami oszczędnościowymi przyniosły poprawę wyników operacyjnych tej działalności. Jednocześnie Zarząd Agory, po analizie kondycji finansowej i perspektyw rozwoju w postpandemicznej rzeczywistości, zdecydował się zrezygnować z dalszego prowadzenia części projektów internetowych Grupy. Z tego powodu przeprowadzono restrukturyzację i zbycie przedsiębiorstwa Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.) oraz restrukturyzację zatrudnienia i zmniejszenie skali działalności spółki GoldenLine Sp. z o.o. Ma to zagwarantować skoncentrowanie się na rozwoju największych aktywów internetowych Grupy.

W celu zapewnienia płynności finansowej Spółka oraz jej podmiot zależny Helios S.A. zabezpieczyły dodatkowe finansowanie w celu zapobieżenia powstania w przyszłości luki płynnościowej, gdyby sytuacja pandemiczna nie uległa poprawie. Na dzień bilansowy Agora S.A. miała przyznany i w całości dostępny kredyt obrotowy w wysokości 100 mln zł na finansowanie działalności operacyjnej. Natomiast Helios S.A. miał przyznane kredyty obrotowe w wysokości 108 mln zł, z czego na dzień bilansowy udostępnione zostały kredyty w wysokości 68 mln zł (z tego niewykorzystana kwota na 31 grudnia 2020 r. wynosiła 21,5 mln zł), a pozostałe 40 mln zł zostało udostępnione na początku 2021 r. po spełnieniu warunków uruchomienia kredytów określonych w umowach z bankami BNP Paribas oraz Santander.

Zarząd Agory podjął również decyzję, aby rekomendować Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu niewypłacanie dywidendy za 2020 r. Ta decyzja wynika z dużej niepewności związanej z dalszym rozwojem sytuacji pandemicznej i jej wpływu na działalność oraz wyniki Spółki i Grupy Agora. W maju 2020 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, iż związku z wybuchem pandemii COVID-19 oraz jej długofalowymi skutkami dla polskiej gospodarki i Grupy Agora nie będzie możliwe zrealizowanie celów finansowych ustalonych w Strategii Grupy Agora na lata 2018 – 2022 r. w horyzoncie czasowym do końca 2022 r., choć co do zasady wytyczone w Strategii kierunki rozwoju Grupy zostały podtrzymane. Po zakończeniu kryzysu wywołanego pandemią i ustabilizowaniu się sytuacji gospodarczej Zarząd Spółki ponownie przeanalizuje plany rozwojowe Grupy Agora, portfel jej biznesów oraz nowe otoczenie rynkowe i na tej podstawie dokona rewizji kierunków dalszego rozwoju grupy kapitałowej.

Na podstawie dostępnych danych rynkowych Spółka szacuje, że wartość rynku reklamy w Polsce w 2021 r. zwiększy się w porównaniu z 2020 r. o około 4,0-7,0%. Spółka spodziewa się, że pierwszy kwartał 2021 r. przyniesie jeszcze spadek wydatków na reklamę w porównaniu z pierwszym kwartałem 2020 r., który w niewielkim jeszcze stopniu został dotknięty negatywnymi skutkami wybuchu pandemii. Odbudowa wartości rynku reklamy powinna być widoczna już od drugiego kwartału 2021 r. W opinii Spółki jedynym segmentem rynku, w którym wartość wydatków na reklamę skurczy się w całym 2021 r. będzie Prasa wydawana w formie tradycyjnej. Pozostałe segmenty rynku reklamowego odnotują wzrosty wartości wydatków na reklamę.

Grupa spodziewa się, że po uruchomieniu kin wzrost wartości wydatków na reklamę w tym segmencie rynku reklamowego może sięgnąć około 19,0% - 22,0%. Na tempo wzrostu tych wydatków wpłynie data wznowienia działalności przez duże sieci kinowe. Wzrost wydatków na reklamę zewnętrzną może wynieść około 5,0%-9,0%. W prasie wartość wydatków na reklamę może skurczyć się o około 14,0%-17,0%. Wydatki na reklamę w telewizji mogą być wyższe o około 5,0%-8,0%, a w radiu i internecie o 6,0%-9,0%.

Jednocześnie, ze względu na fakt, że trudno jest przewidzieć dalszy rozwój sytuacji związanej z pandemią i jej skutki gospodarcze powyższe założenia mogą być obarczone błędem, a ich trafność dużo mniejsza niż w okresach większej przewidywalności. Biorąc pod uwagę powyższe trudno jest również przewidzieć w jakim tempie rynek reklamy powróci do wartości sprzed wybuchu pandemii i jak ukształtuje się jego struktura. Proces ten może zająć co najmniej 2-3 lata.

Biorąc pod uwagę tempo odbudowy wartości rynku reklamy oraz niepewność w zakresie terminu powrotu do działalności poszczególnych branż gospodarki (w szczególności kin), Zarząd Agory szacuje, że w całym 2021 r. przychody Grupy Agora mogą być nieznacznie wyższe niż w 2020 r. Grupa Agora podjęła również w 2020 r. istotne działania oszczędnościowe. W 2021 r. Grupa Agora nadal będzie funkcjonować w zaostrzonej dyscyplinie kosztowej, szczególnie w tych biznesach, które nie mogą powrócić pełnej działalności operacyjnej. Jednocześnie, w obszarach, które dają szansę na szybszą odbudowę wyników, Zarząd Agory elastycznie będzie podchodził do polityki inwestycyjnej. W 2020 r. pierwszy kwartał był rokiem normalnej działalności operacyjnej nie obciążonej jeszcze skutkami pandemii. W 2021 r. skutki pandemii będą towarzyszyć działalności biznesowej przez cały rok. Z tego powodu, Zarząd Agory szacuje, że w 2021 r. Grupa Agora odnotuje stratę operacyjną na poziomie EBIT. Powinna ona być jednak niższa niż ta odnotowana w 2020 r.

Biorąc pod uwagę dostępne dla Grupy finansowanie oraz podjęte działania oszczędnościowe, zdaniem Zarządu Spółki, zasadne jest założenie kontynuacji działalności Spółki i Grupy, pomimo niepewności związanej z rozwojem pandemii.

► 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, wysokość wynagrodzeń czy poziom konsumpcji, wpływają na siłę nabywczą klientów Grupy oraz konsumentów jej produktów i usług. W 2020 r. dodatkowym czynnikiem wpływającym na sytuację gospodarczą w Polsce i na świecie jest pandemia Covid-19. 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 31.12.2020 r.	11 121 tys. zł	9 275 tys. zł	63 667 tys. zł	159 757 tys. zł	39 096 tys. zł	43 375 tys. zł
Przyjęte założenia	Projekcje finansowe oraz projekcje rynku na lata następne szacowane w oparciu o najlepszą wiedzę o rynku, dostępne dane rynkowe, historyczną rentowność działalności poszczególnych segmentów oraz dotychczasowe doświadczenia, w tym uwzględniono również wpływ Covid opisany szerzej w notcie 40.					
Okres projekcji szczegółowej	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat
Lata:	Średnia dynamika przychodów w okresie projekcji dla lat					
2021-2025	35%	3%	8%	12%	32%	6%
	Stopa dyskontowa dla lat (przed opodatkowaniem)					
2021-2025	8,0%	5,9%	5,4%	6,1%	6,7%	7,3%
	Przyjęta realna długoterminowa stopa wzrostu po okresie prognozy					
	0,5%	0,0%	0,5%	0,5%	0,5%	(2,1%)

	Stopy dyskontowe i stopy wzrostu przyjęte na koniec poprzedniego roku					
	Stopa dyskontowa dla lat (przed opodatkowaniem)					
2020-2024	n/a	5,8%	5,1%	5,6%	6,5%	6,0%
	Przyjęta realna długoterminowa stopa wzrostu po okresie prognozy					
	0,5%	0,0%	0,5%	0,5%	0,5%	(2,1%)*

* przyjęta wartość stopy wzrostu odzwierciedla spadkowy trend sprzedaży prasy drukowanej, w ocenie Grupy w przyszłości wskaźnik ten będzie ulegał poprawie wraz ze wzrostem przychodów cyfrowych z subskrypcji i reklamy.

W 2020 r. w wyniku przeprowadzonych corocznych testów nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości firmy i praw związanych z wydawaniem czasopism przedstawionych w tabeli powyżej.

Poniżej przedstawiono informacje o odpisach z tytułu utraty wartości aktywów trwałych (innych niż wartość firmy i prawa związane z wydawaniem czasopism) rozpoznanych w trakcie 2020 r:

W związku z negatywnym wpływem pandemii Covid-19 na wyniki finansowe Domiporty oraz możliwą do osiągnięcia cenę sprzedaży przedsiębiorstwa Domiporta Zarząd Agory podjął decyzję o przeszacowaniu wartości aktywów w Domiporta w pierwszym kwartale 2020 r. W rezultacie Grupa Agora dokonała odpisu wartości aktywów trwałych związanych z działalnością Domiporta w kwocie 12 660 tys. zł (w tym wartości firmy w kwocie 2 461 tys. zł). Ujęte odpisy obciążyły pozostałe koszty operacyjne Grupy Agora w pierwszym kwartale 2020 r. (dodatkowe informacje na temat zbycia przedsiębiorstwa Domiporta przedstawiono w notce 33).

Ponadto, w dniu 30 kwietnia 2020 r. zarząd spółki pośrednio zależnej od Agory S.A. - Foodio Concepts Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi - wchodzącej w skład grupy Helios („Foodio Concepts”) podjął uchwałę o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości Foodio Concepts. Sytuacja finansowa spółki uległa istotnemu pogorszeniu ze względu na wybuch pandemii, która uniemożliwiła spółce prowadzenie działalności gospodarczej i podjęcie jakichkolwiek działań naprawczych, dlatego też po analizie perspektyw gospodarczych spółki zarząd Foodio Concepts podjął uchwałę o złożeniu wniosku o upadłość. Jednocześnie rozpoczęto negocjacje w sprawie sprzedaży udziałów spółki.

W wyniku podjętej uchwały w dniu 30 kwietnia 2020 r. zarząd tej spółki złożył wniosek o ogłoszenie upadłości Foodio Concepts obejmującej likwidację majątku spółki do Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XIV Wydział Gospodarczy do spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych.

Przy podejmowaniu decyzji o złożeniu wniosku w przedmiocie ogłoszenia upadłości Foodio Concepts, zarząd spółki kierował się dobrem Foodio Concepts oraz jej wierzycieli, a także koniecznością zabezpieczenia ich interesów ze względu na niewypłacalność Foodio Concepts.

Jednocześnie Zarząd Agory S.A. zawiadomił o powzięciu informacji o rozpoczęciu w dniu 30 kwietnia 2020 r. przez spółkę zależną Helios S.A. negocjacji z potencjalnym kupującym w przedmiocie sprzedaży na jego rzecz wszystkich udziałów Helios S.A. w Foodio Concepts. Potencjalny kupujący był inwestorem spoza branży gastronomicznej. Cena nabycia udziałów pozostawała wartością nieistotną.

W związku ze złożonym wnioskiem o upadłość Grupa Agora dokonała odpisów wartości aktywów związanych z działalnością Foodio Concepts w kwocie 9 079 tys. zł (w tym aktywa trwałe w kwocie 8 735 tys. zł i zapasy w kwocie 344 tys. zł), które obciążąły skonsolidowany wynik Grupy Agora w pierwszym kwartale 2020 r.

W dniu 2 czerwca 2020 r. Zarząd spółki Agora S.A. poinformował o powzięciu informacji w przedmiocie zakończenia negocjacji i zawarcia przez spółkę zależną Helios S.A. umowy sprzedaży wszystkich udziałów w spółce Foodio Concepts Sp. z o.o. na rzecz spółki 5m Square Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (rozliczenie zbycia przedstawiono w nocie 33).

Dodatkowo, w drugim kwartale 2020 r. ze względu na istotne spadki wartości wydatków na reklamę zewnętrzną wywołane pandemią COVID-19 Zarząd zdecydował się dokonać przeglądu całego portfela nośników w segmencie outdoor i dokonano odpisu wartości części z nich (głównie nośników zdemontowanych), które ze względu na przewidywany w średnim terminie rozwój rynku reklamy zewnętrznej, nie będą mogły zostać wykorzystane w stopniu umożliwiającym uzyskanie zwrotu ich dotychczasowej wartości księgowej. Ostateczna wartość odpisów aktywów trwałych netto w segmencie outdoor na koniec 2020 r. wyniosła 7 134 tys. zł.

Grupa dokonała również odpisu części wartości nieruchomości związanych z wygaszoną działalnością poligraficzną w Pile i Tychach w łącznej kwocie 4 909 tys. zł. W przypadku nieruchomości w Pile na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa podjęła aktywne działania mające na celu doprowadzenie do sprzedaży powyższych aktywów. Zarząd Spółki oczekiwał, że sprzedaż tych aktywów zostanie zrealizowana w okresie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. W rezultacie Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość sprzedawanych aktywów w kwocie 4 373 tys. zł w celu skorygowania ich wartości do poziomu oczekiwanej ceny sprzedaży. Pozostała część odpisu w kwocie 536 tys. zł dotyczyła nieruchomości w Tychach w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy.

W czwartym kwartale Helios S.A. w wyniku analizy rentowności poszczególnych kin ujął odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i prawa do użytkowania aktywów w dwóch kinach w łącznej wysokości 4,2 mln zł.

Łączna wartość wszystkich odpisów aktualizujących niefinansowe aktywa trwałe ujęta w Grupie w trakcie roku obrotowego wyniosła 37 954 tys. zł (w tym zawiązania 38 305 tys. zł i rozwiązania 351 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 2019 r. w wyniku przeprowadzonych testów dokonane zostały odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych GoldenLine Sp. z o.o. w wysokości 7 388 tys. zł w związku z odnotowanym spadkiem przychodów spółki. Na dzień 31 grudnia 2019 r. w ramach aktywów ośrodka wypracowującego środki pieniężne GoldenLine Sp. z o.o. Grupa nie objęła odpisem z tytułu utraty wartości ujętej w bilansie wartości bazy danych użytkowników, gdyż oszacowana wartość odzyskiwalna przewyższała jej wartość bilansową.

W 2019 r. Spółka ujęła również odpis aktualizujący udziały w spółkę stowarzyszoną Hash.fm Sp. z o.o. w wysokości 507 tys. zł w związku z odnotowanym spadkiem przychodów spółki oraz odpis aktualizujący pożyczkę udzieloną Hash.fm Sp. z o.o. w wysokości 608 tys. zł. na podstawie szacunku oczekiwanych strat kredytowych związanych z tym aktywem finansowym.

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 branych 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	
	2020 r.	2019 r.	2020 r.	2019 r.
Przychody ze sprzedaży	836 459	1 249 663	186 952	290 498
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(111 708)	24 678	(24 967)	5 737
Zysk/(strata) brutto	(152 700)	14 074	(34 129)	3 272
Zysk/(strata) netto przypadający/a na akcjonariuszy jednostki dominującej	(117 193)	3 538	(26 193)	822
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	131 874	205 483	29 474	47 767
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(24 447)	(100 501)	(5 464)	(23 363)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(30 137)	(76 920)	(6 736)	(17 881)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	77 290	28 062	17 275	6 523
Aktywa razem	2 018 298	1 992 445	437 353	467 875
Zobowiązania długoterminowe	739 784	628 277	160 307	147 535
Zobowiązania krótkoterminowe	446 191	411 993	96 687	96 746
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	820 942	931 243	177 893	218 679
Kapitał zakładowy	46 581	46 581	10 094	10 938
Średnia ważona liczba akcji	46 580 831	46 580 831	46 580 831	46 580 831
Podstawowy/ rozwodniony zysk/(strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	(2,52)	0,08	(0,56)	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	17,62	19,99	3,82	4,69

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 2020 r. (2019 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca czterech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,4742 zł (1 EURO = 4,3018 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2020 r. 1 EURO = 4,6148 zł, na 31 grudnia 2019 r. 1 EURO = 4,2585 zł.

42. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Postępowanie UOKiK w sprawie Eurozet Sp. z o.o.

W dniu 7 stycznia 2021 r. Agora S.A. powzięła ze strony internetowej uokik.gov.pl informację o wydaniu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji o zakazie dokonania koncentracji polegającej na przejęciu przez Spółkę kontroli nad Eurozet Sp. z o.o.

Spółka nie zgadza się merytorycznie z decyzją Prezesa UOKiK. Zdaniem Spółki została ona wydana z naruszeniem przepisów antymonopolowych oraz postępowania administracyjnego. Dodatkowo, nie uwzględniła ona materiału dowodowego, w szczególności przedstawionych przez Spółkę analiz ekonomicznych.

W związku z tym Agora S.A. poinformowała, że podejmie wszelkie przewidziane prawem działania w tej sprawie. Decyzja Prezesa UOKiK jest nieprawomocna i Spółka skorzystała z przysługującego jej odwołania od decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w terminie miesiąca od dnia jej doręczenia.

W dniu 8 lutego 2021 r. Agora S.A. złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów – odwołanie od decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, wydanej 7 stycznia 2021 r., zakazującej koncentracji polegającej na przejęciu przez Agorę kontroli nad Eurozet Sp. z o.o.

W opinii Spółki, popartej dołączonymi do odwołania opiniami ekspertów z dziedziny ekonomii, prawa konkurencji oraz rynku radiowego, wydana przez Prezesa UOKiK decyzja budzi poważne zastrzeżenia co do merytorycznej poprawności, w związku z czym Spółka wnosi o jej zmianę poprzez wydanie decyzji w przedmiocie zgody na koncentrację Agora i Eurozet.

Przede wszystkim, w opinii Spółki Prezes UOKiK dopuścił się naruszenia prawa materialnego wydając decyzję bez udowodnienia, że w wyniku koncentracji dojdzie do istotnego ograniczenia konkurencji, co jest przesłanką niezbędną do zablokowania transakcji. W zamian, na potrzeby decyzji zakazującej koncentracji wykreowana została teoria szkody oparta na nieznanym prawu konkurencji i ekonomii teorii „quasi-duopolu”, sugerując milczącą koordynację połączonego podmiotu (Agory i Eurozet) z liderem rynku grupą RMF FM. Zdaniem Spółki rozstrzygnięcie oparto na przypuszczeniach i hipotezach co do tego, co może się wydarzyć na rynku po koncentracji, podczas gdy zgodnie z prawem, aby zakazać koncentracji organ antymonopolowy musi udowodnić, w oparciu o przeprowadzoną analizę ekonomiczną, że w określonych okolicznościach rynkowych koncentracja doprowadzi do istotnego ograniczenia konkurencji. Szereg szczegółowych analiz ekonomicznych, przygotowanych przez renomowanych specjalistów i przedstawionych w sprawie Prezesowi UOKiK wykazało, że koncentracja nie doprowadzi do istotnego naruszenia konkurencji, stąd w przekonaniu Spółki Prezes UOKiK zgodnie z prawem powinien zezwolić na jej dokonanie.

W związku z powyższymi okolicznościami, Spółka złożyła odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie, wnioskując o wydanie przez sąd wyroku reformatoryjnego, który zezwoli na dokonanie koncentracji bez jakichkolwiek dalszych warunków. Zdaniem Zarządu zgromadzony w sprawie materiał dowodowy jednoznacznie wskazuje, że spełnione są wszystkie przesłanki wydania takiego rozstrzygnięcia.

Sprzedaż udziałów w spółce Goldenline Sp. z o.o.

W dniu 28 stycznia 2021 r. Agora S.A. („Sprzedający”) zawarła umowę sprzedaży udziałów z HRLink sp. z o.o. („Kupujący”) dotyczącą sprzedaży wszystkich udziałów spółki Goldenline sp. z o.o.. Agora S.A. dokonała na rzecz Kupującego zbycia 3.321 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 3.221.000 zł stanowiących łącznie 100% kapitału zakładowego spółki Goldenline Sp. z o.o. Obecnie Agora S.A. nie posiada bezpośrednio żadnych udziałów w spółce Goldenline Sp. z o.o.

Sprzedaż nieruchomości w Pile

W dniu 29 stycznia 2021 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, że 29 stycznia 2021 r. Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego zabudowanej nieruchomości o łącznym obszarze 7,46 ha wraz z prawem własności budynków stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności, położonej w Pile przy ul. Krzywej 35, dla której Sąd Rejonowy w Pile, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze PO11/00009141/0 („Nieruchomość”).

Decyzja o sprzedaży Nieruchomości wynika z faktu, iż po restrukturyzacji działalności poligraficznej i wygaszeniu działalności drukarni w Pile w drugiej połowie 2019 r. (o czym Agora informowała raportami bieżącymi nr 5/2019 z 5 marca 2019 r. oraz nr 7/2019 z 25 marca 2019 r.) Spółka nie wykorzystuje efektywnie powierzchni Nieruchomości na działalność operacyjną.

Szacowana łączna wartość Nieruchomości wynosi 14,5 mln zł netto i jej sprzedaż nie wpłynie na wynik operacyjny Grupy Agora w 2021 r., gdyż cena sprzedaży Nieruchomości jest co do zasady zgodna z jej wartością księgową. Transakcja będzie widoczna w przepływach pieniężnych Grupy, a jej skutkiem będzie zmniejszenie wartości aktywów trwałych Grupy w przyszłości.

W dniu 4 marca 2021 r. Agora S.A. zawarła przyrzeczoną umowę sprzedaży opisanej powyżej nieruchomości.

■ **Rekomendacja Zarządu Agory S.A. w sprawie niewypłacania dywidendy za 2020 r.**

W dniu 17 marca 2021 r. Zarząd Spółki Agora S.A. podjął uchwałę w przedmiocie skierowania do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wniosku o niewypłacanie dywidendy za 2020 r.

Powyższe odstępianie od polityki dywidendowej ogłoszonej w dniu 14 lutego 2005 r. jest związane z niepewnością gospodarczą oraz trudnym do oszacowania dalszym wpływem pandemii COVID-19 i jej skutków na działalność operacyjną i wyniki finansowe zarówno Agory, jak i Grupy Agora.

W okolicznościach tak dużej niepewności Zarząd Agory uznał za uzasadnione zatrzymanie środków gotówkowych w Spółce i rekomendowanie niewypłacania dywidendy za 2020 rok, w celu wzmocnienia pozycji finansowej Grupy.

Powyższa decyzja została pozytywnie zaopiniowana przez członków Rady Nadzorczej.

Warszawa, 18 marca 2021 r.

Bartosz Hojka – Prezes Zarządu

Tomasz Jagiełło – Członek Zarządu

Agnieszka Sadowska – Członek Zarządu

Anna Kryńska-Godlewska – Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Kuzio – Główna Księgowa

Podpisy złożone elektronicznie.