

GRUPA AGORA

Skonsolidowane
sprawozdanie
finansowe
**na 31 grudnia
2021 r. i za rok
zakończony
31 grudnia 2021 r.**

24 marca 2022 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 2021 R.

	Nota	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Aktywa			
Aktywa trwałe:			
Wartości niematerialne	3	410 192	422 900
Rzeczowe aktywa trwałe	4	366 730	401 157
Prawa do użytkowania aktywów	5	610 108	659 372
Długoterminowe aktywa finansowe	6	3 158	522
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	7	142 910	149 549
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	8	6 360	8 416
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	47 937	41 682
		1 587 395	1 683 598
Aktywa obrotowe:			
Zapasy	9	19 994	15 235
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	10	177 366	165 374
Należności z tytułu podatku dochodowego		599	1 159
Krótkoterminowe aktywa finansowe	11	1 024	77
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	134 878	138 355
		333 861	320 200
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	4	-	14 500
		333 861	334 700
Aktywa razem		1 921 256	2 018 298

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANY BILANS NA 31 GRUDNIA 2021 R. (C.D.)

	Nota	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 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	580 582	627 169
		774 355	820 942
Udziały niekontrolujące	38	5 929	11 381
Kapitał własny		780 284	832 323
Zobowiązania długoterminowe:			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	5 841	6 132
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	15	630 182	687 292
Pozostałe zobowiązania finansowe	17	34 344	34 548
Rezerwa na świadczenia emerytalne	18	3 401	2 855
Rezerwy na zobowiązania	19	93	286
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania	20	18 312	7 164
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	21	2 126	1 507
		694 299	739 784
Zobowiązania krótkoterminowe:			
Rezerwa na świadczenia emerytalne	18	344	242
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	246 531	244 770
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		642	919
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	15	176 541	180 691
Rezerwy na zobowiązania	19	2 052	3 388
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	21	20 563	16 181
		446 673	446 191
Pasywa razem		1 921 256	2 018 298

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2021 R.**

	Nota	2021 r.	2020 r.
Przychody ze sprzedaży	22	965 874	836 459
Koszt własny sprzedaży	23	(691 891)	(648 537)
Zysk brutto na sprzedaży		273 983	187 922
Koszty sprzedaży	23	(169 109)	(156 461)
Koszty ogólnego zarządu	23	(155 748)	(135 131)
Pozostałe przychody operacyjne	24	22 311	39 220
Pozostałe koszty operacyjne	25	(10 792)	(49 296)
Odpisy aktualizujące należności netto	25	(2 496)	2 038
Strata z działalności operacyjnej		(41 851)	(111 708)
Przychody finansowe	29	4 730	13 273
Koszty finansowe	30	(22 192)	(61 696)
Udział w zyskach netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		9 361	7 431
Strata brutto		(49 952)	(152 700)
Podatek dochodowy	31	3 310	22 461
Strata netto		(46 642)	(130 239)
Przypadająca na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(44 568)	(117 193)
Udziały niekontrolujące		(2 074)	(13 046)
		(46 642)	(130 239)
Podstawowa/rozwodniona strata przypadająca na jedną akcję (w zł)	32	(0,96)	(2,52)

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021 R.**

	2021 r.	2020 r.
Strata netto za okres	(46 642)	(130 239)
Inne całkowite dochody/(straty):		
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat		
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	(448)	746
Podatek dochodowy	88	(142)
	(360)	604
Inne całkowite dochody/(straty) ogółem, za okres	(360)	604
Całkowite dochody/(straty) ogółem za okres	(47 002)	(129 635)
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(44 932)	(116 579)
Udziały niekontrolujące	(2 070)	(13 056)
	(47 002)	(129 635)

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021 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 2021 r.						
Stan na 31 grudnia 2020 r.	46 581	147 192	627 169	820 942	11 381	832 323
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Strata netto okresu	-	-	(44 568)	(44 568)	(2 074)	(46 642)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	(364)	(364)	4	(360)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(44 932)	(44 932)	(2 070)	(47 002)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli						
Koszty płatności w formie papierów wartościowych (nota 28)	-	-	-	-	(976)	(976)
Dywidendy spółek zależnych	-	-	-	-	(1 654)	(1 654)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	(2 630)	(2 630)
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych						
Nabycie udziałów niekontrolujących (nota 33)	-	-	(1 550)	(1 550)	(857)	(2 407)
Dodatkowe zaangażowanie udziałowców niekontrolujących	-	-	(105)	(105)	105	-
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych ogółem	-	-	(1 655)	(1 655)	(752)	(2 407)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	(1 655)	(1 655)	(3 382)	(5 037)
Stan na 31 grudnia 2021 r.	46 581	147 192	580 582	774 355	5 929	780 284

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021 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 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						
Koszt płatności w formie papierów wartościowych	-	-	-	-	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	-	-	9 248	9 248	-	9 248
Dodatkowe zaangażowanie udziałowca niekontrolującego	-	-	(1 918)	(1 918)	1 935	17
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	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.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2021 R.**

	Nota	2021 r.	2020 r.
Działalność operacyjna			
Strata brutto		(49 952)	(152 700)
Korekty o pozycje:			
Udział w zyskach netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		(9 361)	(7 431)
Amortyzacja	23	161 379	162 989
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		(2 204)	37 534
Odsetki, netto		19 616	20 277
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej		2 344	22 990
Zmiana stanu zapasów		(4 759)	6 073
Zmiana stanu należności		(6 226)	57 530
Zmiana stanu zobowiązań		14 825	(5 585)
Zmiana stanu rezerw		(1 328)	(255)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami		4 999	3 755
Zmiana wyceny opcji put	35	(4)	(11 318)
Koszty płatności w formie papierów wartościowych	28	139	465
Przepływy środków pieniężnych brutto		129 468	134 324
Podatek dochodowy zapłacony		(2 663)	(2 450)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		126 805	131 874
Działalność inwestycyjna			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		22 264	25 632
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych		-	3 377
Dywidendy otrzymane		16 000	12 000
Splata udzielonych pożyczek		60	201
Wpływy z tytułu odsetek		13	23
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		-	24 283
Pozostałe wpływy (1)		-	2 800
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(49 463)	(66 583)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych		-	(7 180)
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych		-	(15 000)
Udzielone pożyczki		(3 600)	-
Pozostałe wydatki (2)		(4 000)	(4 000)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		(18 726)	(24 447)

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2021 R. (C.D.)**

		2021 r.	2020 r.
	Nota		
Działalność finansowa			
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		27 771	46 464
Pozostałe wpływy		-	17
Nabycie udziałów niekontrolujących	33	(2 607)	(1 868)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		(1 654)	(98)
Spłata kredytów i pożyczek		(59 964)	(15 173)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		(54 180)	(39 887)
Odsetki zapłacone		(20 922)	(19 592)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		(111 556)	(30 137)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(3 477)	77 290
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			
Na początek okresu obrotowego		138 355	61 065
Na koniec okresu obrotowego		134 878	138 355

(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. Kaucje są zabezpieczeniem kredytu udzielonego spółce Helios S.A.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA 31 GRUDNIA 2021 R. I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021 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*, 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 2021 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	do 20 października 2021 r.
Anna Kryńska-Godlewska	Członek Zarządu	przez cały rok
Tomasz Grabowski	Członek Zarządu	od 1 czerwca 2021 r.
Agnieszka Siuzdak-Zyga	Członek Zarządu	od 5 sierpnia 2021 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 24 marca 2022 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 nocie 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 2020 r., poza zmianami opisanymi poniżej.

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2021 r. efektywne są następujące nowe standardy i zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 1) Zwolnienie z zastosowania MSSF 9 (Zmiany do MSSF 4);
- 2) Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2 (Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16);
- 3) Ulgi w czynszach związanych z Covid-19 – przedłużenie (Zmiany do MSSF 16)

Zastosowanie zmian w punktach 1)-2) do standardów nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa nie stosowała zmian do MSSF 16 w zakresie rozliczania ulg w czynszach.

(c) Zasady konsolidacji

(i) Jednostki zależne

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

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

(ii) Jednostki współkontrolowane i stowarzyszone

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

(iii) Transakcje podlegające eliminacji

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

(iv) Opcje put przyznane udziałom niekontrolującym

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

(d) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości (zasada z punktu 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 aktuarusza 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 2021 i w 2020 r. Grupa otrzymała dotacje dotyczące wynagrodzeń, które zostały ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych (szczegóły opisane w nocie 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 ujmuje przychody ze sprzedaży wówczas, gdy przekazuje klientowi kontrolę nad przyrzeczonymi dobrami lub usługami oraz w wysokości ceny transakcyjnej, do jakiej oczekuje być uprawniona, z uwzględnieniem korekt wynikających z elementów zmiennych wynagrodzenia takich jak udzielone rabaty i prawo do zwrotu towarów. Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody są ujmowane w miarę upływu czasu, w sposób obrazujący stopień wykonania umowy, lub ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad dobrami lub usługami jest przeniesiona na klienta.

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

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

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

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

Sprzedaż z prawem do zwrotu

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

Rabaty handlowe

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

(v) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy aktywa spółek wchodzących w skład Grupy, za wyjątkiem zapasów (zasada z punktu m) i 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 spółki zależnej uczestniczyli w programie motywacyjnym opartym o udziały tej spółki, który był rozliczany w instrumentach kapitałowych. Wartość godziwa przyznanych udziałów oszacowana na dzień przyznania była ujmowana w kosztach wynagrodzeń Grupy przez okres nabywania uprawnień w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego Grupy przypisanego do udziałów niekontrolujących. W drugim kwartale 2021 r. Agora S.A. zawarła porozumienie z uczestnikami programu, w ramach którego zakończenie okresu nabywania uprawnień do ostatniej trzeciej transzy udziałów zostało przedłużone z 1 lipca 2021 r. do 1 listopada 2022 r., a Agora S.A. zobowiązała się do wykupu ostatniej transzy udziałów. W rezultacie, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa Agora przeklasyfikowała ostatnią część planu związaną z trzecią transzą udziałów z programu rozliczanego w instrumentach kapitałowych na program rozliczany w środkach pieniężnych i ujęła w bilansie zobowiązanie do wypłaty premii z tytułu

realizacji planu wycenione na dzień bilansowy do wartości godziwej spodziewanej wypłaty i rozpoznane proporcjonalnie do ustalonego okresu nabywania uprawnień.

(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 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* (obowiązują 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.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

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 2021 r.	36 440	86 370	183 011	43 344	23 017	372 182
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	19 453	2 792	11 585	33 830
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (nota 40)	-	-	-	-	713	713
Sprzedaż	-	-	(139)	-	-	(139)
Likwidacja	-	-	(1 376)	-	-	(1 376)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2021 r.	36 440	86 370	200 949	46 136	35 315	405 210
Wartość netto						
Na 1 stycznia 2021 r.	9 275	317 804	64 696	5 380	25 745	422 900
Na 31 grudnia 2021 r.	9 275	317 804	56 033	3 144	23 936	410 192

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

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 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	-	-	(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	-	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	-	-	(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).

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

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

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – C.D.

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

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – C.D.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 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	-	(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
Odwrócenie 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	-	(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

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. Odwrocenie 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 2021 r.
1	Grunty	10 496
2	Budynki i budowle	113 177
3	Urządzenia techniczne i maszyny	3 836
4	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	263
		127 772

b) Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży na dzień bilansowy

Na dzień 31 grudnia 2021 r. aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży nie występowały.

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 nocy 22 powyższe aktywa były 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. 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 wynikała 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 wykorzystywała efektywnie powierzchni Nieruchomości na działalność operacyjną.

W dniu 4 marca 2021 r. Agora S.A. podpisała ostateczną umowę sprzedaży powyższej nieruchomości.

Cena sprzedaży netto Nieruchomości wyniosła 14,5 mln zł i jej sprzedaż nie wpłynęła na wynik operacyjny Spółki w 2021 r., gdyż cena sprzedaży Nieruchomości była zgodna z jej wartością księgową. Transakcja jest widoczna w przepływach pieniężnych Spółki, a jej skutkiem jest zmniejszenie wartości aktywów trwałych, które na dzień 31 grudnia 2020 r. były prezentowane w bilansie jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.

c) Zakontraktowane nakłady inwestycyjne

Zakontraktowane nakłady inwestycyjne zostały przedstawione w nocy 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 2021 r.	117 231	612 171	74 616	3 086	24 639	831 743
Zwiększenia	23 440	59 731	-	633	-	83 804
Zwiększenia z tytułu leasingu*	23 440	59 731	-	633	-	83 804
Zmniejszenia	(16 183)	(46 515)	(11 959)	(172)	(5 798)	(80 627)
Likwidacja	-	-	(5)	-	-	(5)
Zmniejszenia z tytułu leasingu*	(16 183)	(46 515)	-	(62)	-	(62 760)
Wykup aktywów z leasingu	-	-	(11 954)	(110)	(5 798)	(17 862)
Wartość brutto na 31 grudnia 2021 r.	124 488	625 387	62 657	3 547	18 841	834 920

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

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

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 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	-	(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

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	-	(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
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

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 68 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 23 651 tys. zł stanowi zabezpieczenie linii kredytowej opisanej w notce 15 (w tym wartość z wyłączeniem wpływu MSSF 16 wynosi 4 043 tys. zł).

6. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

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

	2021 r.	2020 r.
Stan na początek okresu	522	783
Udziały	83	83
Udzielone pożyczki	201	462
Dopłaty do kapitału	238	238
Zwiększenia	3 600	-
Udzielone pożyczki	3 600	-
- udzielenie pożyczek	3 600	-
Zmniejszenia	(964)	(261)
Udzielone pożyczki	(964)	(261)
- spłata pożyczek	-	(100)
- odpis aktualizujący	-	(50)
- reklasyfikacje	(964)	(111)
Stan na koniec okresu	3 158	522
Udziały	83	83
Udzielone pożyczki	2 837	201
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 pożyczki udzielone przez spółki Grupy ich stałym partnerom biznesowym. W ocenie Grupy na dzień 31 grudnia 2021 r. kwota pożyczek nie jest znacząca i nie jest zagrożona znaczącym ryzykiem kredytowym. W związku z tym Grupa oceniła, że wycena odpisu na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

7. INWESTYCJE ROZLICZANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

	2021 r.	2020 r.
Inwestycje w spółki stowarzyszone	142 697	149 338
Inwestycje w spółki współkontrolowane	213	211
Inwestycje w spółkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	142 910	149 549
Stan na początek okresu	149 549	154 127
Zwiększenia	9 361	7 431
Udział w zyskach netto	9 361	7 431
Zmniejszenia	(16 000)	(12 009)
Sprzedaż udziałów	-	(9)
Dywidendy otrzymane	(16 000)	(12 000)
Stan na koniec okresu	142 910	149 549

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

8. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Rozliczenia międzyokresowe	1 147	3 154
Pozostałe	5 213	5 262
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	6 360	8 416

W 2021 r. spółka AMS Serwis Sp. z o.o. złożyła w banku kaucję pieniężną stanowiącą zabezpieczenie kredytu udzielonego spółce Helios S.A. Należność z tytułu tej kaucji na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiła 4 mln zł i jest prezentowana w pozostałych należnościach długoterminowych. Kaucja złożona w 2021 r. będzie utrzymywana do dnia 23 marca 2023 r. Na dzień 31 grudnia 2020 r. pozostałe należności długoterminowe zawierały kaucję pieniężną złożoną przez AMS Serwis Sp. z o.o. w 2020 r., która na dzień 31 grudnia 2021 r. jest prezentowana w należnościach krótkoterminowych.

9. ZAPASY

	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Materiały	8 020	7 308
Produkcja w toku	6 657	4 451
Produkty gotowe	2 449	1 788
Towary	2 868	1 688
	19 994	15 235
Odpis aktualizujący wartość	11 202	10 975
Zapasy, wartość brutto	31 196	26 210

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 68 406 tys. zł (2020 r.: 64 527 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 (2021 r. zwiększenie odpisu w kwocie 2 988 tys. zł, zmniejszenie odpisu w kwocie 2 531 tys. zł, w 2020 r.: zwiększenie odpisu w kwocie 5 398 tys. zł, zmniejszenie odpisu w kwocie 5 090 tys. zł).

10. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	125 787	120 865
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i podobne	25 287	22 653
Rozliczenia międzyokresowe	8 202	7 556
Pozostałe	18 090	14 300
	177 366	165 374
Odpisy aktualizujące wartość należności	9 800	10 623
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe brutto	187 166	175 997

Pozostałe należności zawierają m. in. pożyczki udzielone pracownikom z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 8 476 tys. zł (2020 r.: 9 767 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 notcie 39.

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

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 2021 r. wynosi 4,0 mln zł i jest prezentowana w pozostałych należnościach krótkoterminowych (na dzień 31 grudnia 2020 r. była prezentowana w należnościach długoterminowych).

Analiza ekspozycji na ryzyko kredytowe w oparciu o stopień przeterminowania należności

	31 grudnia 2021 r.			
	Przedział wskaźnika % oczekiwanej straty kredytowej*	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Należności nieprzeterminowane	0,07 - 0,9	106 351	232	106 119
Należności przeterminowane do 1 miesiąca	0,32 - 1,17	15 398	76	15 322
Należności przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1,47 - 4,34	4 272	630	3 642
Należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	11,69 - 40,3	2 448	2 017	431
Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	42,03 - 68,54	233	104	129
Należności przeterminowane powyżej 1 roku	100	6 885	6 741	144
		135 587	9 800	125 787

* wartość odpisu aktualizującego na dzień bilansowy w poszczególnych przedziałach wiekowania może zawierać również dodatkowe odpisy w wysokości do 100% wartości salda należności w przypadku, gdy należności utraciły wartość na podstawie indywidualnych przesłanek; dodatkowe informacje na temat zasad tworzenia odpisów aktualizujących należności i zasad zarządzania ryzykiem kredytowym zostały zawarte w notach 2i) i 34 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

31 grudnia 2020 r.

	Przedział wskaźnika % oczekiwanej straty kredytowej	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Należności nieprzeterminowane	0,02 - 2,54	99 589	172	99 417
Należności przeterminowane do 1 miesiąca	0,04 - 3,38	15 320	50	15 270
Należności przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0,19 - 9,76	4 768	82	4 686
Należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1,09 - 31,43	837	68	769
Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2,73 - 61,43	1 070	771	299
Należności przeterminowane powyżej 1 roku	100	9 904	9 480	424
		131 488	10 623	120 865

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności

	2021 r.	2020 r.
Stan na początek okresu	10 623	34 037
Zwiększenia	4 231	2 793
Rozwiązania	(1 735)	(4 831)
Wykorzystania	(3 319)	(21 376)
Stan na koniec okresu	9 800	10 623

11. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	1	1
Pożyczki udzielone	1 023	76
	1 024	77

12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	82 477	105 058
Lokaty bankowe	52 285	33 248
Środki pieniężne w drodze	70	35
Pozostałe	46	14
	134 878	138 355

Pozycja „środki pieniężne i ich ekwiwalenty” zawiera środki pieniężne zdeponowane na wyodrębnionym rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 6 192 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 5 356 tys. zł) oraz środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT w kwocie 2 165 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 1 249 tys. zł).

13. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**Kapitał zarejestrowany na 31 grudnia 2021 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.

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 odstępienie od polityki dywidendowej ogłoszonej w dniu 14 lutego 2005 r. było 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.

Na mocy uchwały z dnia 24 czerwca 2021 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło pokryć stratę netto Agory S.A. za rok obrotowy 2020, która wyniosła 54 859 tys. zł, z zysków lat ubiegłych.

15. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I LEASINGU

	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Długoterminowe kredyty bankowe	21 907	51 647
Długoterminowe pożyczki (1)	761	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	607 514	635 645
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	630 182	687 292
<i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16</i>	<i>578 029</i>	<i>591 947</i>
Krótkoterminowe kredyty bankowe	79 274	86 370
Krótkoterminowe pożyczki (1)	761	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	96 506	94 321
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	176 541	180 691
<i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16</i>	<i>82 156</i>	<i>75 677</i>

(1) dotyczy pożyczki preferencyjnej udzielonej spółce Helios S.A. w ramach Programu Rządowego – Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm.

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

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

W dniu 8 czerwca 2021 r. zarząd spółki zależnej Helios S.A. („Helios”) podpisał umowę pożyczki preferencyjnej w wysokości 5.031.000,00 PLN z Polskim Funduszem Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie w ramach Programu Rządowego – Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm.

Pożyczka została wypłacona w dniu 24 czerwca 2021 r. po spełnieniu warunków określonych w Umowie. Ostateczny termin spłaty pożyczki to 31 grudnia 2023 r. Pożyczka może zostać wykorzystana na finansowanie bieżącej działalności Helios.

Regulamin Programu dotyczący warunków udzielania pożyczki przewiduje możliwość umorzenia jej spłaty do 75% otrzymanej kwoty, w zależności od spełnienia przez Helios warunków określonych w Umowie. Nieumorzona część pożyczki ma zostać spłacona w 10 równych kwartalnych ratach. Oprocentowanie przyznanej pożyczki w skali roku jest stałe.

Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest: (i) zastaw zwykły i zastaw rejestrowy na znaku towarowym Helios o najwyższym pierwszeństwie do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 7.546.500,00 PLN, (ii) zastaw rejestrowy na udziałach spółki zależnej Helios - spółki Step Inside Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi o najwyższym pierwszeństwie do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 7.546.500,00 PLN oraz (iii) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 7.546.500,00 PLN z terminem do wystąpienia przez PFR z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności określonym na dzień 31 grudnia 2026 r.

W dniu 22 września 2021 r. Zarząd Agory S.A. powziął wiadomość o umorzeniu części pożyczki preferencyjnej udzielonej Helios S.A. przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. ze skutkiem od dnia 24 września 2021 r.

Wartość umorzenia wyniosła 3.129.000,00 PLN i została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych Grupy. Na dzień 24 września 2021 r. nieumorzona część pożyczki wynosiła 1.902.000 PLN i jest spłacana w 10 równych kwartalnych ratach.

■ Zawarcie aneksów z DNB Bank Polska S.A.

W dniu 15 października 2021 r. Agora S.A. zawarła: (i) Aneks nr 10 do Umowy o Limit Kredytowy Nr 1661/001/2017 z dnia 25 maja 2017 r. wraz z późniejszymi zmianami (ii) Aneks nr 2 do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym Nr 1735/119/2020 z dnia 24 września 2020 r. wraz z późniejszymi zmianami z bankiem DNB Bank Polska S.A.

Powyższe aneksy modyfikują: wysokość Wskaźnika Obrotowości Należności, zasady dotyczące zakazu zbywania majątku Spółki oraz zasady nabywania udziałów/akcji w spółkach zależnych, jak również precyzują zasady dostarczania kredytodawcy danych finansowych podmiotów z Grupy Kapitałowej Agory S.A.

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

Wierzyciel	Kwota wg umowy		Kwota pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty wg umowy	Zabezpieczenia	Inne
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.		31 grudnia 2020 r.					
			długo terminowe	krótko terminowe	długo terminowe	krótko terminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów										
DNB Bank Polska S. A.	135 000	135 000	17 321	19 322	43 682	33 430	WIBOR 1 M lub 3 M + marża banku	kredyt nieodnawialny - I transza: kwartalnie 12 rat od 01.07.2018 do 01.04.2021 (2 raty z 2020 r. przesunięte na koniec okresu spłaty) - spłacony w całości; II transza: kwartalnie 12 rat od 01.04.2020 do 02.01.2023 (dwie pierwsze raty przesunięte na koniec okresu spłaty); kredyt w rachunku bieżącym z okresem dostępności do 28 września 2022 r.	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 Yildbird 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 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 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.		31 grudnia 2020 r.					
			długo terminowe	krótko terminowe	długo terminowe	krótko terminowe				
DNB Bank Polska S. A.	65 000	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.	5 000	22 720	917	1 000	1 916	1 000	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. Oświadczenie patronackie złożone przez Agorę S.A.	kredyt inwestycyjny udzielony Helios S.A.
Santander Bank Polska S.A.	23 000	23 000	-	16 170	-	20 841	1 M WIBOR + marża banku	spłata jednorazowo 01.2022	Weksel in blanco, hipoteka łączna na nieruchomości w Białymstoku, Radomiu, Opolu, Sosnowcu, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia, hipoteka umowna, zastaw rejestrowy, oświadczenie patronackie złożone przez Agora S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji, umowa podporządkowania wierzytelności.	kredyt w rachunku bieżącym udzielony Helios S.A.

Wierzyciel	Kwota wg umowy		Kwota pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty wg umowy	Zabezpieczenia	Inne
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.		31 grudnia 2020 r.					
			długo terminowe	krótko terminowe	długo terminowe	krótko terminowe				
Santander Bank Polska S.A.	40 000	40 000*	-	20 000	-	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 złożone przez Agora S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	kredyt rewolwingowy udzielony Helios S.A.
BNP Paribas Bank Polska S.A.	10 000	58 200	3 669	2 014	6 049	5 416	1 M WIBOR + marża banku	spłata w ratach miesięcznych do 29.03.2024	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, hipoteka na nieruchomościach: w Opolu, Białymstoku, Sosnowcu, Radomiu wraz z cesją umowy ubezpieczenia. Cesja wierzytelności z kontraktu.	kredyt inwestycyjny udzielony Helios S.A.
BNP Paribas Bank Polska S.A.	-	1 500	-	-	-	60	1 M 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.

Wierzyciel	Kwota wg umowy		Kwota pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty wg umowy	Zabezpieczenia	Inne
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.		31 grudnia 2020 r.					
			długo terminowe	krótko terminowe	długo terminowe	krótko terminowe				
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	40 000*	-	20 768	-	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, gwarancja bankowa lub kaucja od jednego z podmiotów grupy Agora, gwarancja udzielenia kredytu przez BGK.	kredyt w rachunku bieżącym udzielony Helios S.A.
mBank SA	1 000	1 000	-	-	-	-	WIBOR ON + marża banku	Kredyt w rachunku dostępny do 29.11.2022 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.
Zobowiązania z tytułu pożyczek										
Polski Fundusz Rozwoju	5 031	-	761	761	-	-	pierwszy rok 1,25%, drugi rok 1,75%, trzeci rok 2,75%	jednorazowo w grudniu 2023 r.	zastaw zwykły i rejestrowy na znaku towarowym, zastaw na udziałach Step Inside sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Pożyczka w 2021 r. została umorzona w kwocie 3 129 tys. zł.	pożyczka preferencyjna

* 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% (2020 r.: 19% i 9%). Stawka podatkowa 9% (dla małych podatników CIT) dotyczy spółek zależnych IM 40 Sp. z o.o., Optimizers Sp. z o.o., Goldenline Sp. z o.o., Piano Group Sp. z o.o. oraz Next Script Sp. z o.o. (w 2020 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 Next Script Sp. z o.o.).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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 (1)	110 636	29 903	-	(1 579)	138 960
	145 330	34 684	(142)	(1 723)	178 149

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
Zobowiązania z tytułu odsetek	29	(27)	-	-	2
Leasing (1)	111 064	15 077	-	(1 366)	124 775
Pozostałe	517	390	-	-	907
	134 700	9 416	-	(1 517)	142 599

(1) W 2021 r. Grupa dokonała w niniejszej notce zmiany prezentacji aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczących umów leasingu prezentując je rozłącznie, dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone. Powyższa zmiana nie miała wpływu na prezentację aktywów netto z tytułu podatku odroczonego netto w bilansie Grupy.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Przed kompensatą (1)	kompensata (1)	31 grudnia 2020 r. wartość bilansowa
Aktywa	178 149	(136 467)	41 682
Rezerwa	142 599	(136 467)	6 132

(1) W 2021 r. Grupa dokonała w niniejszej nocie zmiany prezentacji aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczących umów leasingu prezentując je rozłącznie, dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone. Powyższa zmiana nie miała wpływu na prezentację aktywów netto z tytułu podatku odroczonego netto w bilansie Grupy.

Rozpoznane w 2021 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 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	Data wygaśnięcia
Nierozliczone straty podatkowe	95 133	179 869	do 2026 r.
Pozostałe ujemne różnice przejściowe	30 592	6 248	do 2027 r.

Podatkowa Grupa Kapitałowa**Utworzenie podatkowej grupy kapitałowej**

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

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

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

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

■ Przedłużenie okresu funkcjonowania podatkowej grupy kapitałowej

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

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

17. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	2021 r.	2020 r.
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu opcji put	34 344	34 548
	34 344	34 548

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

Na dzień 31 grudnia 2021 r. ich wartość wyniosła:

- dla akcjonariuszy niekontrolujących Helios S.A.: 30 114 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 28 454 tys. zł),
- dla udziałowca niekontrolującego Piano Group Sp. z o.o.: 960 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 941 tys. zł),
- dla udziałowca niekontrolującego HRLink Sp. z o.o.: 3 270 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 5 153 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 2021 r. wynosi 3 745 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 3 097 tys. zł), w tym część długoterminowa 3 401 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 2 855 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 wynagrodzeń i odprawy dla byłych członków Zarządu	Rezerwa na sprawy sporne	Pozostałe	Razem
Wartość na 1 stycznia 2021 r.	887	420	853	884	225	80	325	3 674
Zwiększenia	-	538	-	77	463	151	-	1 229
Utworzenie rezerwy	-	538	-	77	463	151	-	1 229
Zmniejszenia	(662)	(875)	(480)	(48)	(328)	(40)	(325)	(2 758)
Wykorzystanie rezerwy	(461)	(702)	-	(1)	(328)	-	-	(1 492)
Rozwiązanie rezerwy	(201)	(173)	(480)	(47)	-	(40)	(325)	(1 266)
Wartość na 31 grudnia 2021 r.	225	83	373	913	360	191	-	2 145
Część długoterminowa	93	-	-	-	-	-	-	93
Część krótkoterminowa	132	83	373	913	360	191	-	2 052

(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 2021 r. rezerwa pozostała do wykorzystania wynosiła 225 tys. zł.

(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 sprawy sporne

Grupa jest stroną pozwaną w postępowaniach sądowych. Na dzień 31 grudnia 2021 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 1 743 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 2 565 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 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Długoterminowe		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne	-	240
- z tytułu planów motywacyjnych	-	240
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18 312	6 924
- z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych	1 760	1 334
- pozostałe (1)	16 552	5 590
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania	18 312	7 164

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

	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	44 907	33 426
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne	34 972	42 148
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	76 293	89 801
- z tytułu świadczeń pracowniczych (wynagrodzenia, urlopy, premie, plany motywacyjne)	30 207	26 117
- z tytułu niezafakturowanych kosztów	46 086	63 684
Rezerwa na rabaty handlowe	42 973	35 900
Rezerwa na zwroty	6 069	5 853
Zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych	13 717	17 243
Pozostałe (2)	13 007	5 113
Fundusze specjalne	14 593	15 286
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	246 531	244 770

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14 - 30 dniowych.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń są nieoprocentowane i rozliczane miesięcznie zgodnie z terminem płatności. W 2021 r. i 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 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Długoterminowe		
Przedpłaty na ogłoszenia i kampanie reklamowe	1 778	-
Przedpłaty na prenumeraty	30	48
Przedpłaty na sprzedaż licencji filmowych	318	1 459
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 126	1 507
Krótkoterminowe		
Przedpłaty na ogłoszenia i kampanie reklamowe	5 391	3 091
Przedpłaty na prenumeraty	6 520	4 800
Przedpłaty na sprzedaż licencji filmowych	3 092	1 329
Sprzedaż kuponów do kin	5 455	6 867
Pozostałe zobowiązania z tytułu umów z klientami	105	94
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu umów z klientami	20 563	16 181

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

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

	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

22. PRZYCHODY I INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

(a) Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

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

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

- 1) segment *Film i Książka* obejmuje działalność Grupy w zakresie zarządzania obiektami kinowymi spółki Helios S.A., dystrybucji i produkcji filmów w ramach Next Film Sp. z o.o. i Next Script Sp. z o.o. oraz działalność gastronomiczną Step Inside Sp. z o.o. (do 2 czerwca 2020 r. również Foodio Concepts Sp. z o.o.), jak również działalność Wydawnictwa Agora,
- 2) segment *Prasa* obejmuje działalność Grupy dotyczącą wydawania dziennika *Gazeta Wyborcza* (w tym wydań cyfrowych), wydań specjalnych magazynów *Gazety Wyborczej* oraz wydawania 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., Yieldbird Sp. z o.o., GoldenLine Sp. z o.o. oraz HRlink Sp. z o.o.,
- 5) segment *Radio* obejmuje działalność Grupy w zakresie funkcjonowania radiostacji lokalnych oraz ponadregionalnego Radia TOK FM, w jego skład wchodzi również pion Radio w Agorze S.A.

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

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

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 oraz kosztów użytkowania komputerów i działań rozwojowych działu technologicznego, 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 2021 r. i 31 grudnia 2020 r. dotyczą: 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.

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 2021 r.

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

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

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

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

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

Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2021 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna	(82 944)	(7 409)	(37 404)	(9 688)	(7 297)	(144 742)	(15 777)	(160 519)
<i>Amortyzacja operacyjna (bez MSSF 16)</i>	<i>(37 582)</i>	<i>(7 401)</i>	<i>(21 469)</i>	<i>(9 688)</i>	<i>(4 419)</i>	<i>(80 559)</i>	<i>(15 401)</i>	<i>(95 960)</i>
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(517)	-	-	(597)	-	(1 114)	254	(860)
Odpisy aktualizujące	(2 221)	(3 552)	(2 442)	(113)	(663)	(8 991)	(1 190)	(10 181)
<i>w tym aktywa trwałe</i>	<i>(1 720)</i>	<i>(713)</i>	<i>(1 793)</i>	-	-	<i>(4 226)</i>	<i>(883)</i>	<i>(5 109)</i>
Odwrocenie odpisów aktualizujących	408	534	686	142	140	1 910	33	1 943
<i>w tym aktywa trwałe</i>	-	-	208	-	-	208	-	208
Koszty płatności w formie papierów wartościowych (nota 28)	-	-	-	(139)	-	(139)	-	(139)
Nakłady inwestycyjne	12 512	4 087	8 680	8 842	4 401	38 522	5 197	43 719

Stan na 31 grudnia 2021 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające (2)	Grupa razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	215 763	84 129	235 558	33 262	81 130	649 842	127 080	776 922
Prawa do użytkowania aktywów	500 111	55	62 235	44	22 145	584 590	25 518	610 108
Inwestycje w spółki stowarzyszone i współkontrolowane wyceniane metodą praw własności	-	-	213	17 569	125 128	142 910	-	142 910

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

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

(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 stratach 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) 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 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 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 2021 r.**

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

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 gastronomiczna (1)	19 265	-	-	-	-	19 265	(1)	19 264
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	34 110	-	-	-	-	34 110	-	34 110
Sprzedaż pozostała	24 260	4 915	4 001	9 816	4 453	47 445	(687)	46 758
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	240 732	197 143	114 476	213 868	87 693	853 912	(17 453)	836 459

(1) Sprzedaż gastronomiczna obejmuje działalność spółek Step Inside Sp. z o.o. i Foodio Concepts Sp. z o.o. (do 2 czerwca 2020 r.), dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

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

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

23. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

	2021 r.	2020 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych (nota 4)	50 788	51 688
Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 3)	33 830	31 512
Amortyzacja praw do użytkowania (nota 5)	76 761	79 789
Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	98 894	95 338
Reklama i reprezentacja	47 567	40 692
Koszty z tytułu leasingu krótkoterminowego	31 267	27 596
Koszty z tytułu leasingu aktywów niskocennych (niebędących leasingiem krótkoterminowym)	225	340
Koszty z tytułu zmiennych opłat leasingowych	3 361	1 692
Podatki i opłaty	6 771	7 727
Pozostałe usługi obce	351 481	337 023
Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników (nota 26)	315 840	266 539
Razem koszty według rodzajów	1 016 785	939 936
Zmiana stanu produktów	13	274
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(50)	(81)
Razem koszty operacyjne	1 016 748	940 129
Koszty sprzedaży	(169 109)	(156 461)
Koszty ogólnego zarządu	(155 748)	(135 131)
Razem koszt własny sprzedaży	691 891	648 537

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 miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

24. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	2021 r.	2020 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (1)	1 073	7 928
Dotacje	7 123	16 453
Odwroćenie odpisu aktualizującego niefinansowe aktywa trwałe	208	351
Rozwiązanie rezerw	1 266	1 292
Otrzymane darowizny	741	1 452
Odpisane zobowiązania	788	730
Zysk ze zmniejszenia zakresu leasingu	-	2 873
Pozostałe (2)	11 112	8 141
	22 311	39 220

- (1) W 2020 r. zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych zawiera głównie zysk ze sprzedaży nieruchomości przy ul. Daniszewskiej w Warszawie;
- (2) w 2021 r. pozycja zawiera głównie umorzenie pożyczki udzielonej Helios S.A. przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. w kwocie 3 129 tys. zł oraz umorzenie składek ZUS za 2020 r. w spółkach Helios S.A. i Next Film Sp. z o.o. w łącznej kwocie 3 948 tys. zł; w 2020 r. pozycja pozostała 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 i umorzenie składek ZUS.**

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 („FGŚP”).

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

W 2021 r. spółki zależne Helios S.A., Step Inside Sp. z o.o. i Next Film Sp. z o.o. otrzymały dofinansowanie wynagrodzeń pracowników ze środków FGŚP w wys. 2 401 tys. zł. W 2020 r. łączna kwota dofinansowania z FGŚP otrzymana przez Grupę wyniosła 13,3 mln zł (w tym Agora S.A. 8,1 mln zł). Dofinansowanie jest ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych Grupy w pozycji Dotacje.

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

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

25. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	2021 r.	2020 r.
Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe (nota 3, 4, 5)	5 109	38 305
Darowizny	1 057	2 809
Utworzenie rezerw	1 229	2 901
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych, w tym demontaż nośników	1 130	1 437
Strata ze zmniejszenia zakresu leasingu	498	-
Pozostałe	1 769	3 844
	10 792	49 296
Odpisy aktualizujące należności netto		
Odpisy aktualizujące należności (nota 10)	4 231	2 793
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności (nota 10)	(1 735)	(4 831)
	2 496	(2 038)

26. KOSZTY WYNAGRODZEŃ I ŚWIADCZEŃ NA RZECZ PRACOWNIKÓW

	2021 r.	2020 r.
Wynagrodzenia	263 152	223 781
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	52 688	42 758
	315 840	266 539
Średnia wielkość zatrudnienia	2 288	2 136

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 w 2020 r. 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:

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

	2020 r.	wynagrodzenie stałe (5)	wynagrodzenie zmiennie	pozostałe świadczenia
Zarząd				
Bartosz Hojka	687	683	-	4
Tomasz Jagiełło	205	205	-	-
Agnieszka Sadowska	513	510	-	3
Anna Kryńska - Godlewska	514	510	-	4
Grzegorz Kania (4)	438	435	-	3
	2 357	2 343	-	14

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

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

(3) Agnieszka Siuzdak-Zyga pełni funkcję członka Zarządu od dnia 5 sierpnia 2021 r.,

(4) Grzegorz Kania pełnił funkcję członka Zarządu Spółki do dnia 28 września 2020 r., wynagrodzenie zmiennie wypłacone w 2021 r. dotyczy Planu Motywacyjnego za okres pełnienia funkcji członka zarządu w 2019 r.

(5) istotny spadek wynagrodzenia wypłaconego członkom zarządu Agory S.A. w 2020 r. 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 423 tys. zł (w 2020 r.: 297 tys. zł). Jego wynagrodzenie zasadnicze podlegało obniżeniu w 2020 r. 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 notce 28.

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

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

Rada Nadzorcza	2021 r.	2020 r.
Andrzej Szlęzak	144	130
Wanda Rapaczynski	96	86
Tomasz Sielicki	96	86
Dariusz Formela	96	86
Maciej Wiśniewski	96	86
Tomasz Karusewicz	96	86
	624	560

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 2021 r., wartość rezerwy na premię z tytułu realizacji Celu EBITDA została oszacowana w oparciu o najlepszy szacunek przewidywanej wartości realizacji Celu EBITDA w 2021 r. 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. Na dzień 31 grudnia 2020 r., wartość rezerwy na premię z tytułu realizacji Celu EBITDA obejmowała rezerwę na niewypłaconą premię ujętą w bilansie na koniec 2019 r. ustaloną w oparciu o poziom realizacji Celu EBITDA w 2019 r.

Wartość rezerwy na premię z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji jest szacowana przy wykorzystaniu modelu dwumianowego (model *Cox, Ross, Rubinstein*), biorącego pod uwagę m.in.: bieżącą wysokość kursu akcji Spółki (na dzień bilansowy, którego dotyczy sprawozdanie finansowe) oraz zmienność kursu akcji Spółki z okresu 12 miesięcy poprzedzających dzień bilansowy, na który jest sporządzane sprawozdanie finansowe. Wartość ta jest odnoszona w

rachunek zysków i strat proporcjonalnie do okresu rozliczenia tego elementu Planu Motywacyjnego. Na dzień 31 grudnia 2021 r., wartość rezerwy na premię z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji zawiera oszacowaną potencjalną wartość premii z tytułu elementu kursowego Planu za 2021 r., która została odniesiona do rachunku zysków i strat proporcjonalnie do okresu rozliczenia tego elementu Planu Motywacyjnego. 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 za rok 2020 nie była rozpoznana w bilansie. Na dzień 31 grudnia 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. na podstawie uchwały Rady Nadzorczej podjętej w trzecim kwartale 2020 r.

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

	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2021	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2020
Rachunek zysków i strat - (zwiększenie) kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników*	(2 572)	(1 355)
Rachunek zysków i strat – podatek odroczony	489	257
Zobowiązania: rozliczenia międzyokresowe - stan na koniec okresu	2 572	2 849
Aktywa z tytułu podatku odroczonego - stan na koniec okresu	489	541

* 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.:

	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2021	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2020
Bartosz Hojka	808	415
Tomasz Jagiełło	460	235
Agnieszka Sadowska (1)	383	235
Anna Kryńska-Godlewska	460	235
Tomasz Grabowski (2)	270	-
Agnieszka Siuzdak - Zyga (3)	191	-
Grzegorz Kania (4)	-	235
	2 572	1 355

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

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

(3) Agnieszka Siuzdak-Zyga pełni funkcję członka Zarządu od dnia 5 sierpnia 2021 r.,

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

b) Plany motywacyjny oparty o udziały spółki zależnej

W 2017 r. uprawnieni pracownicy spółki zależnej Yeldbird Sp. z o.o. przystąpili do programu motywacyjnego opartego o udziały spółki i rozliczanego w instrumentach kapitałowych (udziałach spółki). W ramach planu motywacyjnego wybrani pracownicy objęli 3 transze udziałów w spółce. Przyznanie udziałów zostało uzależnione od spełnienia warunku o charakterze nierynkowym, polegającym na obowiązku świadczenia pracy przez ustalony okres nabywania uprawnień. Wartość godziwa udziałów oszacowana na dzień przyznania była ujmowana w kosztach wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników spółki przez ustalony okres nabywania uprawnień w korespondencji ze zwiększeniem jej kapitału własnego. W drugim kwartale 2021 r. Agora S.A. zawarła porozumienie z uczestnikami programu, w ramach którego zakończenie okresu nabywania uprawnień do ostatniej trzeciej transzy udziałów zostało przedłużone z 1 lipca 2021 r. do 1 listopada 2022 r., a Agora S.A. zobowiązała się do wykupu ostatniej transzy udziałów. W rezultacie, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa Agora przeklasyfikowała ostatnią część planu związaną z trzecią transzą udziałów z programu rozliczanego w instrumentach kapitałowych na program rozliczany w środkach pieniężnych i ujęła w bilansie zobowiązanie do wypłaty premii z tytułu realizacji planu wycenione na dzień bilansowy do wartości godziwej spodziewanej wypłaty i rozpoznane proporcjonalnie do ustalonego okresu nabywania uprawnień. Ostateczna wartość wypłaty jest uzależniona od wartości osiągniętego celu EBIT 2021 spółki Yeldbird, jej zadłużenia netto na koniec 2021 r. oraz uzgodnionego między stronami mnożnika EBIT. Powyższe parametry wpływają na ostateczną cenę wykupu udziałów ustaloną w planie motywacyjnym.

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

	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2021	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2020
Rachunek zysków i strat – koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników	(858)	(465)
<i>w tym ujęcie kosztu planu rozliczanego w instrumentach kapitałowych</i>	<i>(139)</i>	<i>(465)</i>
<i>w tym aktualizacja wyceny planu rozliczanego w środkach pieniężnych</i>	<i>(719)</i>	-
Kapitał własny - udziały niekontrolujące	(976)	465
<i>w tym ujęcie kosztu planu rozliczanego w instrumentach kapitałowych</i>	<i>139</i>	<i>465</i>
<i>w tym reklasyfikacja planu do zobowiązań z tytułu wypłaty premii</i>	<i>(1 115)</i>	-
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu planów motywacyjnych	1 834	-
<i>w tym reklasyfikacja planu do zobowiązań z tytułu wypłaty premii</i>	<i>1 115</i>	-
<i>w tym aktualizacja wyceny planu rozliczanego w środkach pieniężnych</i>	<i>719</i>	-

29. PRZYCHODY FINANSOWE

	2021 r.	2020 r.
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek i podobne	59	29
Pozostałe odsetki i przychody z krótkoterminowych aktywów finansowych	668	438
Zysk ze zbycia finansowych aktywów trwałych (1)	-	226
Odwrocenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	64	70
Zyski z tytułu różnic kursowych	2 054	-
Wycena opcji put (nota 35)	1 883	11 318
Pozostałe (2)	2	1 192
	4 730	13 273

- (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.

30. KOSZTY FINANSOWE

	2021 r.	2020 r.
Odsetki, prowizje i inne koszty od kredytów i pożyczek	4 330	3 995
Odsetki od leasingu	15 304	16 306
Pozostałe odsetki (1)	679	3 712
Strata ze zbycia aktywów finansowych	-	302
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe (2)	-	63
Wycena opcji put (nota 35)	1 879	-
Straty z tytułu różnic kursowych	-	37 318
	22 192	61 696

(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.

W 2020 r. straty z tytułu różnic kursowych wynikały 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

	2021 r.	2020 r.
Podatek bieżący		
Bieżące obciążenie podatkowe	(3 394)	(3 052)
Korekty ujęte w sprawozdaniu danego okresu, dotyczące podatku bieżącego za poprzednie okresy	246	245
	(3 148)	(2 807)
Podatek odroczony		
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	6 508	22 148
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu rozliczenia straty podatkowej	(6)	(105)
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania straty podatkowej	158	215
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	(191)	-
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej	489	5
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu różnicy przejściowej poprzedniego okresu	(294)	3 050
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu korekty podatku od straty podatkowej	(206)	(45)
	6 458	25 268
Razem podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	3 310	22 461

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach

	2021 r.	2020 r.
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	88	(142)
Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	88	(142)

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:

	2021 r.	2020 r.
Strata brutto	(49 952)	(152 700)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej 19% (2020 r.: 19%)	9 491	29 013
Efekt podatkowy:		
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	1 779	1 412
Zysk ze zbycia udziałów spółek zależnych	-	458
Pozostałe przychody nie podlegające opodatkowaniu	1 305	2 979
Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	(2 369)	(4 684)
Odpis aktualizujący wartość firmy	-	(468)
Różnice przejściowe, na których nie rozpoznano podatku odroczonego	175	(254)
Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(7 383)	(9 177)
Rozpoznanie odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych z poprzedniego okresu	489	5
Rozpoznanie/(rozwiązanie) odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych z poprzedniego okresu	(294)	3 050
Inne	117	127
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 6,6% (2020 r.: 14,7%)	3 310	22 461

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 2020 r.: 46 580 831).

	2021 r.	2020 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

► 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 3 221 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. za cenę sprzedaży wynoszącą 1 zł. W wyniku transakcji Agora S.A. nie posiada bezpośrednio żadnych udziałów w spółce Goldenline Sp. z o.o., natomiast udział pośredni Grupy Agora wynosi 79,8%.

► Nabycie dodatkowych udziałów w Yieldbird Sp. z o.o.

W dniu 15 kwietnia 2021 r. Agora S.A. nabyła 35 udziałów w spółce Yieldbird Sp. z o.o. od wspólników mniejszościowych. łączna cena nabycia udziałów wyniosła 2 381 tys. zł, a łączny wydatek na nabycie udziałów po uwzględnieniu kosztów transakcyjnych wyniósł 2 404 tys. zł. Wskutek tej transakcji Agora S.A. posiada 926 udziałów w kapitale zakładowym Yieldbird Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 46 300 zł, tj. posiada 95,8% udziałów w kapitale zakładowym.

► Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji z Akcjonariuszem Mniejszościowym Helios S.A.

W dniu 29 października 2021 r. Agora S.A. zawarła przyrzeczoną umowę sprzedaży akcji z jednym z Akcjonariuszy Mniejszościowym Helios S.A. w ramach realizacji Wezwania do nabycia akcji otrzymanego 30 września 2021 r. na podstawie zawartych umów opcji menadżerskich (dodatkowe informacje dotyczące tych umów zawarto w nocie 35). W wyniku transakcji Agora S.A. posiada 91,49% udziału w kapitale zakładowym spółki Helios S.A. i 91,49% głosów na Walnym Zgromadzeniu Helios S.A. Wydatek na nabycie udziałów po uwzględnieniu kosztów transakcyjnych wyniósł 203 tys. zł.

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

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

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

i. Odkup akcji (sell out)

W ramach realizacji odkupu Akcji, do dnia 30 czerwca 2016 r. Agora S.A. przelała na rzecz Helios S.A. kwotę 2 938 tys. zł tytułem zapłaty ceny odkupu, obliczonej zgodnie z art. 418(1) § 6 KSH. Na dzień 31 grudnia 2016 r., Grupa Agora ujęła w swoim bilansie zobowiązanie do odkupu Akcji akcjonariuszy mniejszościowych Helios S.A. w łącznej kwocie 3 185 tys. zł. Kwota ta obejmowała kwotę 2 938 tys. zł. przelaną przez Agorę S.A. na rzecz Helios S.A. (drugostronnie ujętą w kapitałach własnych Grupy w pozycji zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego) oraz łączną kwotę przelaną przez drugiego akcjonariusza Helios S.A. w ramach realizacji procedur odkupu. W wykonaniu procedury odkupu, w dniu 2 czerwca 2017 r. kwota w wysokości 3 171 tys. zł. została przelana przez Helios S.A. na rzecz Akcjonariusza Mniejszościowego tytułem odkupu 318 930 akcji. Również w dniu 2 czerwca 2017 r. dokonano przekazania kwot w łącznej wysokości 14 tys. zł na rzecz pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych tytułem odkupu łącznie 1 460 akcji. W

wyniku tych transakcji Grupa wypełniła zobowiązanie do wykupu akcji, które było ujęte w bilansie Grupy. W wyniku powyższego Agora S.A. zwiększyła wielkość posiadanego pakietu akcji w spółce Helios S.A. z 10 277 800 akcji do 10 573 352 akcji tj. o 295 552 akcji. Agora S.A. posiadała 91,44% akcji Helios S.A.

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

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

ii. Przymusowy wykup (squeeze out)

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

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

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

W dniu 7 stycznia 2021 r. Spółka 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 dniu 8 lutego 2021 r. Spółka 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.

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

W dniu 6 maja 2021 r. Prezes Urzędu ochrony Konkurencji i Konsumentów przekazał akta sprawy do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

W dniu 27 maja 2021 r. Agora S.A. złożyła wniosek o rozpatrzenie sprawy odwołania od decyzji Prezesa UOKiK zakazującej koncentracji Agory z Eurozet poza kolejnością wpływu spraw do właściwego sądu. W dniu 2 czerwca 2021 r. sąd przychylił się do powyższego wniosku Agory, co oznacza, że sprawa zostanie rozpatrzona w przyspieszonym trybie.

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 2021 roku. Przychody ze sprzedaży do tego odbiorcy w 2021 r. wyniosły 132 082 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 2021 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.

Umowne terminy wymagalności w przypadku zobowiązań handlowych są opisane w nocie 20, a dotyczące kredytów bankowych w nocie 15. Przyszłe szacowane przepływy pieniężne wynikające z zobowiązań finansowych przedstawiono w nocie 35.

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe wynika głównie ze sprzedaży usług druku, usług reklamowych i sprzedaży wydawnictw klientom zagranicznym, zakupów papieru do druku kontraktowanych w EURO, zakupów inwestycyjnych oraz z umów na wynajem lokalizacji, które w części są również denominowane w walutach obcych, głównie w EURO i USD. Istotny wpływ na ryzyko walutowe Grupy ma wycena bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 5 137 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 5 621 tys. zł), głównie w EURO (2 650 tys. zł) i USD (2 479 tys. zł).

Należności denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 7 624 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 8 179 tys. zł), głównie w EURO (4 355 tys. zł) i USD (3 252 tys. zł).

Zobowiązania denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 542 570 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 549 400 tys. zł), głównie w EURO (541 486 tys. zł) i USD (1 038 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 2021 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 2021 r. szacowany jest na poziomie spadku/wzrostu wyniku netto Grupy o 63 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r. r.: spadku/wzrostu o 500 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 2021 r. i których wpływ szacowany jest na poziomie wzrostu/spadku wyniku netto o 21 457 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r.: wzrostu/spadku wyniku netto o 21 696 tys. zł).

Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

35. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

1) Dane ogólne o instrumentach finansowych

	Krótkoterminowe papiery wartościowe	Lokaty bankowe	Pożyczki udzielone	Kredyty i pożyczki otrzymane
a) Kwalifikacja	Jednostki uczestnictwa - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązanie finansowe
b) Zakres i charakter instrumentu	Inwestycje krótkoterminowe o niskim ryzyku	Inwestycje krótkoterminowe o niskim ryzyku	Pożyczki długo – i krótkoterminowe	Kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe
c) Wartość bilansowa instrumentu	2021 r.: 1 tys. zł 2020 r.: 1 tys. zł	2021 r.: 52 285 tys. zł 2020 r.: 33 248 tys. zł	2021 r.: 3 860 tys. zł 2020 r.: 277 tys. zł	Kredyty: 2021 r.: 101 181 tys. zł 2020 r.: 138 017 tys. zł Pożyczki: 2021 r.: 1 522 tys. zł 2020 r.: nie wystąpiły
d) Wartość instrumentu w walucie obcej, jeżeli dotyczy	N/D	N/D	N/D	N/D
e) Cel nabycia lub wystawienia	Lokowanie wolnych środków	Lokowanie wolnych środków	Wsparcie finansowe dla podmiotów powiązanych i współpracujących z Grupą	Kredyty inwestycyjne Kredyty w rachunku bieżącym Pożyczka preferencyjna – finansowanie bieżącej działalności
f) Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Wartość aktywów	Suma lokat	Wartość nominalna	Wartość nominalna
g) Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Odsetki zależne od czasu trwania	Odsetki zależne od czasu trwania	Odsetki zależne od terminu spłaty	Kredyty - odsetki płatne miesięcznie, pożyczka – odsetki płatne kwartalnie
h) Termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Instrumenty płynne	Instrumenty płynne typu overnight lub do 3 miesięcy	Zgodnie z umowami	Terminy wszystkich zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek opisano w nocie 15
i) Możliwość wcześniejszego rozliczenia	Dowolna	Dowolna	Istnieje	Istnieje
j) Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	Wg wartości rynkowej	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek

	Krótkoterminowe papiery wartościowe	Lokaty bankowe	Pożyczki udzielone	Kredyty i pożyczki otrzymane
k) Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	Brak	Brak	Brak	Brak
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 Pożyczka preferencyjna – oprocentowanie stałe Termin spłaty – miesięcznie (kredyty) lub kwartalnie (pożyczka)
m) Zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	Brak	Brak	dla pożyczki o wartości bilansowej 3 647 tys. zł - zastaw rejestrowy na nośnikach reklamowych	Zakres zabezpieczeń opisano w notce 15
n) Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	Brak	Brak	Brak	Kredyty stają się wymagalne, gdy Grupa nie dotrzyma wskaźników finansowych zawartych w umowach
o) Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	Stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	Stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorców	Stopy procentowej
p) Wartość godziwa instrumentu	Równa wartości bilansowej	Zbliżona do wartości bilansowej	Zbliżona do wartości bilansowej	Zbliżona do wartości bilansowej
q) Metoda ustalenia wartości godziwej	Notowania rynkowe	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko kredytowe

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

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

2) Dane szczegółowe o instrumentach finansowych

	2021 r.	2020 r.
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych		
Lokaty bankowe	107	283
Pożyczki udzielone	59	29
Inne	2	15
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych		
Pożyczki udzielone	-	(63)
Koszty z tytułu odsetek i prowizji od zobowiązań finansowych		
Kredyty bankowe	(4 317)	(3 995)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(15 304)	(16 306)
Pożyczki otrzymane	(13)	-
Inne	(109)	(183)

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 2021	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	34 344	-	-	34 344
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	34 344	-	-	34 344

	31 grudnia 2020	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

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

	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Stan na początek okresu	34 548	55 114
Wygaśnięcie opcji put ujęte w kapitale własnym (1)	-	(9 248)
Zmiany z tytułu wyceny ujęte w rachunku zysków i strat, w tym:	(4)	(11 318)
- w przychodach finansowych (2)	1 883	11 318
- w kosztach finansowych (2)	(1 879)	-
Realizacja opcji put (3)	(200)	-
Stan na koniec okresu	34 344	34 548

(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.;

(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.;

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

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

W przypadku opcji HRLink Sp. z o.o. przyszła cena nabycia udziałów 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 3 509 tys. zł, natomiast wzrost stopy dyskontowej o 1 pkt% spowodowałby spadek tego zobowiązania o około 1 501 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 31 grudnia 2020 r.

■ **Zakończenie negocjacji w sprawie zmiany warunków opcji menadżerskich Helios S.A. i podpisanie aneksów do umów opcji menadżerskich**

W dniu 21 września 2021 r. Agora S.A. zakończyła negocjacje z kluczowymi menadżerami spółki zależnej Helios S.A. będącymi jednocześnie akcjonariuszami mniejszościowymi Helios S.A. („Menadżerowie”) w przedmiocie zmiany warunków opcji kupna - sprzedaży posiadanych przez nich akcji w Helios S.A. oraz podpisała z nimi stosowne aneksy.

Zakres uzgodnionych zmian obejmuje m.in.:

- odłożenie w czasie możliwości wezwania Spółki przez Menadżerów do nabycia posiadanych przez nich akcji Helios S.A. (opcja put) w ten sposób, że:
- do dnia 31 grudnia 2022 r. opcja put, z zastrzeżeniem określonych wyjątków, obejmie maksymalnie 7,5% akcji Menadżerów;
- do dnia 30 czerwca 2024 r. opcja put, z zastrzeżeniem określonych wyjątków, obejmie maksymalnie 20,0% 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 lipca 2025 r., z zastrzeżeniem określonych wyjątków.

Dodatkowo, cena wykupu ok. 58,0% akcji nabywanych w ramach opcji put od Menadżerów w okresie do dnia 30 czerwca 2025 r. ustalona zostanie w oparciu o wyniki Helios S.A. za lata obrotowe 2018 i 2019. W pozostałym zakresie, a od dnia 1 lipca 2025 r. – w odniesieniu do wszystkich akcji - podstawą obliczenia ceny akcji w ramach opcji put oraz opcji call będzie wynik Helios S.A. za dwa ostatnie lata obrotowe.

Jednocześnie Spółce zostało przyznane uprawnienie do wezwania Menadżerów do sprzedaży ich akcji (Prawo Drag Along). Na dzień 21 września 2021 r. Agora S.A. posiadała 91,4% udziałów w Helios S.A. Pozostałe udziały należały do Menadżerów.

W dniu 30 września 2021 r. Agora S.A. otrzymała od Akcjonariuszy Mniejszościowych spółki Helios S.A. Wspólne wezwanie do nabycia akcji spółki Helios S.A. ("Wezwanie") na podstawie i warunkach wynikających z Umowy Poręczenia - Umowy Opcyjnej zawartej w dniu 29 października 2010 r., wraz z późniejszymi zmianami dokonanymi aneksem z dnia 3 października 2017 r. oraz aneksem z dnia 21 września 2021 r.

W ramach tego Wezwania, Akcjonariusze Mniejszościowi Helios S.A. wezwali Agorę S.A. do zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji z jednym z Akcjonariuszy Mniejszościowym Helios S.A. w liczbie 6 200 (słownie: sześć tysięcy dwieście) akcji za łączną kwotę 200 260 zł (słownie: dwieście tysięcy dwieście sześćdziesiąt złotych). Wezwanie do nabycia zostało zrealizowane w dniu 29 października 2021 r.

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:

	31 grudnia 2021 r.					
	Przepływy pieniężne wynikające z umów	do 6 m- cy	powyżej 6 do 12 m-cy	powyżej 1 do 2 lat	powyżej 2 do 5 lat	powyżej 5 lat
Kredyty bankowe	102 151	68 567	11 505	20 397	1 682	-
Pożyczki otrzymane	1 552	393	390	769	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	890 931	49 335	48 459	93 021	235 850	464 266
w tym: zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16	843 928	41 305	40 623	79 963	217 771	464 266
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	44 907	44 907	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu opcji put	49 853	-	-	-	5 943	43 910*
Zobowiązania z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	15 827	13 093	624	247	795	1 068
Razem	1 105 221	176 295	60 978	114 434	244 270	509 244

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

	31 grudnia 2020 r.					
	Przepływy pieniężne wynikające z umów	do 6 m-cy	powyżej 6 do 12 m- cy	powyżej 1 do 2 lat	powyżej 2 do 5 lat	powyżej 5 lat
Kredyty bankowe	140 536	25 788	62 436	29 028	23 284	-
Zobowiązania z tytułu leasingu w tym: zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16	858 342	47 556	48 835	91 508	240 045	430 398
	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 na temat zarządzania ryzykiem płynności przedstawiono w notce 34.

5) Zmiany zobowiązań wynikające z działalności finansowej

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

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

	31 grudnia 2019	Przepływy pieniężne		Zmiany niegotówkowe					31 grudnia 2020
		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

36. ZAKONTRAKTOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Na dzień bilansowy zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 12 227 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 13 779 tys. zł), a dotyczące wartości niematerialnych wynoszą 383 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 659 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 2021 r. i 31 grudnia 2020 r. stan zobowiązań warunkowych Grupy wobec stron trzecich przedstawiał się następująco:

Beneficjent	Dłużnik główny	Okres ważności do	Kwota		Zakres zabezpieczenia
			31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	
Poręczenia udzielone przez Agora S.A.					
Bank Pekao S.A.	Pracownicy Agory	16.06.2021	-	18	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 2021 r. wynosiła 325 tys. zł, zaś w 2020 r. wynosiła 1 073 tys. zł. Wyższy koszt demontażu poniesiony w 2020 r. wynikał z przeprowadzonej restrukturyzacji portfela nośników reklamowych.

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. W dniu 20 września 2021 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie, w której organ drugiej instancji nieznacznie obniżył kwotę zaległości podatkowej Spółki, ale zasadniczo utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji. W dniu 18 października 2021 r. Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzję organu drugiej instancji. 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.

38. GRUPA KAPITAŁOWA AGORY S.A.

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

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

- (1) przedstawione dane stanowią kwoty przed eliminacjami transakcji wewnątrzgrupowych;*
- (2) pośrednio przez GRA Sp. z o.o.;*
- (3) pośrednio przez AMS S.A.;*
- (4) pośrednio przez Helios S.A.;*
- (5) pośrednio przez Next Film Sp. z o.o.;*
- (6) pośrednio przez HRLink Sp. z o.o., nabycie udziałów w Goldenline Sp. z o.o. przez HRLink Sp. z o.o. w dniu 28 stycznia 2021 r.;*
- (7) nabycie dodatkowych udziałów w dniu 15 kwietnia 2021 r.;*
- (8) nabycie dodatkowych akcji w dniu 29 października 2021 r.*

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

		31 grudnia 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), 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 2021 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%	4	784	-	95	685	4	-
2	ROI Hunter a.s., Brno	23,9%	9 093	23 020	2 066	4 541	26 908	(960)	-
3	Eurozet Sp. z o.o., Warszawa (3)	40,0%	293 321	71 990	61 094	46 659	194 978	23 972	-

		31 grudnia 2020 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	krótko - 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)	-

(1) dane jednostkowe spółek po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych;

(2) pośrednio przez AMS S.A.;

(3) przedstawione dane bilansowe oraz rachunku zysków i strat uwzględniają korekty konsolidacyjne wynikające z wyceny aktywów do wartości godziwej na dzień nabycia udziałów w spółce zgodnie z wymaganiami MSR 28, korekta wyniku netto z tytułu amortyzacji przeszacowań do wartości godziwej po uwzględnieniu podatku odroczonego wyniosła w 2021 r. i 2020 r. 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.;

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

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

31 grudnia 2021 r.					
Spółka	Procent udziałów posiadanych przez udziałowców niekontrolujących na dzień 31 grudnia 2021 r.	Skumulowana wartość udziałów niekontrolujących na dzień 31 grudnia 2021 r.	Zysk/(strata) netto przypadający/a na udziały niekontrolujące w 2021 r.	Inne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące w 2021 r.	Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym w 2021 r.
IM 40 Sp. z o.o.	28,0%	704	263	-	(299)
Inforadio Sp. z o.o.	33,9%	1 895	819	11	(911)
Helios S.A.	8,5%	(292)	(2 653)	(7)	-
Next Film Sp. z o.o.	8,5%	(143)	(211)	-	-
Yieldbird Sp. z o.o.	4,2%	1 848	396	-	(444)
Next Script Sp. z o.o.	24,1%	87	(11)	-	-
Goldenline Sp. z o.o.	20,2%	100	(5)	-	-
Step Inside Sp. z o.o.	17,7%	947	(499)	-	-
Piano Group Sp. z o.o.	8,0%	(56)	(85)	-	-
HRlink Sp. z o.o.	20,2%	839	(88)	-	-
Razem		5 929	(2 074)	4	(1 654)

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.

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

	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Zmiana kapitału własnego przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej wynikająca z:		
- nabycia dodatkowych udziałów od udziałowców niekontrolujących (1)	(1 550)	(1 051)
- objęcie udziałów przez udziałowców niekontrolujących (2)	(105)	(1 918)
- wygaśnięcie opcji put przyznanej udziałowcom niekontrolującym (3)	-	9 248
- pozostałe	-	(1)
Wpływ netto na kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(1 655)	6 278

- (1) Zmiana dotyczy efektu rozliczenia nabycia udziałów od udziałowców niekontrolujących Yieldbird Sp. z o.o. i akcji od akcjonariuszy Helios S.A. w 2021 r. oraz nabycia udziałów od udziałowców niekontrolujących spółek Goldenline Sp. z o.o. i Piano Group Sp. z o.o. w 2020 r.;
- (2) zmiana dotyczy efektu rozliczenia przystąpienia udziałowców niekontrolujących spółki HRLink Sp. z o.o. do spółki Goldenline Sp. z o.o. w 2021 r. oraz efektu rozliczenia przystąpienia udziałowców niekontrolujących spółek Step Inside Sp. z o.o. i Yieldbird Sp. z o.o. w 2020 r.;
- (3) dotyczy wygaśnięcia opcji put dla udziałowca niekontrolującego Goldenline Sp. z o.o. oraz dotyczy 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 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Jednostki współkontrolowane		
Udziały lub akcje	213	211
Jednostki stowarzyszone		
Udziały lub akcje	142 697	149 338
Należności z tytułu dostaw i usług	160	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	288	37
Znaczący inwestor		
Należności z tytułu dostaw i usług	3	1
Pozostałe zobowiązania	8	210
Zarząd Spółki		
Zobowiązania z tytułu opcji put (1)	25 521	23 856
Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy		
Należności	14	8
Zobowiązania z tytułu opcji put (1)	8 014	9 723
Pozostałe zobowiązania	8	8

(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:

	2021 r.	2020 r.
Jednostki współkontrolowane		
Zakupy usług, towarów i materiałów	(413)	(102)
Jednostki stowarzyszone		
Przychody ze sprzedaży	456	27
Zakupy usług, towarów i materiałów	(929)	(173)
Przychody z tytułu dywidend (1)	16 000	12 000
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	-	5
Znaczący inwestor		
Przychody ze sprzedaży	25	24
Pozostałe przychody operacyjne	503	1 145
Zarząd Spółki		
Przychody ze sprzedaży	1	4
Pozostałe przychody operacyjne	-	20
Przychody finansowe - wycena opcji put (2)	-	7 617
Koszty finansowe - wycena opcji put (2)	(1 665)	-
Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy		
Przychody ze sprzedaży	8	4
Przychody finansowe - wycena opcji put (2)	1 709	3 521

(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 pooling,
- 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 oraz konfliktu zbrojnego w Ukrainie na Grupę Agora

Wybuch pandemii COVID-19 wymusił na rządach państw na całym świecie wprowadzenie restrykcji mających na celu ograniczenie dalszego rozprzestrzeniania się wirusa. Niemniej jednak w ostatnim czasie, rządy krajów o wysokim stopniu wyszczepienia obywateli decydują się na znoszenie większości obostrzeń związanych z pandemią. Od 1 marca br. również rząd Polski zniósł większość restrykcji w prowadzeniu działalności gospodarczej, przede wszystkim limity osób w kinach i restauracjach. Dalszy rozwój pandemii i kolejne działania, które mogą zostać wprowadzone przez rząd Polski w celu walki z nią nie są znane Spółce. Nowym dodatkowym czynnikiem generującym niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji i jej wpływu na gospodarkę jest napaść Rosji na Ukrainę i trwająca tam wojna. Czas trwania oraz skala zarówno pandemii, jak i wojny 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 i gastronomicznej. Skala tego wpływu nie jest znana Spółce. Dlatego też Zarząd Agory podjął decyzję, aby rekomendować Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu niewypłacanie dywidendy za 2021 r. Ta decyzja wynika z niepewności i nieprzewidywalności związanej zarówno z konfliktem zbrojnym na Ukrainie, jak i z dalszym rozwojem sytuacji pandemicznej i ich wpływem na działalność oraz wyniki Spółki i Grupy Agora.

Pomimo istotnych wyzwań związanych z działalnością przez kolejny rok w otoczeniu rynkowym obciążonym negatywnymi skutkami pandemii oraz trudnymi do oszacowania skutkami napaści Rosji na Ukrainę, Zarząd Spółki nie dostrzega istotnej niepewności wynikającej z tych okoliczności, która budziłaby poważne wątpliwości odnośnie kontynuacji działalności dla Spółki i Grupy Agora.

Opisane czynniki niepewności mogą mieć także wpływ na sytuację płynnościową Grupy. Zarząd Spółki prowadzi monitoring spływu należności w celu zabezpieczenia płynności finansowej Grupy oraz podejmuje działania zabezpieczające płynność w przewidywalnej przyszłości. Efekt tych działań zależy jednak w dużym stopniu od tempa odbudowy gospodarki po kryzysie wywołanym pandemią. Ryzykiem dla płynności Grupy Agora może być skala osiągniętych przychodów, w szczególności w przypadku, gdyby przedłużający się czas trwania pandemii skutkował ponownym zawieszeniem działalności określonych sektorów gospodarki lub gdyby pogarszająca się sytuacja gospodarcza kraju skutkowała ograniczeniem wydatków w budżetach domowych Polaków na kulturę i rozrywkę.

W 2021 r. 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 dostępny do 22 września 2022 r. w kwocie 65 mln zł oraz do 28 września 2022 r. w kwocie 35 mln zł. Natomiast grupa Helios miała przyznane kredyty obrotowe w wysokości 108 mln zł dostępne w transzach do 24 września, 26 sierpnia, 23 grudnia 2022 r., Na dzień bilansowy niewykorzystane zostało 51,1 mln zł.

Wolne środki pieniężne w Grupie Agora na koniec 2021 r. wyniosły 134,9 mln zł.

W dniu 8 czerwca 2021 r. Helios S.A. podpisał umowę na pożyczkę preferencyjną w wysokości około 5,0 mln zł. Spółka informowała szczegółowo o tym zdarzeniu w raporcie bieżącym 12/2021 z 9 czerwca 2021. Środki z powyższej pożyczki zostały wykorzystane w lipcu 2021 r., a w raporcie bieżącym 19/2021 z 22 września 2021 r. Spółka poinformowała o umorzeniu 3,1 mln zł z powyższej pożyczki preferencyjnej. Dodatkowo, w 2021 r. spółki skupione w segmencie Film i Książka otrzymały łączną pomoc w ramach tzw. tarczy antykryzysowej w wysokości 11,3 mln zł. Zarząd Spółki prowadzi wzmożony monitoring spływu należności w celu zabezpieczenia płynności finansowej Grupy oraz podejmuje inne działania zabezpieczające jej płynność w przewidywalnej przyszłości.

Zarówno Agora, jak i 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. Część biznesów Grupy nadal mierzyła się jednak w 2021 r. z dużymi obostrzeniami w prowadzeniu działalności gospodarczej, począwszy od jej administracyjnego zakazu po różnej skali restrykcje, które wpływały na gospodarkę w sposób bezpośredni lub pośredni.

Biznesem Grupy, który został najmocniej dotknięty bezpośrednimi interwencjami państwa w swoją działalność, były kina sieci Helios. Pozostawały one zamknięte od listopada 2020 r. do 20 maja 2021 r. Ponowne otwarcie kin nastąpiło 21 maja 2021 r. z limitem sprzedaży 50,0% dostępnych miejsc w sali oraz brakiem możliwości sprzedaży przekąsek i napojów w barach kinowych. Dzięki zniesieniu kolejnych obostrzeń 13 czerwca 2021 r. w kinach sieci Helios ponownie uruchomiono sprzedaż w barach kinowych, a 26 czerwca 2021 r. zwiększony został limit sprzedaży biletów do 75,0%

miejsz w sali kinowej, przy czym do powyższego limitu nie były wliczane osoby zaszczepione. Kolejne zaostrenie zasad sanitarnych zostało wprowadzone 1 grudnia 2021 r. – limit 50,0% miejsc w sali kinowej dostępnych do sprzedaży, zaś 15 grudnia 2021 r. limit ten został zmniejszony do 30,0%, przy czym nie wliczają się do niego osoby zaszczepione. Niemniej jednak skala obostrzeń w działalności kinowej w 2021 r. była mniejsza niż w 2020 r., głównie dzięki temu, że do narzuconego limitu sprzedaży biletów nie wliczały się osoby zaszczepione, których liczba powoli, acz systematycznie rośnie. W 2021 r. kina pozostawały zamknięte decyzją administracyjną przez 140 dni, podczas gdy w 2020 r. 168 dni.

W opinii Spółki w 2022 r. skala obostrzeń wprowadzanych w celu walki z rozprzestrzenianiem się pandemii powinna być mniejsza niż w 2021 r., co pozwoli Grupie skutecznie walczyć o odbudowę wyników. Wpływ na to będzie miała liczba osób zaszczepionych oraz tych, które nabyły odporność po przebyciu zakażenia koronawirusem. Na podstawie dostępnych informacji wydaje się, że w 2022 r. restrykcje związane z pandemią najsilniej wpłyną na biznes kinowy Grupy w pierwszym kwartale br. 1 marca br. większość z restrykcji dotyczących działalności kinowej została zniesiona. Drugim czynnikiem, który wpłynie na frekwencję kinową w pierwszym kwartale 2022 r. w Polsce jest napaść Rosji na Ukrainę. W kolejnych okresach, w zależności od dostępnego repertuaru kinowego, obowiązującego reżimu sanitarnego oraz wojny w Ukrainie segment Film i Książka powinien generować wyższe przychody niż rok wcześniej i poprawiać swoje wyniki finansowe, co będzie miało pozytywny wpływ na wyniki całej Grupy Agora.

Dodatkowo, dotychczasowe regulacje związane z przeciwdziałaniem rozprzestrzenianiu się COVID-19 miały negatywny wpływ na działalność gastronomiczną rozwijaną w ramach spółki Step Inside. W maju 2021 r. stopniowo znoszone były ograniczenia w funkcjonowaniu lokali gastronomicznych, mimo tego działalność w tym zakresie prowadzona w ramach grupy Helios miała przede wszystkim formułę na wynos i w dostawie do końca maja 2021 r. Od 26 czerwca 2021 r. limit miejsc, które mogły oferować restauracje klientom, został zwiększony do 75,0% wszystkich miejsc. Od 5 grudnia 2021 r. limit dostępnych w restauracjach miejsc został zmniejszony do 50,0%, a od 15 grudnia 2021 r. restauracje mogły oferować 30,0% dostępnych miejsc w lokalach, przy czym do tego limitu nie wliczały się osoby w pełni zaszczepione.

W 2022 r. również te dwa obszary biznesowe Grupy mogą być w największym stopniu narażone na wprowadzanie ograniczeń w ich działalności. Rosnąca liczba osób zaszczepionych sprawia jednak, że skutki wprowadzonych limitów sprzedaży biletów czy dostępnych stolików byłyby mniej dotkliwe niż na początku pandemii. Biznesem Grupy, który może zostać dotknięty konsekwencjami obostrzeń wprowadzanych w działalności innych branż, jest reklama zewnętrzna. Jednak wydaje się, że w 2022 r. skala wprowadzanych restrykcji powinna być istotnie mniejsza niż w 2021 r., choć oczywiście pozostaje to poza jakimkolwiek wpływem Spółki.

Dzięki programowi szczepień i nowym preparatom dostępnym na rynku z każdym kwartałem bezpośredni wpływ koronawirusa na działalność Grupy Agora i jej wyniki finansowe powinien być mniej odczuwalny. Pandemia i jej skutki szczególnie dla stanu gospodarki i rynku finansowego będą jednak nadal istotnie rzutowały na działalność przedsiębiorców w Polsce w 2022 r. Nowym czynnikiem niepewności, który może mieć wpływ na działalność gospodarczą przedsiębiorstw jest tocząca się wojna na Ukrainie.

W 2021 r. na wartość przychodów Grupy wpływ miały dwa główne czynniki: administracyjne zamknięcie kin oraz tempo odbudowy wartości wydatków na reklamę w Polsce. Jeśli chodzi o działalność kinową, to jej wyniki były istotnie lepsze niż w 2020 r., co było wprost związane z mniejszą skalą obostrzeń w porównaniu do nałożonych na ten segment działalności w 2020 r. Niemniej frekwencja i wartość rynku kinowego w Polsce nie powróciły jeszcze do rekordowego poziomu z 2019 r. Wpływ na dalsze tempo odbudowy rynku kinowego będą miały m.in. potencjalne restrykcje w działalności kinowej oraz tocząca się wojna w Ukrainie. W opinii Spółki w 2022 r. frekwencja kinowa będzie wyższa niż ta odnotowana w 2021 r., ale może jeszcze nie osiągnąć poziomu tej odnotowanej w 2019 r.

Warto zwrócić uwagę, że 2021 r. przyniósł nie tylko wzrost wydatków na rynku reklamy w stosunku do 2020 r., ale także w stosunku do 2019 r. Wyższe były wydatki na reklamę w każdym segmencie rynku reklamowego. Pomimo tego większość segmentów rynku reklamy nie odbudowała swojej wartości do poziomu sprzed wybuchu pandemii. Kryzys wywołany pandemią spowodował przepływ budżetów reklamowych głównie do internetu, którego udział w rynku wydatków na reklamę istotnie się zwiększył kosztem pozostałych mediów. Bez większego uszczerbku z kryzysu wyszła również telewizja. Pozostałe segmenty rynku reklamy są w trakcie odbudowywania swojej wartości, choć nie ma pewności na ile trwałe są zmiany w strukturze rynku reklamowego. Wartościowo największy spadek wydatków na reklamę w porównaniu z 2019 r. miał miejsce w prasie tradycyjnej. Pandemia zmieniła przyzwyczajenia części czytelników prasy oraz istotnie przyspieszyła procesy cyfryzacyjne na tym rynku, co również wpływa na zmianę modelu biznesowego wydawców. *Gazeta Wyborcza* jest niekwestionowanym liderem transformacji cyfrowej w Polsce. Na koniec grudnia 2021 r. liczba prenumerat cyfrowych Wyborcza.pl sięgnęła 286,1 tys. Rosnące przychody z tej formy sprzedaży treści przyczyniły się do istotnego zwiększenia udziału wpływów cyfrowych dziennika w jego całkowitych przychodach do blisko 40,0%.

Segmentem rynku, który również został mocno dotknięty ograniczeniem wydatków reklamowych przez przedsiębiorców w odpowiedzi na negatywne skutki pandemii, była reklama zewnętrzna. Podkreślenia wymaga fakt, że przedsiębiorcy 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 2 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 pojawią się w obiektach, które muszą funkcjonować także w czasie pandemicznych ograniczeń.

Wybuch pandemii spowodował duże spadki wydatków na reklamę także w stacjach radiowych, szczególnie u mniejszych graczy rynkowych. Szybki powrót reklamodawców do tego medium sprawił, że wartość wydatków na reklamę radiową była już tylko nieznacznie niższa niż w 2019 r. Dalszej odbudowie wartości tego rynku sprzyjać będzie z pewnością luzowanie obostrzeń sanitarnych i powrót do stacjonarnego modelu pracy. W 2022 r. w związku ze zwiększoną liczbą zachorowań w okresie styczeń – marzec br. widoczny będzie jeszcze negatywny wpływ pandemii na słuchalność oraz poziom wpływów reklamowych stacji radiowych.

Reklamodawcy zwiększyli natomiast swoją aktywność w dwóch największych segmentach rynku reklamy. O niespełna 1,0% wzrosły wydatki na reklamę telewizyjną w stosunku do 2019 r., co pokazuje jak silną pozycję ma nadal telewizja. Jednak to internet był głównym beneficjentem zmian strukturalnych na rynku reklamy przyspieszonych przez wybuch pandemii. Wydatki na reklamę internetową zwiększyły się o blisko 27,0%, dzięki czemu wyprzedził on telewizję pod względem wartości wydatków reklamowych.

Na podstawie dostępnych danych rynkowych Spółka szacuje, że wartość rynku reklamy w Polsce w 2022 r. zwiększy się w porównaniu z 2021 r. o około 4,5-6,5%. Jednocześnie, ze względu na fakt, że trudno jest przewidzieć dalszy rozwój sytuacji związanej z pandemią oraz konfliktem zbrojnym w Ukrainie, a także ich skutki gospodarcze, powyższe założenia mogą być obarczone błędem, a ich trafność dużo mniejsza niż w okresach większej przewidywalności. Z tego powodu, Zarząd Spółki zdecydował odsunąć w czasie publikację szacunków zmian w wartości wydatków na reklamę w poszczególnych segmentach rynku reklamy.

Zarząd Agory szacuje, że w całym 2022 r. przychody Grupy Agora mogą być wyższe niż w 2021 r. Tuż po wybuchu pandemii Grupa Agora podjęła działania restrukturyzacyjne i oszczędnościowe. W 2021 r. Grupa Agora utrzymała funkcjonowanie w zaostrzonej dyscyplinie kosztowej, szczególnie w tych biznesach, które nie mogły powrócić do pełnej działalności operacyjnej. 2022 r. rozpoczął się od jednak od niesprzyjających dla rozwoju przedsiębiorstw okoliczności. Większość biznesów nadal odczuwa negatywne skutki pandemii i walczy o odpracowanie strat wywołanych jej wybuchem. Teraz dodatkowo przychodzi im się mierzyć z najwyższą od lat inflacją w Polsce, wysokimi podwyżkami cen materiałów, energii oraz usług, a także rosnącymi kosztami finansowania. Do tego dochodzi jeszcze wysoka presja płacowa odczuwalna na wszystkich stanowiskach pracy. Czynniki te wpłyną na wzrost kosztów operacyjnych Grupy, w szczególności koszty usług obcych oraz wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników. Z tego powodu Zarząd Agory szacuje, że w 2022 r. Grupa Agora może odnotować wyniki porównywalne do tych z 2021 r.

Ryzykiem dla tego założenia jest pogarszająca się sytuacja gospodarcza, która wyraża się w rosnących cenach towarów i usług, wysokiej inflacji, rosnących stopach procentowych oraz kosztach energii i paliw. Pogarszający się stan polskiej gospodarki ma swoje odzwierciedlenie w osłabiającej się wartości polskiej waluty, co jest istotne dla Grupy w szczególności w odniesieniu do kursu PLN/EUR. Napaść Rosji na Ukrainę może wpłynąć na pogłębienie tych negatywnych zjawisk i znaczne spowolnienie wzrostu gospodarczego oraz wzrost inflacji oraz kosztów paliw. Dodatkowo, warto zauważyć, że rynek reklamowy, jest skorelowany z tempem wzrostu gospodarczego, a powyższe czynniki schładzają oczekiwania co do dynamiki rynku reklamowego w 2022 r.

Po ograniczeniu w 2020 r. i 2021 r. inwestycji wyłącznie do tych koniecznych, w 2022 r. Zarząd Agory planuje zwiększenie wydatków inwestycyjnych. W 2021 r. nakłady inwestycyjne Grupy Agora wyniosły 43,7 mln zł, w 2022 r. wzrosną one około dwukrotnie. W przypadku pogorszenia się sytuacji rynkowej, wydatki te będą limitowane.

Spółka planuje wykorzystać wzrost na rynku reklamy do dalszej poprawy wyników Agory, w szczególności w obszarze działalności internetowej. Dlatego też wydatki inwestycyjne będą koncentrować się na podniesieniu jakości powierzchni reklamowej i efektywności cyfrowych ofert reklamowych. Spółka będzie inwestować w technologię wspierającą cele strategiczne oraz w pozyskanie kluczowych kompetencji z rynku.

AMS skoncentruje się na inwestycjach w nowoczesne narzędzia technologiczne pozwalające na dalszy rozwój i umacnianie pozycji spółki w segmencie DOOH oraz w segmencie mebli miejskich.

W działalności radiowej Agora skupi się na działaniach wzmacniających ofertę programową, która przekłada się na popularność poszczególnych stacji i tym samym skłonność reklamodawców do lokowania kampanii właśnie w stacjach Grupy Radiowej Agory. W 2021 r. tego typu działania zapewniły rekordowe wyniki słuchalności stacji radiowych Agory i wyższy niż rynkowy wzrost wpływów reklamowych.

W obszarze działalności kinowej w 2022 r. Helios skoncentruje się na inwestycjach odtworzeniowych oraz na zwiększaniu liczby sal Helios Dream w obecnie istniejących obiektach, a także na otwarciu kina.

Działalność gastronomiczna rozwijana w ramach grupy Helios pod marką Pasibus planuje otwarcie co najmniej dwóch nowych punktów, co powinno przełożyć się na dalszy rozwój sieci i wzrost jej skali.

Jednocześnie Zarząd Spółki zwraca uwagę, że w przypadku pogarszającej się sytuacji ekonomicznej, czy też wzrostu stóp procentowych może być zmuszony do rezygnacji z niektórych inwestycji, które ze względu na wyższy koszt kapitału nie zapewnią Grupie wymaganej stopy zwrotu w określonym czasie.

Kluczowym projektem wpływającym na długoterminowe perspektywy Grupy Agora pozostaje praca nad strategią rozwoju dla całej Grupy na lata 2023 – 2027. W lutym 2022 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, iż przystępuje do analizy potencjału rozwojowego Grupy Agora, portfela jej biznesów oraz otoczenia rynkowego, aby w 2022 r. sfinalizować pracę nad strategią rozwoju dla Grupy Agora na kolejne lata.

Biorąc pod uwagę dostępne dla Grupy finansowanie, kondycję poszczególnych biznesów Grupy oraz podjęte działania mające na celu przeciwdziałanie negatywnym skutkom pandemii, zdaniem Zarządu Spółki zasadne jest założenie kontynuacji działalności Spółki i Grupy, pomimo niepewności związanej z rozwojem pandemii oraz napaścią Rosji na Ukrainę.

► Testy na utratę wartości aktywów

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

Grupa zwraca uwagę, że wielkość przychodów uwzględniona w projekcjach przepływów pieniężnych jest uzależniona m. in. od ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce oraz w Europie. Przychody te rosną w okresach ożywienia gospodarczego, a podczas spowolnienia koniunktury gospodarczej ulegają ograniczeniu. Zmiany takich czynników, jak m.in. dynamika PKB, stopa bezrobocia, stopa inflacji, wysokość wynagrodzeń czy poziom konsumpcji, wpływają na siłę nabywczą klientów Grupy oraz konsumentów jej produktów i usług. W 2021 r. i 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 31.12.2021 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 oraz dotychczasowe doświadczenia, w tym uwzględniono również wpływ Covid opisany szerzej w nocie 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					
2022-2026	34%	1%	6%	8%	32%	5%
	Stopa dyskontowa dla lat (przed opodatkowaniem)					
2022-2026	10,7%	7,2%	6,9%	7,8%	8,1%	9,4%
	Przyjęta realna długoterminowa stopa wzrostu po okresie prognozy					
	0,5%	0,0%	0,5%	0,5%	0,5%	(2,1%)*

	Stopy dyskontowe i stopy wzrostu przyjęte na koniec poprzedniego roku					
	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%)*

* 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 2021 i 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 2021 r. w łącznej kwocie 4 901 tys. zł:

1. W spółce Agora S.A. w wyniku przeprowadzonych testów dokonane zostały odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do nieruchomości w Tychach w wysokości 883 tys. zł w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy oraz w odniesieniu do serwisu internetowego Odeszli.pl w wysokości 713 tys. zł w związku z nieosiąganiem planowanych przychodów z jego działalności.
2. W spółce Helios S.A. ujęto odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe dotyczące działalności jednego z kin w wysokości 1 720 tys. zł w związku z otrzymanym od wynajmującego wypowiedzeniem umowy najmu

powierzchni kinowej po zakończeniu umownego 10-letniego okresu. Spółka objęła odpisem aktywa, które w sytuacji nieprzedłużenia umowy nie będą mogły być przeniesione i wykorzystane w innych lokalizacjach.

3. W segmencie outdoor ujęto odpisy aktualizujące w wys. 1 585 tys. zł (w tym zawiązania 1 793 tys. zł i rozwiązania 208 tys. zł) w zakresie części nośników reklamowych, które ze względu na przewidywany w średnim terminie rozwój rynku reklamy zewnętrznej, nie będą mogły być wykorzystywane w stopniu umożliwiającym uzyskanie zwrotu z ich dotychczasowej wartości księgowej.

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

W 2020 r. 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).

W 2020 r. odpisy aktualizujące dotyczyły głównie aktywów trwałych związanych z działalnością Domiporta Sp. z o.o. (obecnie Plan D Sp. z o.o.) w kwocie 12 660 tys. zł (w tym wartości firmy w kwocie 2 461 tys. zł), aktywów trwałych związanych z działalnością Foodio Concepts Sp. z o.o. w kwocie 8 735 tys. zł, odpisów nośników reklamowych w segmencie outdoor w kwocie netto 7 134 tys. zł, odpisów aktywów trwałych związanych z działalnością kinową w kwocie 4 195 tys. zł oraz odpisów aktualizujących wartość nieruchomości Agory S.A. w Pile i Tychach w łącznej kwocie 4 909 tys. zł. Szczegółowe informacje na temat tych odpisów są zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Agora za 2020 rok.

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 notce 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 notce 2(f).

41. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

	w tys. zł		w tys. EURO	
	2021 r.	2020 r.	2021 r.	2020 r.
Przychody ze sprzedaży	965 874	836 459	211 005	186 952
Strata z działalności operacyjnej	(41 851)	(111 708)	(9 143)	(24 967)
Strata brutto	(49 952)	(152 700)	(10 913)	(34 129)
Strata netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	(44 568)	(117 193)	(9 736)	(26 193)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	126 805	131 874	27 702	29 474
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(18 726)	(24 447)	(4 091)	(5 464)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(111 556)	(30 137)	(24 371)	(6 736)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 477)	77 290	(760)	17 275
Aktywa razem	1 921 256	2 018 298	417 719	437 353
Zobowiązania długoterminowe	694 299	739 784	150 954	160 307
Zobowiązania krótkoterminowe	446 673	446 191	97 115	96 687
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	774 355	820 942	168 360	177 893
Kapitał zakładowy	46 581	46 581	10 128	10 094
Średnia ważona liczba akcji	46 580 831	46 580 831	46 580 831	46 580 831
Podstawowa/ rozwodniona strata przypadająca na jedną akcję (w zł / EURO)	(0,96)	(2,52)	(0,21)	(0,56)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	16,62	17,62	3,61	3,82

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 2021 r. (2020 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 = 4,5775 zł (1 EURO = 4,4742 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2021 r. 1 EURO = 4,5994 zł, na 31 grudnia 2020 r. 1 EURO = 4,6148 zł.

42. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

- ▶ **W dniu 31 stycznia 2022 r.** Agora S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka” lub „Agora”) rozpoczęła negocjacje z większościowym wspólnikiem spółki Eurozet sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie („Eurozet”), tj. z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska) („SFS Ventures”) w przedmiocie zmiany postanowień umowy wspólników zawartej w dniu 20 lutego 2019 r., w szczególności w zakresie warunków wykonania uprawnienia Agory do nabycia wszystkich pozostałych udziałów Eurozet należących do SFS Ventures („Opcja Call”). Rozpoczęte negocjacje obejmują m.in. kwestię wydłużenia okresu realizacji Opcji Call przez Agorę, który rozpoczął się po upływie 12 miesięcy, a kończy się z upływem 36 miesięcy od dnia zawarcia umowy wspólników.

- ▶ **W dniu 16 lutego 2022 r.** Agora S.A. podpisała z większościowym wspólnikiem spółki Eurozet Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie („Eurozet”), tj. z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska) („SFS Ventures”) aneks do umowy wspólników zawartej w dniu 20 lutego 2019 r. w zakresie przedłużenia o 3 miesiące terminu realizacji przez Agorę Opcji Call, który tym samym skończy się z upływem 39 miesięcy od dnia zawarcia umowy wspólników.

W tym czasie wspólnicy będą kontynuować negocjacje w sprawie zmiany umowy wspólników, w szczególności w zakresie warunków wykonania uprawnienia Agory do nabycia wszystkich pozostałych udziałów Eurozet należących do SFS Ventures („Opcja Call”), o czym spółka informowała raportem bieżącym 1/2022 r. z dnia 1 lutego 2022 r.

- ▶ **W dniu 16 lutego 2022 r.** Zarząd Agory S.A. podjął decyzję o rozszerzeniu procesu przeglądu opcji strategicznych działalności internetowej Grupy Agora, w tym również procesu integracji dotychczasowego segmentu Prasa z pionem Gazeta.pl w jeden obszar biznesowy Grupy Agora o wszystkie obszary działalności Grupy Agora w ramach prac nad przygotowaniem strategii rozwoju Grupy Agora na lata 2023 – 2027.

Wnioski z przeprowadzonego procesu przeglądu opcji strategicznych działalności internetowej Grupy Agora zostaną wykorzystane w trakcie prac nad strategią rozwoju Grupy Agora na lata 2023 – 2027. Spółka planuje zakończyć prace nad nową perspektywą strategiczną w 2022 r.

- ▶ **W dniu 24 lutego 2022 r.** Rosja zaatakowała Ukrainę. Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na Grupę Agorę opisano w nocie 40.

Warszawa, 24 marca 2022 r.

Bartosz Hojka – Prezes Zarządu

Tomasz Jagiełło – Członek Zarządu

Anna Kryńska-Godlewska – Członek Zarządu

Tomasz Grabowski – Członek Zarządu

Agnieszka Siuzdak-Zyga – Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Kuzio – Główna Księgowa

Podpisy złożone elektronicznie.