

GRUPA AGORA

Raport
za III kw. 2021 r.

18 listopada 2021 r.

SPIS TREŚCI

KOMENTARZ ZARZĄDU DO RAPORTU ZA TRZECI KWARTAŁ 2021 R.....4

I. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY.....	4
II. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY	7
1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE.....	7
1.1. Rynek reklamy [3]	7
1.2. Sprzedaż egzemplarzowa ogółem dzienników [4]	8
1.3. Frekwencja w kinach [9]	8
2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE	9
2.1. Przychody.....	9
2.2. Koszty operacyjne	12
3. PERSPEKTYWY.....	15
III. WYNIKI FINANSOWE	18
1. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY AGORA.....	18
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY AGORA	18
2.1. Wyniki wg głównych segmentów Grupy Agora za pierwsze trzy kwartały 2021 r. [1]	20
2.2. Przychody i koszty finansowe	20
3. BILANS GRUPY AGORA.....	21
3.1. Aktywa trwałe	21
3.2. Aktywa obrotowe	21
3.3. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe.....	21
3.4. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	22
4. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY AGORA.....	23
4.1. Działalność operacyjna	23
4.2. Działalność inwestycyjna	23
4.3. Działalność finansowa.....	23
5. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE [5].....	24
IV. WYNIKI OPERACYJNE - GŁÓWNE SEGMENTY GRUPY AGORA.....	25
IV.A. FILM I KSIĄŻKA [1]	25
1. Przychody [3]	26
2. Koszty.....	28
3. Nowe inicjatywy	29
IV.B. PRASA [1]	30
1. Przychody	31
1.1. Przychody ze sprzedaży wydawnictw	31
1.2. Przychody ze sprzedaży reklam	31
1.3. Przychody cyfrowe.....	31
2. Koszty.....	32
3. Nowe inicjatywy	32
IV.C. REKLAMA ZEWNĘTRZNA.....	34
1. Przychody [7]	35
2. Koszty.....	35
3. Nowe inicjatywy	36
IV.D. INTERNET [1] , [6]	37
1. Przychody	38
2. Koszty.....	38
3. Istotne informacje o działalności internetowej	38
4. Nowe inicjatywy	39

IV.E. RADIO	40
1. Przychody [3]	41
2. Koszty	41
3. Udziały w słuchalności [8]	42
4. Nowe inicjatywy	42
PRZYPISY	43
V. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	46
1. Istotne wydarzenia	46
2. Zmiany w stanie posiadania akcji lub innych uprawnień do nich (opcji) przez Członków Zarządu w trzecim kwartale 2021 r. i do dnia publikacji raportu	49
3. Zmiany w stanie posiadania akcji lub innych uprawnień do nich (opcji) przez Członków Rady Nadzorczej w trzecim kwartale 2021 r. i do dnia publikacji raportu	49
4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego.	49
5. Pozostałe informacje	50
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	51

GRUPA AGORA

KOMENTARZ ZARZĄDU DO RAPORTU ZA TRZECI KWARTAŁ 2021 R.

PRZYCHODY 614,2 MLN ZŁ
EBITDA 56,4 MLN ZŁ
EBITDA bez MSSF 16 23,9 MLN ZŁ
STRATA NETTO 70,8 MLN ZŁ
STRATA NETTO bez MSSF 16 47,6 MLN ZŁ
GOTÓWKA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ 57,9 MLN ZŁ
GOTÓWKA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ bez MSSF 16 25,0 MLN ZŁ

Wszystkie dane (jeżeli nie zostanie wskazane inaczej) obejmują okres styczeń - wrzesień 2021 r., zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2020 r. Źródła danych zostały przedstawione na końcu części IV niniejszego komentarza. Od 2019 r. obowiązuje nowy standard MSSF 16, który wpłynął na prezentację wybranych kategorii rachunku wyników i bilansu. Dane zostały zaprezentowane zarówno z wpływem MSSF 16 na wyniki Grupy, jak i bez niego.

I. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY

- Wybuch pandemii COVID –19 wywarł negatywny wpływ na wyniki Grupy Agora zarówno w 2020 r., jak i w 2021 r. Aby zapobiec negatywnym skutkom pandemii Zarząd Agory S.A. podjął szereg działań, które szczegółowo opisano w dotychczasowych sprawozdaniach Zarządu, w szczególności za 2020 r.
- W pierwszych trzech kwartałach 2021 r. Grupa Agora osiągnęła przychody w wysokości 614,2 mln zł - były one wyższe o 0,3% od tych odnotowanych w analogicznym okresie 2020 r. Do takich rezultatów istotnie przyczynił się wzrost przychodów Grupy o 38,0% do 266,4 mln zł odnotowany w samym trzecim kwartale 2021 r. Jedynym segmentem, który w tym czasie doświadczył spadku wpływów, był segment Film i Książka ze względu na administracyjne zamknięcie kin do 20 maja 2021 r. W rezultacie przychody segmentu były niższe o 16,9% i wyniosły 170,5 mln zł. Segment odnotował spadek przychodów z działalności filmowej, które skurczyły się o 76,4% do 7,9 mln zł. Zmniejszyły się również wpływy ze sprzedaży biletów oraz ze sprzedaży barowej, a także ze sprzedaży reklam w kinach. Wyższe o 43,0% były natomiast wpływy z działalności gastronomicznej stanowiące 20,3 mln zł oraz Wydawnictwa Agora (wzrost o 11,7% do 36,4 mln zł). Natomiast w samym trzecim kwartale 2021 r. wyższe o 121,3% wpływy segmentu Film i Książka w wysokości 105,1 mln zł miały największy wkład w zwiększenie całkowitych przychodów Grupy Agora. To głównie zasługa dynamicznie odbudowującej się po pandemii działalności kinowej. Wpływy ze sprzedaży biletów wzrosły o 178,4% do 45,1 mln zł, ze sprzedaży barowej o 219,8% do 25,9 mln zł, a ze sprzedaży reklam w kinach o 154,5% do 5,6 mln zł. Segment Film i Książka odnotował także wyższe wpływy z działalności filmowej dzięki większej liczbie wprowadzonych do kin produkcji filmowych. Działalność gastronomiczna rozwijana w ramach segmentu zanotowała wyższe o 25,8% przychody w kwocie 8,3 mln zł. Zwiększyły się również wpływy Wydawnictwa Agora, które sięgnęły 11,8 mln zł. Pozostałe segmenty operacyjne Grupy w okresie od stycznia do września 2021 r. odnotowały wzrost przychodów, który skompensował spadek wpływów z działalności kinowej. Największy wzrost przychodów nastąpił w segmencie Internet – o 12,2% do 152,7 mln zł. To przede wszystkim zasługa wyższych wpływów ze sprzedaży reklam wygenerowanych przez pion Gazeta.pl i spółkę Yieldbird, a także wyższych wpływów grupy HRLink. W samym trzecim kwartale 2021 r. przychody segmentu Internet wzrosły o 14,4% do 51,6 mln zł, również za sprawą wyższych wpływów pionu Gazeta.pl oraz spółki Yieldbird. Wysoki wzrost przychodów – o 13,4% do 68,6 mln zł

miał miejsce w segmencie Radio. To głównie efekt wyższych wpływów ze sprzedaży czasu antenowego we własnych stacjach oraz w stacjach innych nadawców. Z tych samych powodów w trzecim kwartale 2021 r. przychody w segmencie Radio były wyższe o 16,3% i wyniosły 25,7 mln zł. Duży wzrost wpływów odnotował również segment Reklama Zewnętrzna. Były one wyższe o odpowiednio 7,9% oraz o 10,8% i wyniosły odpowiednio 84,8 mln zł w pierwszych trzech kwartałach 2021 r., w tym 37,0 mln zł w trzecim kwartale 2021 r. Zdecydowały o tym zwłaszcza kampanie realizowane na nośnikach Premium, Digital i CityTransport. W segmencie Prasa w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. wpływy wzrosły o 3,4% do 148,2 mln zł, w tym w samym trzecim kwartale 2021 r. zwiększyły się one o 9,2% i wyniosły 52,3 mln zł. W obu tych okresach to głównie zasługa wyższych wpływów reklamowych w *Gazecie Wyborczej*.

- Istotny wpływ na poziom kosztów operacyjnych Grupy Agora - zarówno w trzecim kwartale, jak i w okresie styczeń - wrzesień 2020 r. - miał szereg działań oszczędnościowych podjętych przez Spółkę (m.in. obniżenie wysokości wynagrodzeń o 20,0% na sześć miesięcy), wynikających z przepisów prawa (zawieszenie odpłatności za czynsze kin w galeriach handlowych), z wpływu pandemii na wybrane formy działalności (m.in. koszty związane z realizacją kampanii reklamowych) lub z wydarzeń o charakterze pozaoperacyjnym. Ich szczegółowy opis znajduje się w komentarzu Zarządu Grupy Agora do sprawozdania finansowego za dziewięć miesięcy 2020 r. oraz w przypisach do tabel prezentujących wyniki finansowe Grupy niniejszego Komentarza Zarządu. Ich łączny pozytywny wpływ na poziom kosztów operacyjnych Grupy Agora w trzecim kwartale 2020 r. to 23,4 mln zł, a w pierwszych trzech kwartałach 2020 r. 21,2 mln zł. W rezultacie w pierwszych trzech kwartałach 2020 r. koszty operacyjne Grupy były niższe o 20,9% w porównaniu z analogicznym okresem 2019 r. i wyniosły 689,3 mln zł. W 2021 r. liczba zdarzeń o charakterze jednorazowym miała istotnie mniejszą skalę. Wśród nich znalazły się: odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych w kwocie 2,4 mln zł, odpis na należności jednego z kontrahentów w wysokości 1,4 mln zł oraz odzyskanie podatku VAT od umorzonych należności jednego z kontrahentów w wysokości 1,1 mln zł w Agorze S.A., a także wsparcie w ramach tarczy antykrzysowej w łącznej wysokości 10,5 mln zł (w tym umorzenie części preferencyjnej pożyczki PFR w wysokości 3,1 mln zł w segmencie Film i Książka). Powyższe zdarzenia miały pozytywny wpływ na poziom kosztów operacyjnych Grupy. Łącznie wyniósł on 7,8 mln zł od stycznia do września 2021 r., w tym w samym trzecim kwartale 2021 r. było to 1,7 mln zł.
- Na porównywalność poszczególnych kategorii kosztów operacyjnych we wszystkich segmentach Grupy Agora w stosunku do analogicznego okresu 2020 r. miały uwarunkowania związane z możliwością prowadzenia działalności gospodarczej przez poszczególne biznesy Grupy oraz działania oszczędnościowe wdrożone przez Zarząd Spółki w 2020 r. W pierwszych trzech kwartałach 2021 r. koszty operacyjne Grupy zmniejszyły się o 1,3% w porównaniu z analogicznym okresem 2020 r. i wyniosły 680,1 mln zł. Natomiast w samym trzecim kwartale 2021 r. koszty operacyjne Grupy Agora wzrosły o 29,3% i wyniosły 255,2 mln zł. W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. segmentem, w którym koszty operacyjne spadły najbardziej o - 16,2% do 209,7 mln zł, był Film i Książka. Wynikało to głównie z faktu, iż do 20 maja 2021 r. kina pozostawały zamknięte decyzją administracyjną. W omawianym czasie w segmencie zmniejszyła się większość kategorii kosztów operacyjnych. Najbardziej spadły wydatki na usługi obce oraz koszty materiałów, energii, wartości sprzedanych towarów i materiałów. Istotnie niższe były również koszty amortyzacji. Wyższe były natomiast, podobnie jak w innych segmentach biznesowych, koszty wynagrodzeń i świadczeń ze względu na ograniczenie wymiaru czasu pracy i wysokości wynagrodzeń na pół roku w 2020 r. Dodatkowo, istotny wzrost kosztów odnotowało Wydawnictwo Agora, a także spółka Step Inside w związku z większą skalą działalności. Natomiast w samym trzecim kwartale 2021 r. to właśnie w segmencie Film i Książka koszty operacyjne wzrosły najbardziej - o 42,9% do 94,9 mln zł. Wiązało się to głównie z powrotem widzów do kin w związku z coraz bogatszą ofertą filmową i znoszeniem obostrzeń w działalności kin. Kategoriami wydatków, które wzrosły w trzecim kwartale 2021 r. najbardziej, były koszty usług obcych, wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników oraz materiałów, energii, wartości sprzedanych towarów i materiałów. Warto również zwrócić uwagę, iż na dynamikę kosztów operacyjnych segmentu Film i Książka w porównaniu z analogicznym okresem 2020 r. wpływ miał odpis aktualizujący wartość aktywów związanych ze spółką Foodio Concepts Sp. z o.o. Kolejnym segmentem Grupy, w którym ograniczono koszty operacyjne, była Reklama Zewnętrzna - w tym obszarze w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. wydatki skurczyły się o 2,5% i wyniosły 96,7 mln zł. Na dynamikę kosztów operacyjnych segmentu istotny wpływ miała mniejsza wartość odpisów aktualizujących wartość aktywów w grupie AMS niż w analogicznym okresie 2020 r. Niższe były również koszty reprezentacji i reklamy. Natomiast w samym trzecim kwartale 2021 r. koszty operacyjne segmentu były wyższe o 7,3% i wyniosły 33,7 mln zł. W tym czasie wzrosły wszystkie kategorie kosztów operacyjnych poza kosztami reprezentacji i reklamy. W pozostałych segmentach koszty operacyjne były wyższe niż w pierwszych trzech kwartałach 2020 r. Najbardziej - o 18,2% do 64,9 mln zł wzrosły one w

segmentie Radio. W tym obszarze wyższe były wszystkie kategorie wydatków, choć najbardziej wzrosły koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników, reprezentacji i reklamy oraz usług obcych. W samym trzecim kwartale 2021 r. koszty operacyjne Radia wzrosły o 38,5% do 23,4 mln zł, na co wpłynęło zwiększenie większości kategorii wydatków. W segmentie Prasa koszty operacyjne były wyższe o 6,3% i stanowiły 134,6 mln zł. To efekt wzrostu niemal wszystkich kategorii kosztów operacyjnych, w tym przede wszystkim wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników. Dodatkowo, negatywny wpływ na poziom kosztów operacyjnych segmentu Prasa w okresie styczeń - wrzesień 2021 r. miał odpis na niespłacone zobowiązania jednego z kontrahentów w wysokości 1,4 mln zł. Kategorią, która uległa ograniczeniu, były nakłady na materiały, energię, towary i usługi poligraficzne, głównie ze względu na niższy wolumen druku *Gazety Wyborczej* oraz zmianę w zakresie świadczonych usług dla jednego z dużych klientów zewnętrznych. W samym trzecim kwartale 2021 r. koszty operacyjne Prasy wzrosły o 33,4% i wyniosły 47,1 mln zł. Odpowiadały za to wyższe koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników, reprezentacji i reklamy oraz usług obcych. W segmentie Internet koszty operacyjne od stycznia do września 2021 r. wzrosły o 2,1% do 131,6 mln zł, do czego przyczynił się wzrost wszystkich kategorii wydatków operacyjnych. Warto pamiętać, że w analogicznym okresie 2020 r. koszty operacyjne segmentu zostały obciążone kosztami zdarzeń jednorazowych: restrukturyzacji działalności Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.), w tym odpisów aktualizujących wartość jej aktywów w wysokości 12,7 mln zł oraz sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.; zysk ze zbycia przedsiębiorstwa – 3,6 mln zł). Ponadto, nastąpiło zmniejszenie skali działalności GoldenLine Sp. z o.o. i zmniejszenie zatrudnienia w tej spółce. Łącznie koszty restrukturyzacji zatrudnienia w Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.) oraz w GoldenLine Sp. z o.o. wyniosły 1,4 mln zł. W samym trzecim kwartale 2021 r. koszty operacyjne segmentu Internet wzrosły o 22,2% i stanowiły 44,0 mln zł. Przyczynił się do tego wzrost wszystkich kategorii kosztów operacyjnych, wśród których największy wzrost odnotowano w obszarze nakładów na usługi obce oraz wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników. W pierwszych trzech kwartałach 2021 r. koszty operacyjne Grupy w ujęciu bez MSSF 16 były niższe o 2,0% i wyniosły 664,5 mln zł, a w samym trzecim kwartale 2021 r. wzrosły o 29,4% do 253,3 mln zł.

- ▶ W trzecim kwartale 2021 r. Grupa Agora osiągnęła zysk na poziomie EBITDA w wysokości 49,8 mln zł i był on wyższy o 50,0% od tego odnotowanego w trzecim kwartale 2020 r. W pierwszych trzech kwartałach 2021 r. EBITDA Grupy wyniosła 56,4 mln zł i była niższa niż w analogicznym okresie 2020 r. Zysk na poziomie EBIT w trzecim kwartale 2021 r. wyniósł 11,2 mln zł, a strata na poziomie EBIT odnotowana od stycznia do września 2021 r. stanowiła 65,9 mln zł. W trzecim kwartale 2021 r. Grupa zanotowała stratę netto w wysokości 1,5 mln zł, a w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. 70,8 mln zł. Strata netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniosła w trzecim kwartale 2021 r. 1,2 mln zł, a w pierwszych dziewięciu miesiącach tego roku 66,7 mln zł. Warto zwrócić uwagę, że pozytywny wpływ na wynik operacyjny Grupy w pierwszych trzech kwartałach 2020 r. miało wsparcie z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w łącznej wysokości 14,2 mln zł. Natomiast negatywny wpływ na wynik netto Grupy w okresie styczeń - wrzesień 2020 r. miały różnice kursowe od zobowiązań leasingowych wynikające ze standardu MSSF 16. W analogicznym okresie 2021 r. łączny wpływ zdarzeń jednorazowych na wynik Grupy był pozytywny i wyniósł 7,8 mln zł.
- ▶ W ujęciu bez MSSF 16 w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. Grupa odnotowała zysk na poziomie EBITDA w wysokości 23,9 mln zł, a w samym trzecim kwartale 2021 r. w wysokości 36,9 mln zł. W tym ujęciu Grupa zanotowała stratę na poziomie EBIT w kwocie 50,3 mln zł w pierwszych dziewięciu miesiącach 2021 r. oraz zysk na poziomie EBIT w okresie lipiec - wrzesień 2021 r. w wysokości 13,1 mln zł. W pierwszych trzech kwartałach 2021 r. Grupa odnotowała stratę netto na poziomie 47,6 mln zł. Natomiast w trzecim kwartale 2021 r. zysk netto Grupy w ujęciu bez MSSF 16 wyniósł 13,9 mln zł.
- ▶ Na dzień 30 września 2021 r. Grupa dysponowała środkami pieniężnymi i krótkoterminowymi aktywami finansowymi w wysokości 100,7 mln zł, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty w wysokości 99,9 mln zł (kasa, rachunki i lokaty bankowe) oraz udzielone pożyczki w wysokości 0,8 mln zł.
- ▶ Na koniec września 2021 r. zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i leasingu wyniosło 841,9 mln zł (w tym zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z MSSF 16 w wysokości 677,8 mln zł). Dług netto Grupy w tym ujęciu wyniósł 742,0 mln zł, natomiast bez uwzględniania wpływu standardu MSSF 16, dług netto Grupy na dzień 30 września 2021 r. wyniósł 64,2 mln zł.

II. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY

1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

1.1. Rynek reklamy [3]

Według szacunków Agory S.A. („Spółka”, „Agora”), opartych na dostępnych źródłach danych, w trzecim kwartale 2021 r. wartość wydatków reklamowych ogółem w Polsce wyniosła około 2,3 mld zł i wzrosła o 12,5% w stosunku do trzeciego kwartału 2020 r.

Tab.1

	III kwartał 2019	IV kwartał 2019	I kwartał 2020	II kwartał 2020	III kwartał 2020	IV kwartał 2020	I kwartał 2021	II kwartał 2021	III kwartał 2021
Zmiana wartości rynku reklamy r/r	6,0%	3,5%	0,0%	(29,0%)	(2,5%)	(2,0%)	1,5%	41,5%	12,5%

W trzecim kwartale 2021 r. reklamodawcy zwiększyli wydatki reklamowe we wszystkich segmentach rynku. Największy wartościowy wzrost wydatków reklamowych widoczny był w internecie. Drugim medium z istotnym wzrostem wydatków na reklamę była telewizja. Zwiększona aktywność reklamodawców była widoczna również na rynku reklamy zewnętrznej oraz w kinach. Reklamodawcy zwiększyli swoje wydatki na reklamę także w wydawnictwach prasowych.

Warto zwrócić również uwagę na fakt, że wartość wydatków na reklamę w okresie lipiec - wrzesień 2021 r. była wyższa o ponad 9,5% w porównaniu z trzecim kwartale 2019 r., czyli w okresie przed wybuchem pandemii. To głównie efekt wzrostu wydatków na reklamę w internecie, a także w mniejszym stopniu w telewizji. W pozostałych segmentach rynku reklamy wydatki te były nadal niższe niż w analogicznym okresie 2019 r.

Dane dotyczące szacunków dynamiki zmian wartości wydatków reklamowych w poszczególnych mediach zaprezentowano w tabeli poniżej:

Tab. 2

Wydatki na reklamę ogółem	Telewizja	Internet	Radio	Reklama zewnętrzna	Czasopisma	Dzienniki	Kino
12,5%	3,5%	21,0%	4,0%	16,0%	12,0%	8,0%	299,5%

Udział poszczególnych segmentów rynku w wydatkach na reklamę ogółem w trzecim kwartale 2021 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

Tab. 3

Wydatki na reklamę ogółem	Telewizja	Internet	Radio	Reklama zewnętrzna	Czasopisma	Dzienniki	Kino
100,0%	39,5%	44,5%	6,5%	5,0%	2,5%	1,5%	0,5%

W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. wartość wydatków reklamowych ogółem w Polsce wyniosła około 7,1 mld zł i wzrosła o 17,5% w stosunku do analogicznego okresu 2020 r. W tym czasie reklamodawcy zwiększyli swoje wydatki na reklamę we wszystkich segmentach rynku poza prasą i kinem.

Jednocześnie warto zwrócić uwagę, iż w porównaniu do okresu styczeń – wrzesień 2019 r. wartość wydatków na reklamę w Polsce w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. była wyższa o blisko 4,0%. Za ten wzrost odpowiada wyłącznie zwiększenie wydatków na reklamę w internecie, kosztem pozostałych segmentów rynku reklamy. Największy uszczerbek w wartości wydatków na reklamę w analizowanych okresach widoczny był w prasie oraz w reklamie zewnętrznej. Istotny ich spadek widoczny był również w kinach. W przypadku wydatków na reklamę w

telewizji oraz w radiostacjach strata w porównaniu z pierwszymi trzema kwartałami 2019 r. była już stosunkowo niewielka.

Dane dotyczące szacunków dynamiki zmian wartości wydatków reklamowych w poszczególnych mediach zaprezentowano w tabeli poniżej:

Tab. 4

Wydatki na reklamę ogółem	Telewizja	Internet	Radio	Reklama zewnętrzna	Czasopisma	Dzienniki	Kino
17,5%	15,5%	23,0%	13,5%	19,0%	(5,0%)	(3,5%)	(19,0%)

Udział poszczególnych segmentów rynku w wydatkach na reklamę ogółem w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

Tab. 5

Wydatki na reklamę ogółem	Telewizja	Internet	Radio	Reklama zewnętrzna	Czasopisma	Dzienniki	Kino
100,0%	42,0%	43,5%	6,5%	4,0%	2,5%	1,0%	0,5%

1.2. Sprzedaż egzemplarzowa ogółem dzienników [4]

W trzecim kwartale 2021 r. sprzedaż wydań ogółem dla płatnych dzienników w Polsce (kontrolowanych przez ZKDP) zmniejszyła się o 10,6%, a w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. spadek ten wyniósł 11,7% w porównaniu do analogicznych okresów 2020 r. W obu okresach największe spadki miały miejsce w segmencie dzienników regionalnych.

1.3. Frekwencja w kinach [9]

Wpływ na frekwencję w polskich kinach w okresie styczeń – wrzesień 2021 r. miał wybuch pandemii COVID-19. 21 maja 2021 r. zniesione zostało administracyjne zamknięcie obiektów kinowych. W pierwszych dziewięciu miesiącach 2021 r. liczba biletów sprzedanych w polskich kinach wyniosła 10,8 mln (liczba ta nie uwzględnia produkcji filmowych dystrybuowanych przez UIP ze względu na brak informacji od tego dystrybutora) i była niższa o 31,8% w stosunku do analogicznego okresu 2020 r. W trzecim kwartale 2021 r. działalność kin podlegała restrykcjom związanym z ograniczeniem liczby sprzedawanych biletów w całej Polsce na mocy decyzji administracyjnej były one jednak istotnie łagodniejsze niż w analogicznym okresie 2020 r. W rezultacie liczba biletów sprzedanych w polskich kinach w trzecim kwartale 2021 r. wzrosła o 123,1% w porównaniu z trzecim kwartałem 2020 r. i wyniosła ponad 7,7 mln.

Warto pamiętać, że w obu omawianych okresach liczba sprzedanych biletów jest zaniżona, gdyż nie uwzględnia produkcji filmowych dystrybuowanych przez UIP ze względu na brak informacji od tego dystrybutora i dane te nie są w pełni porównywalne r/r.

2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

2.1. Przychody

Tab. 6

w mln zł	III kwartał 2021	Udział %	III kwartał 2020	Udział %	% zmiany 2021 do 2020
Przychody ze sprzedaży netto (1)	266,4	100,0%	193,0	100,0%	38,0%
<i>Sprzedaż usług reklamowych</i>	125,5	47,1%	109,9	56,9%	14,2%
<i>Sprzedaż biletów do kin</i>	46,0	17,3%	16,2	8,4%	184,0%
<i>Sprzedaż wydawnictw</i>	34,4	12,9%	33,0	17,1%	4,2%
<i>Sprzedaż barowa w kinach</i>	25,9	9,7%	8,1	4,2%	219,8%
<i>Sprzedaż gastronomiczna (2)</i>	8,4	3,2%	6,6	3,4%	27,3%
<i>Przychody z działalności filmowej</i>	4,0	1,5%	0,7	0,4%	471,4%
<i>Pozostała sprzedaż (3)</i>	22,2	8,3%	18,5	9,6%	20,0%

w mln zł	I-III kwartał 2021	Udział %	I-III kwartał 2020	Udział %	% zmiany 2021 do 2020
Przychody ze sprzedaży netto (1)	614,2	100,0%	612,1	100,0%	0,3%
<i>Sprzedaż usług reklamowych</i>	334,5	54,5%	300,9	49,2%	11,2%
<i>Sprzedaż biletów do kin</i>	62,9	10,2%	77,9	12,7%	(19,3%)
<i>Sprzedaż wydawnictw</i>	103,3	16,8%	97,6	15,9%	5,8%
<i>Sprzedaż barowa w kinach</i>	31,2	5,1%	33,9	5,5%	(8,0%)
<i>Sprzedaż gastronomiczna (2)</i>	20,3	3,3%	14,2	2,3%	43,0%
<i>Przychody z działalności filmowej</i>	6,4	1,0%	32,1	5,2%	(80,1%)
<i>Pozostała sprzedaż (3)</i>	55,6	9,1%	55,5	9,2%	0,2%

- (1) poszczególne pozycje przychodów ze sprzedaży, poza przychodami ze sprzedaży biletów, sprzedaży barowej w kinach oraz sprzedaży gastronomicznej, zawierają przychody ze sprzedaży Wydawnictwa Agora i działalności filmowej (funkcjonujących w ramach segmentu Film i Książka), opisane szczegółowo w części IV.A niniejszego Sprawozdania Zarządu;
- (2) w 2021 r. Grupa dokonała zmiany prezentacji przychodów ze sprzedaży gastronomicznej obejmującej działalność spółek Step Inside Sp. z o.o. i Foodio Concepts Sp. z o.o. (do 2 czerwca 2020 r.), które wcześniej były prezentowane w ramach pozostałej sprzedaży, dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone;
- (3) w 2021 r. Grupa dokonała zmiany prezentacji przychodów ze sprzedaży usług poligraficznych, przychody te prezentowane są w ramach pozostałej sprzedaży, dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

W trzecim kwartale 2021 r. całkowite przychody Grupy Agora wyniosły 266,4 mln zł i były wyższe o 38,0% w stosunku do wpływów odnotowanych w trzecim kwartale 2020 r. Główną przyczyną tego wzrostu było zwiększenie przychodów z działalności kinowej w związku ze stopniowym znoszeniem administracyjnych obostrzeń dotyczących funkcjonowania kin oraz powrotem na wielkie ekrany premier największych produkcji filmowych. Wyższe były również wpływy z pozostałych działalności w ramach Grupy.

W trzecim kwartale 2021 r. **wpływy ze sprzedaży usług reklamowych** Grupy Agora wzrosły o 14,2% w porównaniu z analogicznym okresem 2020 r. i wyniosły 125,5 mln zł. Wzrosły one we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy. Największy wzrost wpływów ze sprzedaży usług reklamowych miał miejsce w segmencie Internet, gdzie zwiększyły się one o 13,0% do kwoty 46,8 mln zł. Przyczyniły się do tego głównie wyższe wpływy wypracowane przez pion Gazeta.pl oraz spółkę Yieldbird. Kolejnym segmentem, w którym wzrosły wpływy reklamowe, był Film i Książki. W związku ze wznowieniem działalności kinowej oraz powrotem widzów do multipleksów Heliosa wpływy z reklamy kinowej wzrosły o 154,5% do 5,6 mln zł. O 8,6% do 35,3 mln zł wzrosły przychody reklamowe w segmencie Reklama Zewnętrzna, głównie za sprawą wyższych wpływów odnotowanych dzięki kampaniom zrealizowanym na nośnikach Premium, Digital i CityTransport. W segmencie Radio wzrost wpływów z reklamy radiowej wyniósł 11,7% w porównaniu z trzecim kwartałem 2020 r. – stanowiły one 21,9 mln zł. Zdecydowało o tym przede wszystkim zwiększenie wpływów ze sprzedaży czasu reklamowego w stacjach należących do Grupy Radiowej Agory, a także z usługi pośrednictwa w sprzedaży czasu antenowego w stacjach innych nadawców. W segmencie Prasa przychody ze sprzedaży reklam były wyższe o 15,0% w porównaniu do tych z trzeciego kwartału 2020 r. i wyniosły 16,1 mln zł. To głównie zasługa wzrostu wpływów reklamowych w papierowym wydaniu *Gazety Wyborczej* oraz w serwisach Wyborcza.pl.

W trzecim kwartale 2021 r. **przychody ze sprzedaży biletów do kin** sieci Helios wzrosły o 184,% i wyniosły 46,0 mln zł. W omawianym okresie w kinach Heliosa zakupiono ponad 2,4 mln biletów, czyli o 159,1% więcej niż w trzecim kwartale 2020 r. Według danych Boxoffice.pl w trzecim kwartale 2021 r. liczba biletów sprzedanych w polskich kinach wyniosła ponad 7,7 mln i wzrosła o 123,1% [10]. Warto pamiętać jednak, że liczba ta jest zaniżona, gdyż nie uwzględnia produkcji filmowych dystrybuowanych przez UIP ze względu na brak informacji od tego dystrybutora - dane nie są w pełni porównywalne r/r.

W okresie lipiec - wrzesień 2021 r. wartość **przychodów ze sprzedaży wydawnictw** wyniosła 34,4 mln zł i zwiększyła się o 4,2% w porównaniu z analogicznym okresem 2020 r. Głównym powodem tego wzrostu były wyższe wpływy ze sprzedaży publikacji Wydawnictwa Agora oraz segmentu Prasa, w tym głównie subskrypcji treści Wyborcza.pl.

Przychody ze sprzedaży barowej w kinach zwiększyły się o 219,8% do kwoty 25,9 mln zł. Wpłynęła na to wyższa frekwencja na seansach kinowych wynikająca ze stopniowego znoszenia ograniczeń w liczbie sprzedawanych biletów oraz powrotu premier dużych produkcji filmowych do kin.

W trzecim kwartale 2021 r. **przychody z działalności gastronomicznej** wzrosły o 27,3% i wyniosły 8,4 mln zł. Mimo ograniczeń w działalności gastronomicznej wprowadzonych w związku z pandemią COVID-19 w 2021 r. i w 2020 r., wyższe były wpływy z działalności spółki Step Inside. Spółka ta obecnie prowadzi 10 restauracji pod marką Pasibus stworzonych w ramach strategicznej współpracy z Helios S.A.

Przychody z działalności filmowej wyniosły 4,0 mln zł i były istotnie wyższe w porównaniu z 2020 r. Wiązało się to m.in. z większą liczbą nowych tytułów w dystrybucji kinowej. W trzecim kwartale 2021 r. NEXT FILM wprowadził do kin animowaną produkcję dla dzieci *Elfinki*, komediodramat *Czarna Owca* oraz komedię *Teściowie*. W analogicznym okresie 2020 r. NEXT FILM wprowadził do kin tylko jedną produkcję - film familijny *Tarapaty 2*, który był wyświetlana w obiektach objętych zastrzonym rygorem sanitarnym.

Przychody z pozostałej sprzedaży wyniosły 22,2 mln zł i były o 20,0% wyższe niż w trzecim kwartale 2020 r. Na wzrost tej wartości rzutowały głównie wyższe wpływy z tej kategorii w segmencie Film i Książka, osiągnięte dzięki przychodom z opłat internetowych i podnajmu powierzchni w kinach sieci Helios. W segmencie Prasa wzrost wpływów z pozostałej sprzedaży wiązał się przede wszystkim z wyższymi przychodami z organizowanych festiwali muzycznych. Wyższe były również wpływy z tego tytułu w segmencie Reklama Zewnętrzna, głównie z powodu wzrostu wartości rozliczeń barterowych z klubami fitness, w których zlokalizowane są nośniki Piano Group, z jednej strony ze względu na wzrost stawek czynszów, z drugiej ze względu na większą liczbę klubów, w których zlokalizowane są nośniki reklamowe. Wzrost tej pozycji przychodowej miał miejsce również w segmentach Radio i Internet.

W pierwszych trzech kwartałach 2021 r. **wpływy ze sprzedaży usług reklamowych** Grupy Agora wzrosły o 11,2% w porównaniu z analogicznym okresem 2020 r. i wyniosły 334,5 mln zł. Wzrosły one we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy poza Filmem i Książką. Największy wzrost wpływów ze sprzedaży usług reklamowych miał miejsce w segmencie Internet, gdzie zwiększyły się one o 14,0% do kwoty 139,8 mln zł. Przyczyniły się do tego głównie wyższe wpływy wypracowane przez pion Gazeta.pl oraz spółkę Yieldbird. Kolejnym segmentem, w którym wzrosły wpływy reklamowe było Radio. Wzrost wpływów z reklamy radiowej wyniósł 16,6% w porównaniu z analogicznym okresem 2020 r. – stanowiły one 60,3 mln zł. Zdecydowało o tym przede wszystkim zwiększenie wpływów ze sprzedaży czasu reklamowego w stacjach należących do Grupy Radiowej Agory, a także z usługi

pośrednictwa w sprzedaży czasu antenowego w stacjach innych nadawców. W segmencie Prasa przychody ze sprzedaży reklam były wyższe o 14,1% w porównaniu do tych z pierwszych trzech kwartałów 2020 r. i wyniosły 54,4 mln zł. To głównie zasługa wzrostu wpływów reklamowych w papierowym wydaniu *Gazety Wyborczej* oraz w serwisach Wyborcza.pl. O 6,4% do 80,9 mln zł wzrosły przychody reklamowe w segmencie Reklama Zewnętrzna, głównie za sprawą wyższych wpływów odnotowanych dzięki kampaniom zrealizowanym na nośnikach Premium, Digital i CityTransport.

Od stycznia do września 2021 r. **przychody ze sprzedaży biletów do kin** sieci Helios zmniejszyły się o 19,3% i wyniosły 62,9 mln zł. W omawianym okresie w kinach Heliosa zakupiono ponad 3,3 mln biletów, czyli o 22,1% mniej niż w analogicznym okresie 2020 r. Głównymi powodami tego spadku były administracyjne zamknięcie obiektów kinowych oraz obostrzenia w ich działalności wprowadzone wskutek wybuchu pandemii COVID-19. W tym samym czasie liczba biletów do kin sprzedanych w Polsce wyniosła prawie 10,8 mln i zmniejszyła się o 31,8% [10]. Warto pamiętać, że liczba sprzedanych biletów jest zaniżona, gdyż nie uwzględnia produkcji filmowych dystrybuowanych przez UIP ze względu na brak informacji od tego dystrybutora - dane te nie są w pełni porównywalne r/r.

W pierwszych trzech kwartałach 2021 r. **wartość przychodów ze sprzedaży wydawnictw** wyniosła 103,3 mln zł i wzrosła o 5,8% w porównaniu z analogicznym okresem 2020 r. Wpłynęły na to przede wszystkim zwiększenie wpływów ze sprzedaży książek Wydawnictwa Agora oraz wyższe wpływy ze sprzedaży wydawnictw w segmencie Prasa, głównie ze sprzedaży subskrypcji treści Wyborcza.pl.

Przychody ze sprzedaży barowej w kinach zmniejszyły się o 8,0% do kwoty 31,2 mln zł, przede wszystkim ze względu na niższą frekwencję kinową w porównaniu z analogicznym okresem 2020 r. wynikającą z administracyjnego zamknięcia kin do 20 maja 2021 r. oraz restrykcji w ich działalności po ponownym otwarciu obiektów kinowych.

W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. **przychody z działalności gastronomicznej** były wyższe o 43,0% i wyniosły 20,3 mln zł. Było to możliwe dzięki rozwojowi spółki Step Inside prowadzącej restaurację pod marką Pasibus, mimo ograniczeń w działalności gastronomicznej w 2021 r. i w 2020 r. związanych z pandemią COVID-19 oraz sprzedaży spółki Foodio Concepts w drugim kwartale 2020 r.

W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. **przychody z działalności filmowej Grupy** wyniosły 6,4 mln zł i były niższe o 80,1% niż w analogicznym okresie 2020 r. W omawianym czasie NEXT FILM wprowadził na duże ekrany cztery tytuły, podczas gdy w analogicznym okresie 2020 r. było ich trzy, ale cieszyły się one większą popularnością.

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2021 r. **przychody z pozostałej sprzedaży** wyniosły 55,6 mln zł i były wyższe o 0,2% od tych odnotowanych w analogicznym okresie 2020 r. Wiązało się to głównie ze zwiększeniem wpływów z tego tytułu w segmentach Reklama Zewnętrzna, Internet oraz Radio.

2.2. Koszty operacyjne

Tab. 7

w mln zł	III kwartał 2021	Udział %	III kwartał 2020	Udział %	% zmiany 2021 do 2020
Koszty operacyjne netto, w tym:	(255,2)	100,0%	(197,3)	100,0%	29,3%
Koszty operacyjne netto bez MSSF 16 (1), w tym:	(253,3)	100,0%	(195,7)	100,0%	29,4%
Usługi obce	(93,7)	36,7%	(68,9)	34,9%	36,0%
Usługi obce bez MSSF 16 (1)	(107,5)	42,4%	(78,4)	40,1%	37,1%
Wynagrodzenia i świadczenia	(75,7)	29,7%	(61,4)	31,1%	23,3%
Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	(28,3)	11,1%	(22,8)	11,6%	24,1%
Amortyzacja	(38,6)	15,1%	(37,7)	19,1%	2,4%
Amortyzacja bez MSSF 16 (1)	(23,8)	9,4%	(23,6)	12,1%	0,8%
Reprezentacja i reklama	(13,3)	5,2%	(9,3)	4,7%	43,0%
Odpisy aktualizujące (3)	-	-	0,2	(0,1%)	-

w mln zł	I-III kwartał 2021	Udział %	I-III kwartał 2020	Udział %	% zmiany 2021 do 2020
Koszty operacyjne netto, w tym:	(680,1)	100,0%	(689,3)	100,0%	(1,3%)
Koszty operacyjne netto bez MSSF 16 (1), w tym:	(664,5)	100,0%	(678,0)	100,0%	(2,0%)
Usługi obce	(227,4)	33,4%	(241,3)	35,0%	(5,8%)
Usługi obce bez MSSF 16 (1)	(261,1)	39,3%	(276,2)	40,7%	(5,5%)
Wynagrodzenia i świadczenia	(224,4)	33,0%	(196,2)	28,5%	14,4%
Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	(66,4)	9,8%	(72,0)	10,4%	(7,8%)
Amortyzacja	(119,9)	17,6%	(121,9)	17,7%	(1,6%)
Amortyzacja bez MSSF 16 (1)	(71,8)	10,8%	(71,7)	10,6%	0,1%
Reprezentacja i reklama	(30,6)	4,5%	(28,5)	4,1%	7,4%
Koszty restrukturyzacji (2)	-	-	(1,4)	0,2%	-
Odpisy aktualizujące (3)	(2,4)	0,4%	(28,7)	4,2%	(91,6%)

(1) wartość pozycji kosztowej z wyłączeniem wpływu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing (MSSF 16);

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

(3) podana kwota obejmuje odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów trwałych spółek Agora S.A. (budynek w Tychach po zamkniętej drukarni) i grupy AMS w drugim kwartale 2021 r. oraz spółek Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.), Foodio Concepts Sp. z o.o. oraz grupy AMS w 2020 r., odpisy dotyczyły głównie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym wartości firmy Domiporta w 2020 r.

W trzecim kwartale 2021 r. **koszty operacyjne netto** Grupy Agora zwiększyły się o 29,3% do 255,2 mln zł. Były one wyższe we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy, głównie z powodu większej skali ich działalności w związku z mniejszą skalą restrykcji związanych z pandemią COVID-19 oraz powrotem wynagrodzeń w całej Grupie do standardowej wysokości po ich ograniczeniu przez sześć miesięcy w 2020 r. Największy wzrost wydatków operacyjnych - o 42,9% do kwoty 94,9 mln zł miał miejsce w segmencie Film i Książka. W segmencie Prasa koszty operacyjne wzrosły o 33,4% do 47,1 mln zł. Kolejnym obszarem, w którym koszty operacyjne istotnie się zwiększyły - o 22,2% do 44,0 mln zł, był segment Internet. O 38,5% do 23,4 mln zł wzrosły koszty operacyjne w segmencie Radio, a w segmencie Reklama Zewnętrzna były one wyższe o 7,3% i stanowiły 33,7 mln zł.

Największą pozycję wśród wydatków stanowiły **koszty usług obcych**, które były wyższe o 36,0% niż w analogicznym okresie 2020 r. i wyniosły 93,7 mln zł. Ta pozycja kosztowa wzrosła we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy. Jej największy wzrost widoczny był w segmencie Film i Książka, głównie ze względu na wyższe koszty zakupu kopii filmowych i większe odpłatności dla producentów filmowych. W segmencie Internet wzrost wydatków na usługi był związany z wyższymi nakładami na dzierżawę powierzchni reklamowych, głównie przez spółkę Yieldbird, wyższymi kosztami pośrednictwa w sprzedaży w grupie HRlink oraz pozostałymi kosztami usług obcych w pionie Gazeta.pl. Istotny wzrost tej kategorii kosztów był widoczny też w segmencie Prasa i wynikał z większej niż rok wcześniej liczby zamówień na usługi poligraficzne. Koszty usług obcych były również wyższe w Radiu za sprawą wyższych kosztów związanych ze świadczeniem usługi pośrednictwa w sprzedaży dla sieci kin Helios oraz ze względu na wyższe wpływy z tytułu świadczonej usługi zakupu czasu antenowego u innych nadawców. W segmencie Reklama Zewnętrzna wzrost nakładów na usługi obce wynikał z większej liczby zrealizowanych kampanii reklamowych oraz wyższych kosztów czynszów za najem powierzchni pod nośniki reklamowe.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wyniosły 75,7 mln zł i były wyższe o 23,3% od tych odnotowanych w trzecim kwartale 2020 r. To głównie efekt wprowadzonej w Grupie obniżki wynagrodzeń i wymiaru czasu pracy o 20,0% na pół roku, do 15 października 2020 r. Dodatkowo, wpływ na poziom wynagrodzeń miał wzrost kosztów umów cywilno prawnych w Grupie Agora.

Zatrudnienie etatowe w Grupie na koniec września 2021 r. wyniosło 2303 etaty i zmniejszyło się o 29 etatów w porównaniu z końcem września 2020 r. (po wyeliminowaniu efektu obniżenia wymiaru czasu pracy). Spadek ten wynikał głównie z niższego zatrudnienia w segmentach Prasa, Radio oraz Reklama Zewnętrzna. Największy wzrost zatrudnienia miał natomiast miejsce w obszarach Internet oraz Film i Książka.

Wzrost **kosztów zużycia materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów** odnotowany w porównaniu z trzecim kwartałem 2020 r. wiązał się przede wszystkim z wyższymi przychodami z działalności barowej w kinach sieci Helios, działalnością Wydawnictwa Agora oraz prowadzeniem sieci lokali pod marką Pasibus.

Koszty amortyzacji zwiększyły się o 2,4% i wyniosły 38,6 mln zł. Ich wzrost nastąpił we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy Agora.

Koszty reprezentacji i reklamy Grupy stanowiły 13,3 mln zł i były o 43,0% wyższe od tych odnotowanych w trzecim kwartale 2020 r. Ich zwiększenie było obserwowane we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy poza Reklamą Zewnętrzną.

Koszty operacyjne Grupy netto w trzecim kwartale 2021 r. raportowane w ujęciu bez wpływu MSSF 16 wyniosły 253,3 mln zł i były wyższe o 29,4% w porównaniu do tych poniesionych w trzecim kwartale 2020 r.

W pierwszych trzech kwartałach 2021 r. **koszty operacyjne netto** Grupy zmniejszyły się o 1,3% do kwoty 680,1 mln zł. Były one niższe w segmentach Film i Książka oraz Reklama Zewnętrzna, a w pozostałych segmentach wzrosły w porównaniu z analogicznym okresem 2020 r.

Warto zwrócić uwagę, iż na porównywalność tej wartości z analogicznym okresem 2020 r. wpłynęło kilka zdarzeń. W 2020 r. były to przede wszystkim odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów trwałych spółek Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.), Foodio Concepts Sp. z o.o., Agory S.A. (budynek zamkniętej drukarni) oraz grupy AMS S.A. w łącznej wysokości 28,7 mln zł oraz koszty restrukturyzacji zatrudnienia w spółkach GoldenLine Sp. z o.o. oraz Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.) w łącznej wysokości 1,4 mln zł. Pozytywnie na wartość kosztów operacyjnych netto Grupy w pierwszych trzech kwartałach 2020 r. wpłynął zaś zysk ze zbycia części przedsiębiorstwa Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.) w wysokości 3,6 mln zł oraz zysk ze zbycia nieruchomości w wysokości 7,1 mln zł. Łączny negatywny wpływ tych zdarzeń na poziom kosztów operacyjnych Grupy to 19,4 mln zł. Istotnymi czynnikami, które zdecydowały o zmniejszeniu kosztów operacyjnych Grupy w tym czasie, były:

administracyjny zakaz działalności kin (od 12 marca do 5 czerwca 2020 r.), a także działania oszczędnościowe podjęte w Grupie związane z wybuchem pandemii COVID-19.

W pierwszych trzech kwartałach 2021 r. na poziom kosztów operacyjnych Grupy Agora wpłynęły: odpis na należności jednego z kontrahentów w segmencie Prasa w wysokości 1,4 mln zł, odzyskanie podatku VAT od umorzonych należności jednego z kontrahentów w wysokości 1,1 mln zł w Agorze S.A., a także dofinansowanie z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych i umorzenie części składek ZUS w łącznej wysokości 10,5 mln zł oraz umorzenie części preferencyjnej pożyczki PFR w segmencie Film i Książka w wysokości 3,1 mln zł. Powyższe zdarzenia miały pozytywny wpływ na poziom kosztów operacyjnych Grupy. Łącznie wyniósł on 7,8 mln zł.

W pierwszych trzech kwartałach 2021 r. **koszty usług obcych** zmniejszyły się o 5,8% do kwoty 227,4 mln zł. Największy spadek tej pozycji kosztowej widoczny był w segmencie Film i Książka i wynikał z administracyjnego zamknięcia kin w związku z pandemią COVID-19 do 20 maja 2021 r. Wiązały się z tym niższe koszty wynagrodzeń wypłacanych producentom filmowym w związku z niższymi wpływami z dystrybucji filmowej, niższe koszty zakupu kopii filmowych ze względu na zamknięcie kin i wprowadzone w 2021 r. ograniczenia w ich działalności. W pozostałych segmentach operacyjnych koszty z tej kategorii zwiększyły się. Ich największy wzrost miał miejsce w segmencie Internet i związany był głównie z wyższymi kosztami dzierżawy powierzchni reklamowych przez spółkę Yieldbird. Ta kategoria kosztów wzrosła również w segmencie Radio, Prasa oraz Reklama Zewnętrzna.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. zwiększyły się o 14,4% do kwoty 224,4 mln zł. To głównie efekt wprowadzonej w Grupie obniżki wynagrodzeń o 20,0% na pół roku w 2020 r. Największy wzrost nakładów w tej kategorii miał miejsce w segmentach Prasa oraz Film i Książka. Zwiększenie kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników było również widoczne w Radiu, Reklamie Zewnętrznej i w Internecie, a także w pionach wspomagających.

Koszty zużycia materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów zmniejszyły się w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. o 7,8% do kwoty 66,4 mln zł. Wynikało to przede wszystkim z ich istotnego ograniczenia w segmencie Prasa w związku z mniejszą skalą działalności poligraficznej. Wydatki te były również niższe w segmencie Reklama Zewnętrzna, zaś zwiększyły się w segmencie Radio.

Koszty amortyzacji zmniejszyły się o 1,6% i wyniosły 119,9 mln zł. Za ich spadek odpowiadało głównie ograniczenie tej kategorii wydatków w segmencie Film i Książka - o 5,0% do 60,6 mln zł. W pozostałych segmentach operacyjnych koszty amortyzacji były wyższe niż w analogicznym okresie 2020 r. Ich największy wzrost miał miejsce w segmencie Reklama Zewnętrzna, co wynikało zwłaszcza z większej liczby umów, na których ujęcie w księgach wpływa standard MSSF 16. W segmencie Prasa wzrost amortyzacji to wynik realizacji projektów wspierających rozwój serwisu Wyborcza.pl. Natomiast wzrost tej kategorii kosztów w Internecie to głównie efekt inwestycji w optymalizację powierzchni programatycznej, rozwój produktów reklamowych oraz poprawę widoczności portalu w wynikach najpopularniejszych wyszukiwarek.

W omawianym okresie **koszty reprezentacji i reklamy** wzrosły o 7,4% do 30,6 mln zł. Były one wyższe we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy poza segmentem Reklama Zewnętrzna.

Koszty operacyjne Grupy netto prezentowane w ujęciu bez wpływu standardu MSSF 16 w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. stanowiły 664,5 mln zł i były o 2,0% niższe niż w analogicznym okresie 2020 r.

3. PERSPEKTYWY

Pandemia COVID-19 i działania administracji rządowej, podjęte w celu ograniczenia dalszego rozprzestrzeniania się koronawirusa, mogą mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Agory oraz jej spółek zależnych w ostatnim kwartale 2021 r., w szczególności w przypadku kolejnego wzrostu liczby zachorowań. Pomimo wyzwań związanych z funkcjonowaniem w otoczeniu rynkowym obciążonym negatywnymi skutkami pandemii oraz dużą dawką niepewności co do możliwych restrykcji w działalności gospodarczej w przyszłości, Zarząd Spółki nie dostrzega przesłanek, które budziłyby poważne wątpliwości w zakresie kontynuacji działalności Spółki i Grupy Agora.

Spółka oraz jej podmiot zależny Helios S.A. zabezpieczyły finansowanie. Na dzień bilansowy Agora S.A. miała przyznany i w całości dostępny kredyt obrotowy w wysokości 100,0 mln zł na finansowanie działalności operacyjnej. Natomiast Helios S.A. miał przyznane kredyty obrotowe w wysokości 108,0 mln zł, z czego niewykorzystane środki dostępne na dzień bilansowy wynosiły 44,9 mln zł. W dniu 8 czerwca 2021 r. Helios S.A. podpisał umowę na pożyczkę preferencyjną w wysokości około 5,0 mln zł. Z dniem 24 września 2021 r. część tej pożyczki w wysokości 3,1 mln zł została umorzona. Dodatkowo, w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. spółki skupione w segmencie Film i Książka otrzymały łączną pomoc w ramach tzw. tarczy antykryzysowej w wysokości 10,5 mln zł. Ryzykiem dla płynności Grupy Agora może być skala osiągniętych przychodów, w szczególności w przypadku nawrotu pandemii, który będzie skutkował ponownym zawieszeniem działalności określonych sektorów gospodarki. Zarówno Agora, jak i wszystkie spółki z jej grupy kapitałowej podjęły szereg działań mających na celu minimalizowanie strat wywołanych przez pandemię COVID-19 oraz zapewnienie Grupie bezpieczeństwa finansowego. Obecnie ryzyko ponownego zamknięcia obiektów kultury w sytuacji pogorszającej się sytuacji pandemicznej wydaje się być niewielkie i w opinii Zarządu Spółki nie ma zagrożenia dla płynności finansowej Grupy w przewidywalnej przyszłości.

W opinii Zarządu Spółki, w związku z przedłużeniem zamknięcia obiektów kultury do 20 maja 2021 r., największy negatywny wpływ pandemii na działalność Grupy był widoczny w pierwszej połowie 2021 r. W trzecim kwartale 2021 r. w związku ze złagodzeniem części obostrzeń oraz zróżnicowanym repertuarem segment Film i Książka odnotował istotnie wyższe przychody niż rok wcześniej i osiągnął zysk zarówno na poziomie EBIT, jak i EBITDA. Jedynym ryzykiem dla tej działalności jest niepewność co do możliwych obostrzeń w działalności kinowej w ostatnim kwartale 2021 r., choć to ryzyko wydaje się być niewielkie. Jednocześnie ciekawy repertuar zaplanowany na miesiące od października do grudnia 2021 r. pozwala przypuszczać, że tempo odbudowy rynku kinowego może jeszcze przyspieszyć.

Trzeci kwartał 2021 r. przyniósł wyraźną odbudowę wartości rynku reklamy w Polsce. Według szacunków Spółki od stycznia do września 2021 r. reklamodawcy wydali na promocję swoich towarów i usług istotnie więcej niż w analogicznym okresie 2020 r., a nawet w 2019 r., czyli przed wybuchem pandemii. Odpowiadał za to głównie wzrost wydatków reklamowych w internecie.

Dobra koniunktura na rynku reklamy i dynamiczna odbudowa jego wartości sprawiły, że Spółka zdecydowała się podnieść swoje oczekiwania co do wzrostu wartości rynku reklamy w całym 2021 r. w stosunku do tej opublikowanej w poprzednim sprawozdaniu. Według najnowszych szacunków Spółki, reklamodawcy zwiększą wydatki na promocję swoich towarów i usług o około 13-16% w porównaniu z 2020 r. Odbudowa wartości rynku reklamy rozpoczęła się już w pierwszym kwartale 2021 r., a w kolejnych nabrała istotnego przyspieszenia dzięki odmrożeniu kolejnych branż gospodarki. W opinii Spółki jedynym segmentem rynku, w którym wartość wydatków na reklamę skurczy się w całym 2021 r., będzie Prasa wydawana w formie tradycyjnej. Ten spadek będzie istotnie niższy niż wcześniej szacowany i może wynieść 2-5% w porównaniu do 2020 r. W kinach - ze względu na szybką odbudowę frekwencji po otwarciu obiektów kultury - dynamika wzrostu będzie wyższa niż spodziewana i wyniesie 17-20%. Dynamiczny wzrost wartości wydatków nastąpi w segmencie reklamy zewnętrznej oraz w internecie – może on sięgnąć 16-19%. W radiu wydatki na reklamę wzrosną o 9-12%, a w telewizji o 8-11%.

Powyższe szacunki i oczekiwania obciążone są oczywiście ryzykiem ponownego nasilenia się pandemii, choć większym zagrożeniem obecnie wydaje się presja inflacyjna oraz rosnące koszty prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce. Powyższe czynniki sprawiają, iż opisane szacunki odbudowy rynku reklamy obciążone są ryzykiem braku realizacji.

Dzięki istotnej poprawie w dwóch obszarach, czyli w działalności kinowej i na rynku reklamy, tempo odbudowy przychodów Grupy Agora pozwoliło zakończyć okres styczeń - wrzesień 2021 r. z wyższymi wpływami niż te wygenerowane w analogicznym okresie 2020 r. Ostatni kwartał roku powinien przynieść wzmocnienie tego trendu, pod warunkiem jednak, że skala restrykcji związanych z zapobieganiem kolejnej fali pandemii w ostatnich miesiącach

2021 r. nie będzie zbliżona do tej z zeszłego roku, a sytuacja gospodarcza nie wyhamuje wydatków na rynku reklamy i wydatków konsumentów m.in. na rozrywkę. Na podstawie obserwacji dotychczasowego tempa powrotu widzów w Polsce przed wielkie ekrany po otwarciu kin wielosalowych 21 maja 2021 r. można przypuszczać, iż frekwencja w bieżącym roku powinna coraz bardziej zbliżać się do tej w 2020 r., a w połowie 2022 r. powrócić do poziomu sprzed wybuchu pandemii.

Segmentem rynku reklamowego, który najmocniej odczuł skutki pandemii, jest reklama zewnętrzna, wrażliwa na liczbę kontaktów odbiorców z przekazem promocyjnym. Ograniczenie wydatków na reklamę w tym obszarze będzie miało istotny wpływ na wyniki Grupy Agora. AMS jest liderem rynku reklamy zewnętrznej w Polsce, dysponując nowoczesnymi nośnikami w najczęściej uczęszczanych miejscach. Znoszenie restrykcji w przemieszczaniu się ludności, wzrost liczby kontaktów z przekazem reklamowym oraz kolejne etapy „odmrężania” polskiej gospodarki sprawiły, że spółka odnotowała wzrost wpływów nie tylko w samym trzecim kwartale 2021 r., ale również udało jej się osiągnąć wzrost przychodów w okresie styczeń - wrzesień 2021 r. Ze względu na zmiany strukturalne na rynku reklamy powrót wartości tego rynku do tej sprzed wybuchu pandemii potrwa około 3 - 4 lat.

Skutki pandemii i ograniczenia w wydatkach reklamowych istotnie dotknęły działalność radiową Grupy Agora. Grupa Radiowa Agory nie posiada ogólnopolskiej koncesji na nadawanie programu radiowego, przez co zazwyczaj jest jej trudniej niż dużym nadawcom konkurować o znacznie ograniczone budżety reklamowe. Niemniej znoszenie ograniczeń w prowadzeniu działalności gospodarczej miało już pozytywny wpływ na poziom przychodów tego segmentu, głównie dzięki większej aktywności lokalnych przedsiębiorców. Działalność radiowa Agory odnotowała wyższe wpływy zarówno w trzecim kwartale, jak i w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. Warto zauważyć, że już w trzecim kwartale 2021 r. poziom wpływów segmentu Radio był wyższy niż w trzecim kwartale 2019 r.

Wybuch pandemii w istotnym stopniu wpłynął też na procesy cyfryzacyjne na rynku prasy. Przyspieszył digitalizację tytułów prasowych, która - w opinii Spółki - będzie kontynuowana nie tylko w 2021 r., ale także w kolejnych latach. W rezultacie oferta prasy tradycyjnej będzie nadal się kurczyć, a na pierwszym planie w jeszcze większym stopniu znajdzie się oferta cyfrowa. Agora jest liderem na polskim rynku jeśli chodzi o prenumeratę cyfrową wydawnictw prasowych. Liczba aktywnych subskrypcji Wyborcza.pl systematycznie rośnie - na koniec września 2021 r. wyniosła ona ponad 262,6 tys. Nieustannie wzrasta też udział i poziom wpływów cyfrowych dziennika.

Spółka spodziewa się dalszego wzrostu wpływów w segmencie Internet - zarówno dzięki istotnej poprawie jakości powierzchni reklamowej portalu Gazeta.pl jak i rosnących wpływach spółek Yieldbird i HRLink. W opinii Zarządu Agory inicjatywy rozwojowe podjęte przez poszczególne przedsięwzięcia internetowe Grupy istotnie poprawiły jakość cyfrowych powierzchni na reklamę oraz bezpieczeństwo przekazu reklamowego, tak istotne z punktu widzenia klientów. Przekłada się to na rosnący udział wpływów cyfrowych w całkowitych przychodach ze sprzedaży reklam w Grupie (49,1% w pierwszych trzech kwartałach 2021 r.). Dzięki podjętym inicjatywom wpływy w segmencie Internet były wyższe nie tylko od tych odnotowanych w analogicznym okresie 2020 r., ale także od tych z trzeciego kwartału 2019 r. Spółka planuje kolejne inicjatywy poprawiające efektywność wprowadzonych rozwiązań, aby jeszcze lepiej wykorzystać wzrost wydatków na reklamę internetową i zwiększać udział wpływów cyfrowych w całkowitych przychodach ze sprzedaży reklam w Grupie Agora w kolejnych okresach.

Grupa Agora rozwija działalność gastronomiczną w ramach Step Inside Sp. z o.o., która prowadzi lokale pod marką Pasibus. Wpływy z działalności tej spółki systematycznie rosną - w trzecim kwartale 2021 r. wyniosły 8,4 mln zł, a w okresie od stycznia do września 2021 r. było to aż 20,3 mln zł. Dynamiczne zwiększenie przychodów w tym obszarze biznesowym wiązało się ze zniesieniem kolejnych restrykcji, a w szczególności z otwarciem galerii handlowych i dopuszczeniem możliwości serwowania dań na miejscu w restauracjach.

Sprzedaż wydawnictw w formie tradycyjnej będzie nadal się zmniejszać ze względu nie tylko na trendy rynkowe, ale również na szybkie przyzwyczajanie się Polaków i Polek do czytania publikacji cyfrowych. Grupa Agora aktywnie rozwija jednak prenumeratę cyfrową Gazety Wyborczej oraz sprzedaż wydawnictw książkowych i muzycznych w formie cyfrowej lub poprzez internetowe księgarnie. Dzięki temu systematycznie rośnie udział wpływów cyfrowych zarówno ze sprzedaży wydawnictw (31,4% w pierwszych trzech kwartałach 2021 r.), jak i szerzej ze sprzedaży treści w Grupie Agora (37,2% w pierwszych trzech kwartałach 2021 r.). Zarząd Spółki szacuje, że dzięki inwestycjom w projekty wspierające cyfrowy rozwój w Grupie ten trend będzie przyspieszał w kolejnych okresach. Warto zauważyć, że wartość wpływów ze sprzedaży wydawnictw Grupy Agora była wyższa nie tylko od tej z trzeciego kwartału 2020 r., ale także od tej z okresu lipiec - wrzesień 2019 r., pomimo istotnych spadków w sprzedaży prasy w formie drukowanej.

Oprócz niepewności związanej z rozwojem pandemii COVID-19 istotnym czynnikiem ryzyka dla działalności Grupy Agora jest rosnąca presja inflacyjna. Dodatkowo, działania rządu podejmowane w celu przeciwdziałania rosnącej inflacji budzą poważny niepokój, gdyż w opinii ekonomistów mogą doprowadzić do spirali płacowo-inflacyjnej. Cały czas dużym ryzykiem są rosnące ceny energii elektrycznej, gazu oraz paliw. Na sytuację finansową przedsiębiorców zarówno w długim, jak i krótkim terminie wpływa także polityka NBP związana z wysokością stóp procentowych w Polsce. Dodatkowo Grupa Agora, podobnie jak inni przedsiębiorcy mierzy się z olbrzymią presją płacową, co może przełożyć się na istotny wzrost kosztów funkcjonowania Grupy i spowolnienie poprawy jej wyników finansowych. Kolejnym czynnikiem niepewności są również możliwe konsekwencje zmian wprowadzanych w ramach Polskiego Ładu już od 2022 r. Istotne znaczenie dla poziomu kosztów operacyjnych Grupy ma także słabnąca wartość polskiej waluty, w szczególności w stosunku do EUR.

Biorąc pod uwagę wszystkie te kwestie, Zarząd Agory szacuje, że w całym 2021 r. przychody Grupy Agora wzrosną w stosunku do 2020 r., a Grupa będzie poprawiać wyniki finansowe. Strata operacyjna na poziomie EBIT będzie się zmniejszać, a Grupa zwiększy zysk na poziomie EBITDA.

Warto jednak pamiętać, że w związku z trudnością w przewidywaniu dalszego rozwoju sytuacji związanej z pandemią i jej skutkami gospodarczymi powyższe założenia mogą być obarczone błędem, a ich trafność dużo mniejsza niż w okresach większej przewidywalności.

III. WYNIKI FINANSOWE

1. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY AGORA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za trzeci kwartał 2021 r. obejmuje konsolidację Agory S.A. oraz 19 spółek zależnych prowadzących głównie działalność internetową, kinową, radiową, gastronomiczną oraz w segmencie reklamy zewnętrznej. Ponadto, na dzień 30 września 2021 r. Grupa posiadała udziały w jednostce współkontrolowanej Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o. oraz w jednostkach stowarzyszonych ROI Hunter a.s. i Eurozet Sp. z o.o.

Szczegółowa lista spółek wchodzących w skład Grupy Agora znajduje się w nocie 11, a opis zmian organizacji Grupy Agora w nocie 12 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Przeliczenie wybranych danych finansowych na EUR przedstawiono w nocie 18 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY AGORA

Tab. 8

w mln zł	III kwartał 2021	III kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020	I-III kwartał 2021	I-III kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020
Przychody ze sprzedaży netto (1)	266,4	193,0	38,0%	614,2	612,1	0,3%
<i>Sprzedaż usług reklamowych</i>	125,5	109,9	14,2%	334,5	300,9	11,2%
<i>Sprzedaż biletów do kin</i>	46,0	16,2	184,0%	62,9	77,9	(19,3%)
<i>Sprzedaż wydawnictw</i>	34,4	33,0	4,2%	103,3	97,6	5,8%
<i>Sprzedaż barowa w kinach</i>	25,9	8,1	219,8%	31,2	33,9	(8,0%)
<i>Sprzedaż gastronomiczna (2)</i>	8,4	6,6	27,3%	20,3	14,2	43,0%
<i>Przychody z działalności filmowej</i>	4,0	0,7	471,4%	6,4	32,1	(80,1%)
<i>Pozostała sprzedaż (3)</i>	22,2	18,5	20,0%	55,6	55,5	0,2%
Koszty operacyjne netto, w tym:	(255,2)	(197,3)	29,3%	(680,1)	(689,3)	(1,3%)
<i>Usługi obce</i>	(93,7)	(68,9)	36,0%	(227,4)	(241,3)	(5,8%)
<i>Wynagrodzenia i świadczenia</i>	(75,7)	(61,4)	23,3%	(224,4)	(196,2)	14,4%
<i>Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(28,3)	(22,8)	24,1%	(66,4)	(72,0)	(7,8%)
<i>Amortyzacja</i>	(38,6)	(37,7)	2,4%	(119,9)	(121,9)	(1,6%)
<i>Reprezentacja i reklama</i>	(13,3)	(9,3)	43,0%	(30,6)	(28,5)	7,4%
<i>Koszty restrukturyzacji (4)</i>	-	-	-	-	(1,4)	-
<i>Zysk ze sprzedaży nieruchomości (5)</i>	-	-	-	-	7,1	-
<i>Zysk ze zbycia przedsiębiorstwa (6)</i>	-	-	-	-	3,6	-
<i>Odpisy aktualizujące (7)</i>	-	0,2	-	(2,4)	(28,7)	(91,6%)
Wynik operacyjny – EBIT	11,2	(4,3)	-	(65,9)	(77,2)	14,6%
<i>Wynik operacyjny - EBIT bez MSSF 16 (8)</i>	13,1	(2,7)	-	(50,3)	(65,9)	23,7%
Przychody i koszty finansowe netto, w tym:	(18,1)	(11,4)	(58,8%)	(17,1)	(37,4)	54,3%
<i>Przychody z krótkoterminowych inwestycji</i>	-	-	-	-	0,3	-
<i>Koszty kredytów i leasingu</i>	(4,6)	(4,4)	4,5%	(14,9)	(14,6)	2,1%
<i>w tym koszty odsetek wynikające z MSSF 16</i>	(3,5)	(3,5)	-	(10,5)	(10,8)	(2,8%)
<i>Różnice kursowe per saldo</i>	(13,3)	(6,9)	(92,8%)	(2,5)	(26,2)	90,5%
<i>w tym różnice kursowe wynikające z MSSF 16</i>	(13,6)	(6,9)	(97,1%)	(2,5)	(26,6)	90,6%

w mln zł	III kwartał 2021	III kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020	I-III kwartał 2021	I-III kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020
Aktualizacja wyceny opcji put (9)	-	-	-	-	2,2	-
Udział w jednostkach rozliczanych metodą praw własności	2,1	5,2	(59,6%)	6,3	4,8	31,3%
Strata brutto	(4,8)	(10,5)	54,3%	(76,7)	(109,8)	30,1%
Podatek dochodowy	3,3	1,5	120,0%	5,9	12,6	(53,2%)
Strata netto	(1,5)	(9,0)	83,3%	(70,8)	(97,2)	27,2%
Zysk/(strata) netto bez MSSF 16 (8)	13,9	0,8	1 637,5%	(47,6)	(57,8)	17,6%
Przypadająca na:						
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(1,2)	(7,1)	83,1%	(66,7)	(88,4)	24,5%
Udziały niekontrolujące	(0,3)	(1,9)	84,2%	(4,1)	(8,8)	53,4%
marża EBIT (EBIT/Przychody)	4,2%	(2,2%)	6,4pkt%	(10,7%)	(12,6%)	1,9pkt%
marża EBIT bez MSSF 16 (8)	4,9%	(1,4%)	6,3pkt%	(8,2%)	(10,8%)	2,6pkt%
EBITDA (10)	49,8	33,2	50,0%	56,4	73,4	(23,2%)
marża EBITDA (EBITDA/Przychody)	18,7%	17,2%	1,5pkt%	9,2%	12,0%	(2,8pkt%)
EBITDA bez MSSF 16 (8)	36,9	20,7	78,3%	23,9	34,5	(30,7%)
marża EBITDA bez MSSF 16 (8)	13,9%	10,7%	3,2pkt%	3,9%	5,6%	(1,7pkt%)

- (1) poszczególne pozycje przychodów ze sprzedaży, poza przychodami ze sprzedaży biletów, barowej w kinach oraz sprzedaży gastronomicznej, zawierają przychody ze sprzedaży Wydawnictwa Agora i działalności filmowej (funkcjonujących w ramach segmentu Film i Książka), opisane szczegółowo w części IV.A Sprawozdania Zarządu;
- (2) w 2021 r. Grupa dokonała zmiany prezentacji przychodów ze sprzedaży gastronomicznej obejmującej działalność spółek Step Inside Sp. z o.o. i Foodio Concepts Sp. z o.o. (do 2 czerwca 2020 r.), które wcześniej były prezentowane w ramach pozostałej sprzedaży, dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone;
- (3) w 2021 r. Grupa dokonała zmiany prezentacji przychodów ze sprzedaży usług poligraficznych, przychody te prezentowane są w ramach pozostałej sprzedaży, dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone;
- (4) dotyczy kosztów restrukturyzacji w segmencie Internet w drugim kwartale 2020 r.;
- (5) zysk ze sprzedaży budynku serwerowni oraz gruntu zlokalizowanych przy ul. Daniszewskiej w Warszawie;
- (6) zysk ze sprzedaży części przedsiębiorstwa Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.);
- (7) podana kwota obejmuje odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów trwałych spółek Agora S.A. i AMS S.A. w drugim kwartale 2021 r. oraz spółek Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.), Foodio Concepts Sp. z o.o. oraz AMS S.A. w 2020 r., odpisy dotyczyły głównie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym wartości firmy Domiporta w 2020 r.;
- (8) wartość wyniku operacyjnego EBIT, EBITDA oraz straty netto z wyłączeniem wpływu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 Leasing;
- (9) dotyczy aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu opcji put przyznanych udziałowcom niekontrolującym Piano Group Sp. z o.o. oraz HRLink Sp. z o.o.;
- (10) wskaźnik EBITDA definiowany jest jako EBIT powiększony o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów. Definicje wskaźników finansowych zostały szczegółowo omówione w Przypisach do części IV niniejszego Komentarza Zarządu.

2.1. Wyniki wg głównych segmentów Grupy Agora za pierwsze trzy kwartały 2021 r. [1]

Podstawowe produkty i usługi oraz przychody i koszty operacyjne Grupy zostały zaprezentowane i omówione w części IV niniejszego Sprawozdania Zarządu („Wyniki operacyjne – główne segmenty Grupy Agora”).

Tab. 9

w mln zł	Film i Książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Pozycje uzgadniające (2)	Razem (dane skonsoli- dowane) I-III kwartał 2021
Przychody ze sprzedaży (1)	170,5	148,2	84,8	152,7	68,6	(10,6)	614,2
<i>Udział %</i>	27,8%	24,1%	13,8%	24,9%	11,2%	(1,8%)	100,0%
Koszty operacyjne, netto (1)	(209,7)	(134,6)	(96,7)	(131,6)	(64,9)	(42,6)	(680,1)
Koszty operacyjne, netto bez MSSF 16 (1)	(192,0)	(134,6)	(97,9)	(131,6)	(65,2)	(43,2)	(664,5)
EBIT	(39,2)	13,6	(11,9)	21,1	3,7	(53,2)	(65,9)
EBIT bez MSSF 16	(21,5)	13,6	(13,1)	21,1	3,4	(53,8)	(50,3)
Przychody i koszty finansowe							(17,1)
Udział w jednostkach wycenianych metodą praw własności			(0,1)	-	6,4		6,3
Podatek dochodowy							5,9
Strata netto							(70,8)
Przypadająca na:							
Akcjonariuszy jednostki dominującej							(66,7)
Udziały niekontrolujące							(4,1)
EBITDA	21,9	19,2	17,7	28,3	9,2	(39,9)	56,4
EBITDA bez MSSF 16	6,6	19,2	4,5	28,3	6,7	(41,4)	23,9
Nakłady inwestycyjne	(5,2)	(2,8)	(4,8)	(6,7)	(1,9)	(1,7)	(23,1)

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

(2) 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) oraz Zarządu Agory S.A., a także spółki Agora TC Sp. z o.o. i Agora Finanse Sp. z o.o., wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy.

2.2. Przychody i koszty finansowe

Na wynik na działalności finansowej Grupy w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. wpływ miały głównie koszty prowizji i odsetek związane z kredytami bankowymi i zobowiązaniami z tytułu leasingu oraz ujemne różnice kursowe od wyceny bilansowej zobowiązań z tytułu umów leasingu ujętych zgodnie z MSSF 16.

3. BILANS GRUPY AGORA

Tab. 10

w mln zł	30.09.2021	30.06.2021	% zmiany do 30.06.2021	31.12.2020	% zmiany do 31.12.2020
Aktywa trwałe	1 625,8	1 649,3	(1,4%)	1 683,6	(3,4%)
<i>udział w sumie bilansowej</i>	84,8%	84,9%	(0,1pkt %)	83,4%	1,4pkt %
Aktywa obrotowe	290,5	293,0	(0,9%)	334,7	(13,2%)
<i>udział w sumie bilansowej</i>	15,2%	15,1%	0,1pkt %	16,6%	(1,4pkt %)
RAZEM AKTYWA	1 916,3	1 942,3	(1,3%)	2 018,3	(5,1%)
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	752,6	753,8	(0,2%)	820,9	(8,3%)
<i>udział w sumie bilansowej</i>	39,3%	38,8%	0,5pkt %	40,7%	(1,4pkt %)
Udziały niekontrolujące	3,9	4,2	(7,1%)	11,4	(65,8%)
<i>udział w sumie bilansowej</i>	0,2%	0,2%	-	0,6%	(0,4pkt %)
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	729,2	740,8	(1,6%)	739,8	(1,4%)
<i>udział w sumie bilansowej</i>	38,1%	38,1%	-	36,7%	1,4pkt %
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	430,6	443,5	(2,9%)	446,2	(3,5%)
<i>udział w sumie bilansowej</i>	22,4%	22,9%	(0,5pkt %)	22,0%	0,4pkt %
RAZEM PASYWA	1 916,3	1 942,3	(1,3%)	2 018,3	(5,1%)

3.1. Aktywa trwałe

Na spadek aktywów trwałych, w stosunku do 30 czerwca 2021 r. i 31 grudnia 2020 r., wpłynęły głównie odpisy amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i praw do użytkowania, które zostały częściowo skompensowane nowymi nakładami inwestycyjnymi i modyfikacjami umów leasingowych z tytułu wydłużenia okresu leasingu.

3.2. Aktywa obrotowe

Na spadek wartości aktywów obrotowych, w stosunku do 31 grudnia 2020 r., wpłynęło głównie zmniejszenie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz sprzedaż aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży. Spadek ten został częściowo skompensowany wzrostem należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych oraz zwiększeniem stanu zapasów.

Na spadek wartości aktywów obrotowych, w stosunku do 30 czerwca 2021 r., wpłynął głównie spadek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, który częściowo został skompensowany wzrostem należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych.

3.3. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe

Na spadek salda zobowiązań i rezerw długoterminowych, w stosunku do 31 grudnia 2020 r., wpłynęło głównie zmniejszenie długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i leasingu. Powyższa zmiana została częściowo skompensowana zwiększeniem zobowiązań długoterminowych z tytułu opłat na rzecz ZAPA (Związek Autorów i Producentów Audiowizualnych) na podstawie ugody zawartej pomiędzy Stowarzyszeniem Filmowców Polskich a Helios S.A oraz zwiększeniem zobowiązań z tytułu umów z klientami.

Na spadek salda zobowiązań i rezerw długoterminowych, w stosunku do 30 czerwca 2021 r., wpłynęło głównie zmniejszenie długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i leasingu oraz zmniejszenie zobowiązań z tytułu pożyczek w związku z częściowym umorzeniem pożyczki z Polskiego Funduszu Rozwoju.

3.4. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

Na spadek salda zobowiązań i rezerw krótkoterminowych, w stosunku do 31 grudnia 2020 r., wpłynęło głównie zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych kosztów (w tym częściowo w wyniku reklasyfikacji rezerwy na opłaty ZAPA do zobowiązań długoterminowych) i zobowiązań z tytułu zakupu aktywów trwałych. Powyższa zmiana została częściowo skompensowana wzrostem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, zobowiązań z tytułu umów z klientami i zobowiązań z tytułu leasingu oraz zwiększeniem rezerwy na rabaty handlowe.

Na spadek salda zobowiązań i rezerw krótkoterminowych, w stosunku do 30 czerwca 2021 r., wpłynęło głównie zmniejszenie zobowiązań z tytułu podatków oraz zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, które zostało częściowo skompensowane wzrostem zobowiązań z tytułu umów z klientami, zobowiązań z tytułu leasingu oraz zwiększeniem rezerwy na rabaty handlowe.

4. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY AGORA

Tab. 11

w mln zł	III kwartał 2021	III kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020	I-III kwartał 2021	I-III kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19,0	12,0	58,3%	57,9	127,8	(54,7%)
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (bez MSSF 16)</i>	2,2	1,4	57,1%	25,0	95,6	(73,8%)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8,9)	1,8	-	(22,3)	(8,8)	(153,4%)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(33,1)	(7,3)	(353,4%)	(74,1)	(40,3)	(83,9%)
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (bez MSSF 16)</i>	(16,3)	3,3	-	(41,2)	(8,1)	(408,6%)
Razem przepływy pieniężne netto	(23,0)	6,5	-	(38,5)	78,7	-
Środki pieniężne na koniec okresu	99,9	139,8	(28,5%)	99,9	139,8	(28,5%)

Na dzień 30 września 2021 r. Grupa dysponowała środkami pieniężnymi i krótkoterminowymi aktywami finansowymi w wysokości 100,7 mln zł, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty w wysokości 99,9 mln zł (kasa, rachunki i lokaty bankowe) oraz udzielone pożyczki w wysokości 0,8 mln zł.

W pierwszych trzech kwartałach 2021 r. Agora S.A. nie była zaangażowana w opcje walutowe ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze spekulacyjnym.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, biorąc pod uwagę posiadane środki własne, funkcjonujący w Grupie system cash pooling oraz dostępne limity kredytowe, Grupa Agora nie przewiduje wystąpienia problemów z płynnością finansową. Należy jednocześnie zwrócić uwagę na czynniki niepewności towarzyszące tym przewidywaniom, szerzej opisane w Rozdziale II.3 Perspektywy niniejszego Komentarza Zarządu

4.1. Działalność operacyjna

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. ukształtowały się na poziomie niższym w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego głównie na skutek ograniczeń w prowadzeniu podstawowej działalności operacyjnej Grupy wywołanych epidemią Covid-19.

4.2. Działalność inwestycyjna

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. to przede wszystkim efekt wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, wypływu z tytułu przekazania kaucji zabezpieczającej do banku oraz udzielenia pożyczki długoterminowej. Powyższe wydatki zostały częściowo skompensowane wpływami ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

4.3. Działalność finansowa

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. wynikały głównie z wydatków na spłatę zobowiązań z tytułu kredytów i leasingu. Wydatki te zostały częściowo skompensowane wpływami z kredytów bankowych i pożyczki PFR.

5. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE [5]

Tab. 12

	III kwartał 2021	III kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020	I-III kwartał 2021	I-III kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020
Wskaźniki rentowności (1)						
rentowność sprzedaży netto	4,8%	1,0%	3,8pkt %	(7,4%)	(8,6%)	1,2pkt %
rentowność sprzedaży brutto	32,7%	27,9%	4,8pkt %	27,3%	24,7%	2,6pkt %
rentowność kapitału własnego	6,3%	0,9%	5,4pkt %	(7,1%)	(7,7%)	0,6pkt %
Wskaźniki efektywności						
szybkość obrotu zapasów	9 dni	12 dni	(25,0%)	10 dni	12 dni	(16,7%)
szybkość obrotu należności	41 dni	63 dni	(34,9%)	57 dni	78 dni	(26,9%)
szybkość obrotu zobowiązań	29 dni	44 dni	(34,1%)	35 dni	44 dni	(20,5%)
Wskaźnik płynności (1)						
wskaźnik płynności	0,8	1,0	(20,0%)	0,8	1,0	(20,0%)
Wskaźniki finansowania (1)						
stopa zadłużenia	4,8%	2,5%	2,3pkt %	4,8%	2,5%	2,3pkt %
wskaźnik pokrycia odsetek	17,1	(3,0)	-	(18,0)	(19,1)	5,8%
kasowy wskaźnik pokrycia odsetek	(10,3)	(5,0)	(106,0%)	(3,9)	15,6	-

(1) wskaźniki finansowe z wyłączeniem wpływu MSSF 16.

Definicje wskaźników finansowych [5] zostały omówione na końcu części IV niniejszego Komentarza Zarządu („Wyniki operacyjne - główne segmenty Grupy Agora”).

IV. WYNIKI OPERACYJNE - GŁÓWNE SEGMENTY GRUPY AGORA

IV.A. FILM I KSIĄŻKA [1]

Segment Film i Książka zawiera skonsolidowane pro-forma dane spółek: Helios S.A., NEXT FILM Sp. z o.o., Next Script Sp. z o.o., Foodio Concepts Sp. z o.o. (do 2 czerwca 2020 r.) i Step Inside Sp. z o.o. (tworzących grupę Helios) oraz Wydawnictwo Agora.

Tab. 13

w mln zł	III kwartał 2021	III kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020	I-III kwartał 2021	I-III kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020
Łączne przychody, w tym:	105,1	47,5	121,3%	170,5	205,1	(16,9%)
Przychody ze sprzedaży biletów do kina	46,0	16,2	184,0%	62,9	77,9	(19,3%)
Przychody ze sprzedaży barowej	25,9	8,1	219,8%	31,2	33,9	(8,0%)
Przychody ze sprzedaży reklam w kinach	5,6	2,2	154,5%	7,3	8,7	(16,1%)
(1) Przychody z działalności gastronomicznej	8,3	6,6	25,8%	20,3	14,2	43,0%
(2) Przychody z działalności filmowej	5,0	0,9	455,6%	7,9	33,5	(76,4%)
(1),(3),(7) Przychody z działalności Wydawnictwa	11,8	11,5	2,6%	36,4	32,6	11,7%
Razem koszty operacyjne, w tym (6),(7):	(94,9)	(66,4)	42,9%	(209,7)	(250,1)	(16,2%)
Razem koszty operacyjne bez MSSF 16 (6),(7)	(92,5)	(64,5)	43,4%	(192,0)	(238,6)	(19,5%)
Usługi obce (4),(7)	(30,8)	(14,6)	111,0%	(50,8)	(78,8)	(35,5%)
Usługi obce bez MSSF 16 (4),(7)	(39,2)	(19,7)	99,0%	(68,3)	(100,1)	(31,8%)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników (4)	(17,1)	(11,4)	50,0%	(39,5)	(35,6)	11,0%
Materiały, energia, wartość sprzedanych towarów i materiałów (4)	(12,8)	(8,5)	50,6%	(22,5)	(23,8)	(5,5%)
Amortyzacja (4)	(19,0)	(18,7)	1,6%	(60,6)	(63,8)	(5,0%)
Amortyzacja bez MSSF 16 (4)	(9,5)	(9,0)	5,6%	(27,6)	(27,4)	0,7%
Reprezentacja i reklama (1), (4)	(4,6)	(2,5)	84,0%	(7,1)	(7,8)	(9,0%)
Koszty operacyjne z działalności Wydawnictwa (5),(6)	(10,4)	(10,4)	-	(33,5)	(30,5)	9,8%
Odpisy aktualizujące (8)	-	-	-	-	(9,0)	-
Odpisy aktualizujące bez MSSF 16 (8)	-	-	-	-	(9,0)	-
EBIT	10,2	(18,9)	-	(39,2)	(45,0)	12,9%
marża EBIT	9,7%	(39,8%)	49,5pkt %	(23,0%)	(21,9%)	(1,1pkt %)
EBIT bez MSSF 16	12,6	(17,0)	-	(21,5)	(33,5)	35,8%
marża EBIT bez MSSF 16	12,0%	(35,8%)	47,8pkt %	(12,6%)	(16,3%)	3,7pkt %
EBITDA (5), (9)	29,4	(0,2)	-	21,9	28,1	(22,1%)
marża EBITDA	28,0%	(0,4%)	28,4pkt %	12,8%	13,7%	(0,9pkt %)
EBITDA bez MSSF 16 (5), (9)	22,3	(8,0)	-	6,6	3,2	106,3%
marża EBITDA bez MSSF 16	21,2%	(16,8%)	38,0pkt %	3,9%	1,6%	2,3pkt %

(1) podane kwoty nie zawierają przychodów i pełnych kosztów wzajemnej promocji pomiędzy różnymi działalnościami Grupy Agora (jedynie bezpośrednie koszty zmienne kampanii na nośnikach reklamy zewnętrznej), jeżeli taka promocja jest realizowana bez wcześniejszej rezerwacji;

- (2) *podane kwoty obejmują sprzedaż w restauracjach Step Inside Sp. z o.o. i Foodio Concepts Sp. z o.o. (do 2 czerwca 2020 r.), która wcześniej była prezentowana w ramach pozostałej sprzedaży, dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone;*
- (3) *podane kwoty obejmują głównie przychody z tytułu koprodukcji oraz dystrybucji filmów;*
- (4) *podane kwoty nie uwzględniają kosztów Wydawnictwa Agora;*
- (5) *podane kwoty uwzględniają koszty amortyzacji Wydawnictwa Agora, które w okresie styczeń - wrzesień 2021 r. wyniosły 0,5 mln zł, a w samym trzecim kwartale 0,2 mln zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku odpowiednio 0,3 mln zł i 0,0 mln zł);*
- (6) *dane uwzględniają alokowane koszty powierzchni biurowej zajmowanej przez Wydawnictwo, koszty użytkowania komputerów i działań rozwojowych działu technologicznego w Agorze;*
- (7) *przychody z działalności filmowej i koszty usług obcych zostały oczyszczone o transakcje wzajemne w obrębie grupy Helios: między spółką Helios S.A. a NEXT FILM Sp. z o.o.;*
- (8) *pozycja odpisy aktualizujące obejmuje odpis wartości aktywów trwałych związanych z działalnością Foodio Concepts Sp. z o.o., który w okresie styczeń - wrzesień 2020 r. wyniósł 9,0 mln zł;*
- (9) *wskaźnik EBITDA definiowany jest jako EBIT powiększony o amortyzację i odpis wartości aktywów trwałych.*

Na wyniki segmentu Film i Książka zarówno w trzecim kwartale, jak i w okresie styczeń - wrzesień 2021 r. wpłynęły ograniczenia związane z pandemią COVID-19. Kina sieci Helios pozostawały zamknięte do 20 maja br. 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 br. zwiększony został limit sprzedaży biletów do 75,0% miejsc w sali kinowej, do limitu nie wliczają się osoby zaszczepione.

Dodatkowo, regulacje związane z przeciwdziałaniem rozprzestrzenianiu się COVID-19 miały negatywny wpływ na działalność gastronomiczną rozwijaną w ramach segmentu. W maju 2021 r. stopniowo znoszone były ograniczenia w funkcjonowaniu lokali gastronomicznych, mimo to do końca maja br. działalność w tym zakresie prowadzona w ramach grupy Helios miała przede wszystkim formułę na wynos i w dostawie.

Warto zaznaczyć, że w 2020 r. kina pozostawały zamknięte od 12 marca do 3 lipca, natomiast restauracje były zamknięte od 14 marca 2020 r. serwując dania wyłącznie na wynos i w dostawie. Restauracje sieci Pasibus wznowiały swoją działalność stopniowo począwszy od 18 maja 2020 r. oferując dodatkowo dania na miejscu i zgodnie z restrykcjami udostępniając klientom 50,0% miejsc w każdym z lokali. Od 26 czerwca br. limit miejsc w restauracji został zwiększony do 75,0%.

W trzecim kwartale 2021 r. segment Film i Książka odnotował zysk na poziomie EBIT w wysokości 10,2 mln zł oraz zysk na poziomie EBITDA w wysokości 29,4 mln zł. Oprócz dynamicznej odbudowy rynku kinowego pozytywny wpływ na wynik segmentu miało umorzenie części pożyczki z PFR w wysokości 3,1 mln zł.

W trzecim kwartale 2021 r. w ujęciu bez wpływu standardu MSSF 16 zysk na poziomie EBIT wyniósł 12,6 mln zł, a zysk na poziomie EBITDA 22,3 mln zł.

W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. segment Film i Książka odnotował stratę na poziomie EBIT w wysokości 39,2 mln zł oraz zysk na poziomie EBITDA w wysokości 21,9 mln zł. W ujęciu bez wpływu standardu MSSF 16 strata na poziomie EBIT wyniosła 21,5 mln zł, a zysk na poziomie EBITDA 6,6 mln zł. Pozytywnie na wynik segmentu wpłynęło dofinansowanie z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz umorzenie części składek ZUS i pożyczki PFR w łącznej wysokości 10,5 mln zł.

1. PRZYCHODY [3]

W trzecim kwartale 2021 r. przychody segmentu Film i Książka zwiększyły się o 121,3% do kwoty 105,1 mln zł.

Wzrost wpływów odnotowany w porównaniu z trzecim kwartałem 2020 r. wynikał głównie z przychodów uzyskanych z działalności kinowej. Wpływy ze sprzedaży biletów i sprzedaży barowej w kinach wyniosły odpowiednio 46,0 mln zł oraz 25,9 mln zł, a przychody ze sprzedaży reklam w kinach stanowiły 5,6 mln zł. Na wynik ten rzutowała wyższa o 159,1% niż rok wcześniej liczba sprzedanych biletów, która wyniosła 2,4 mln. Warto zaznaczyć, że w

analogicznym okresie 2020 r. działalność kin podlegała większym ograniczeniom związanym z COVID-19, mniejsza była również liczba nowych tytułów w dystrybucji kinowej.

W trzecim kwartale 2021 r. łączne przychody segmentu Film i Książka z tytułu koprodukcji i dystrybucji filmowej wyniosły 5,0 mln zł i były istotnie wyższe od tych uzyskanych w analogicznym okresie 2020 r. Na wzrost tej kategorii przychodowej wpływ miało wprowadzenie do kin przez NEXT FILM większej liczby nowych tytułów. W trzecim kwartale 2021 r. premierę kinową miały: animowana produkcja dla dzieci *Elfinki*, komediodramat *Czarna Owca* w reżyserii Aleksandra Pietrzaka oraz komedia w reżyserii Kuby Michalczuka – *Teściowie*. W analogicznym okresie 2020 r., spółka wprowadziła do kin tylko jeden tytuł - polską produkcję *Tarapaty 2*. W trzecim kwartale 2021 r. w różnych kanałach dystrybucji udostępniano też produkcje, które miały premierę kinową we wcześniejszych terminach.

W trzecim kwartale 2021 r. wyższe były również przychody z działalności gastronomicznej - o 25,8% i wyniosły 8,3 mln zł, co było związane ze wzrostem wpływów z działalności spółki Step Inside. W omawianym okresie spółka ta prowadziła 10 restauracji pod marką Pasibus stworzonych w ramach strategicznej współpracy z Helios S.A.

W trzecim kwartale 2021 r. przychody Wydawnictwa Agora zwiększyły się o 2,6% w porównaniu z trzecim kwartałem 2020 r. i wyniosły 11,8 mln zł. Wydawnictwo Agora sprzedało w omawianym okresie około 0,3 mln książek oraz wydawnictw muzycznych i filmowych. Wśród najchętniej kupowanych publikacji znalazły się m.in. książki: *Czuła przewodniczka. Kobięca droga do siebie* autorstwa Natalii de Barbaro – poradnik, który od pierwszych dni premiery bije rekordy popularności, *Gomora. Władza, strach i pieniądze w polskim Kościele* Stanisława Obirka i Artura Nowaka oraz *Polki na Montparnassie* Sylwii Zientek. Najlepiej sprzedającym się albumem płytowym pozostała płyta *Mogło być nic* zespołu Kwiat Jabłoni.

W trzecim kwartale 2021 r. przychody Wydawnictwa Agora ze sprzedaży cyfrowej (sprzedaż wydawnictw własnych i innych wydawców) wzrosły o 9,8% w porównaniu z trzecim kwartałem 2020 r. i wyniosły 4,5 mln zł.

W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. przychody segmentu Film i Książka zmniejszyły się o 16,9% do kwoty 170,5 mln zł.

Spadek wpływów odnotowany w porównaniu z analogicznym okresem 2020 r. wynikał głównie z niższych przychodów uzyskanych z działalności kinowej. Miało to związek z ograniczeniami w funkcjonowaniu kin wprowadzonymi w związku z pandemią COVID-19. W 2020 r. kina sieci Helios pozostawały zamknięte od 12 marca do 3 lipca. W 2021 r. otwarcie kin nastąpiło 21 maja, po ponownym ich zamknięciu w listopadzie 2020 r., a ich działalność podlegała surowym rygorom sanitarnym, co przełożyło się na niższą w porównaniu z ubiegłym rokiem liczbę sprzedanych biletów do kin sieci Helios, która w okresie styczeń - wrzesień 2021 r. wyniosła 3,3 mln. W rezultacie niższe były przychody ze sprzedaży biletów i sprzedaży barów w kinach, które wyniosły odpowiednio 62,9 mln zł oraz 31,2 mln zł, a przychody ze sprzedaży reklam w kinach stanowiły 7,3 mln zł.

W pierwszych trzech kwartałach 2021 r. łączne przychody segmentu Film i Książka z tytułu koprodukcji i dystrybucji filmowej wyniosły 7,9 mln zł i były o 76,4% niższe od tych uzyskanych w analogicznym okresie 2020 r. W 2020 r. NEXT FILM wprowadził do kin trzy polskie produkcje: oparty na faktach film *Jak zostałem gangsterem* i ekranizację książki Blanki Lipińskiej *365 dni*, które cieszyły się dużą popularnością, oraz kontynuację hitu polskiego kina rodzinnego *Tarapaty 2*. Dodatkowo, *Jak zostałem gangsterem* i *365 dni* zostały udostępnione użytkownikom platformy Netflix. Natomiast w okresie styczeń - wrzesień 2021 r. NEXT FILM wprowadził na wielkie ekrany cztery tytuły – komedię kryminalną w reżyserii Piotra Mularuka *W jak morderstwo*, animowaną produkcję dla dzieci *Elfinki*, komediodramat *Czarna Owca* w reżyserii Aleksandra Pietrzaka oraz komedię w reżyserii Kuby Michalczuka – *Teściowie*. Jednocześnie, w różnych kanałach dystrybucji udostępniano tytuły, które miały premierę kinową we wcześniejszych terminach.

W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. wyższe o 43,0% były przychody z działalności gastronomicznej, które wyniosły 20,3 mln zł. Było to możliwe dzięki rozwojowi spółki Step Inside prowadzącej restaurację pod marką Pasibus, mimo ograniczeń w działalności gastronomicznej w 2021 r. i w 2020 r. związanych z pandemią COVID -19 oraz sprzedaży spółki Foodio Concepts w drugim kwartale 2020 r.

W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. przychody Wydawnictwa Agora były o 11,7% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku i wyniosły 36,4 mln zł. Wzrost wpływów wiązał się m.in. z wyższą sprzedażą książek. Wydawnictwo Agora sprzedało w omawianym okresie około 0,8 mln książek oraz wydawnictw muzycznych i filmowych. Wśród najchętniej kupowanych publikacji znalazły się m.in.: książki *Czuła przewodniczka. Kobięca droga do siebie* Natalii de Barbaro, *Ziemia obiecana* Baracka Obamy, autobiografia Beaty Kozidrak *Beata*, *Zmierzchni demokracji* Anne Applebaum oraz płyta *Mogło być nic* zespołu Kwiat Jabłoni.

W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. przychody Wydawnictwa Agora ze sprzedaży cyfrowej (sprzedaż wydawnictw własnych i innych wydawców) wzrosły o 8,3% w porównaniu z analogicznym okresem 2020 r. i wyniosły 13,0 mln zł.

2. KOSZTY

W trzecim kwartale 2021 r. koszty operacyjne segmentu Film i Książka były o 42,9% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem w 2020 r. i wyniosły 94,9 mln zł. Na zwiększenie kosztów operacyjnych segmentu wpłynęły przede wszystkim otwarcie kin w maju 2021 r. i mniejsze ograniczenia w ich działalności niż w trzecim kwartale 2020 r.

Wyższe o 111,0% były koszty usług obcych, które stanowiły 30,8 mln zł. Wynikało to głównie ze zwiększenia kosztów zakupu kopii filmowych oraz wyższych kosztów wynagrodzenia wypłacanego producentom filmów w związku z wyższymi wpływami z dystrybucji filmowej.

Zwiększenie kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 50,0% do 17,1 mln zł miało związek z otwarciem kin oraz zwiększeniem skali działalności spółki Step Inside. Dodatkowo, w 2020 r. w Grupie Agora wprowadzono obniżkę wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 20,0% na sześć miesięcy. W przypadku spółek z grupy Helios nastąpiło ono już 12 marca 2020 r.

Wzrost kosztów zużycia materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów o 50,6% do 12,8 mln zł wynikał ze wzrostu sprzedaży barowej w kinach po jej zamknięciu w związku z pandemią COVID-19 oraz z wyższych wpływów z działalności gastronomicznej.

Dodatkowo, istotnie zwiększyły się koszty reprezentacji i reklamy segmentu do 4,6 mln zł. Wzrost ten wynikał z wyższych nakładów na promocję w obszarze dystrybucji filmowej, co związane było z większą liczbą premier kinowych niż w 2020 r. W trzecim kwartale 2021 r. spółka NEXT FILM wprowadziła do kin trzy nowe produkcje filmowe, podczas gdy w analogicznym okresie 2020 r. miała miejsce tylko jedna premiera.

Koszty operacyjne działalności Wydawnictwa Agora pozostały na niezmiennym poziomie i wyniosły 10,4 mln zł.

Nieznacznie wyższe – o 1,6% były koszty amortyzacji segmentu (bez Wydawnictwa Agora), które w trzecim kwartale 2021 r. wyniosły 19,0 mln zł. Ich wzrost związany był z działalnością filmową oraz rozwojem działalności spółki Step Inside.

W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. koszty operacyjne segmentu Film i Książka były o 16,2% niższe w porównaniu z analogicznym okresem w 2020 r. i wyniosły 209,7 mln zł. Na zmniejszenie kosztów operacyjnych segmentu wpłynęło przede wszystkim zamknięcie kin trwające do 20 maja 2021 r. Prowadzenie działalności gastronomicznej w tym okresie odbywało się jedynie w formule na wynos i z dostawą. W maju 2021 r. ograniczenia w działalności lokali gastronomicznych były stopniowo znoszone. W 2020 r. w związku z pandemią COVID-19 kina sieci Helios były zamknięte od 12 marca do 3 lipca, a lokale gastronomiczne od 14 marca do 15 maja.

W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. niższe o 35,5% były koszty usług obcych, które stanowiły 50,8 mln zł. Wynikało to przede wszystkim z niższych kosztów wynagrodzenia wypłacanego producentom filmów w związku z niższymi wpływami z dystrybucji filmowej. Niższe były również koszty zakupu kopii filmowych z uwagi na zamknięcie kin i wprowadzone w 2021 r. ograniczenia w ich działalności. Zwiększyły się natomiast koszty czynszów w kinach oraz koszty usług obcych w działalności gastronomicznej w związku z rozwojem spółki Step Inside i świadczeniem usługi dowozu zamówionych dań.

Wzrost kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 11,0% do 39,5 mln zł miało związek m.in. ze zwiększeniem skali działalności spółki Step Inside. Warto również zaznaczyć, że w 2020 r. w Grupie Agora wprowadzono obniżkę wymiaru czasu pracy oraz wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 20,0% na sześć miesięcy. W przypadku spółek z grupy Helios nastąpiło ono już 12 marca 2020 r.

Koszty zużycia materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów zmniejszyły się o 5,5% do 22,5 mln zł. Spadek związany był z niższą sprzedażą barową w kinach odnotowaną w wyniku zamknięcia kin i ograniczeń w ich działalności w trakcie pandemii COVID-19 wzrosły natomiast koszty działalności gastronomicznej z uwagi na jej większą skalę niż rok wcześniej.

Spadek kosztów reprezentacji i reklamy segmentu Film i Książka o 9,0% do 7,1 mln zł wynikał z niższych kosztów reklamy w kinach. Wyższe były natomiast nakłady na promocję w obszarze dystrybucji filmowej, co miało związek z większą liczbą premier kinowych.

O 9,8% - do 33,5 mln zł - zwiększyły się koszty operacyjne działalności Wydawnictwa Agora. Ich wzrost był efektem wyższych kosztów wytworzenia oraz dystrybucji wydawnictw w związku z wyższą sprzedażą książek. Zwiększyły się również koszty związane z dystrybucją muzyki cyfrowej w wyniku wyższej sprzedaży oraz wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników w związku z ich obniżką w 2020 r. na sześć miesięcy o 20,0%.

Niższe były koszty amortyzacji segmentu (bez Wydawnictwa Agora), które w okresie styczeń - wrzesień 2021 r. wyniosły 60,6 mln zł. Ich spadek miał miejsce w kinach, obszarze działalności filmowej i działalności gastronomicznej.

3. NOWE INICJATYWY

W trzecim kwartale 2021 r. kina sieci Helios zapraszały widzów na seanse, oferując im - zgodnie z wyznaczonymi prawnie zasadami - możliwość zajęcia 75% foteli w danej sali. Działalność kinowa została wznowiona w maju br. i z miesiąca na miesiąc na seansach pojawiało się coraz więcej fanów różnych gatunków filmowych, zwłaszcza filmów familijnych oraz serii super produkcji.

W lipcu 2021 r. sieć kin Helios powiększyła się o 52. multipleks. Mieszkańcy Opola i okolicznych miejscowości mogą obecnie oglądać najlepsze filmy w drugim już w mieście kinie Heliosa. Obiekt zlokalizowany w CH Karolinka tworzy sześć komfortowych, klimatyzowanych sal wyposażonych w 900 foteli oraz nowoczesniejsze rozwiązania technologiczne do odbioru obrazu i dźwięku. Dwie sale stworzone zostały w koncepcie Helios Dream.

We wszystkich multipleksach Heliosa w trzecim kwartale 2021 r. widzowie mogli oglądać nie tylko filmy z bieżącego repertuaru, ale także wybrać się do kin na jeden z projektów specjalnych i cyklicznych. Sieć zaproponowała m.in. seanse kinowe dla najmłodszych, kolejne Nocne Maratony Filmowe oraz koncert wirtuoza skrzypiec. Dodatkowo, na ekrany kin Helios powrócił projekt Kultura Dostępna, doceniany przez miłośników polskiej sztuki filmowej. Widzowie kin Helios mogli też wziąć udział w specjalnych konkursach z atrakcyjnymi nagrodami – wakacyjnym i jesiennym.

NEXT FILM, spółka z grupy Helios zajmująca się produkcją i dystrybucją kinową, w minionym kwartale wprowadziła na ekrany kin trzy nowości, w tym dwie polskie produkcje. Na początku omawianego okresu NEXT FILM został dystrybutorem animacji dla dzieci *Elfinki*, która zadebiutowała na wielkim ekranie 9 lipca, Pierwszym z polskich filmów w dystrybucji spółki, który miał premierę 13 sierpnia, była *Czarna owca* w reżyserii Aleksandra Pietrzaka – wzruszający komediodramat o współczesnej rodzinie, w której każdy z bohaterów musi niespodziewanie na nowo poukładać swoje życie. Natomiast 10 września br. na wielkie ekrany trafił film *Teściowie* – komedia z Mają Ostaszewską, Marcinem Dorocińskim, Izabelą Kuną i Adamem Woronowiczem w rolach głównych. To opowieść o tym, co się dzieje na weselu po odwołanym ślubie, gdy niedoszłym teściom puszczają nerwy. W przypadku tej drugiej propozycji filmowej NEXT FILM był nie tylko dystrybutorem, ale i koproducentem tytułu.

Wydawnictwo Agora przygotowało dla miłośników literatury kolejne ciekawe premiery. Znalazły się wśród nich biografie Angeli Merkel i Susan Sontag - ta druga nagrodzona Nagrodą Pulitzera 2020; historia najgroźniejszej agentki II wojny Virginii Hall - *Kobieta bez znaczenia* czy reportaż o kulisach instytucji Kościoła katolickiego w Polsce - *Gomora. Pieniądze, władza i strach w polskim Kościele*. W ofercie Wydawnictwa Agora nie zabrakło również propozycji wydawniczych dla fanów kryminałów i literatury faktu oraz miłośników filozofii, a wszystko to zarówno w formie e-booków, audiobooków, jak i wydań papierowych. Z kolei z myślą o fanach muzyki ukazały się m.in. *Obecny. Tribute to Andrzej Zaucha* - reedycja popularnego albumu Kuby Badacha z 2009 r. o tym samym tytule oraz EPKa *Jednogłośna* Natalii Kukulskiej. Warto również zauważyć, że niezmiennie od momentu publikacji książki *Czuła przewodniczka* z oferty Wydawnictwa Agora utrzymuje się na liście bestsellerów w Polsce.

Oprócz tego Wydawnictwo Agora kontynuowało swoje działania charytatywne. W ramach niezwyklej akcji *Wszystkie kolory świata* zainicjowanej wraz z twórcami literatury dziecięcej do końca lipca 2021 r. udało się zgromadzić ponad 240 tys. zł. Środki ze sprzedaży książki-cegiełki wspierają bezpłatną linię 116 111 – telefon zaufania dla dzieci i młodzieży prowadzony przez Fundację Dajemy Dzieciom Siłę. Zaś 29 września 2021 r. miała premierę książka-cegiełka *O, choroba*, wydana w ramach akcji Wydawnictwa Agora we współpracy z Fundacją ISKIERKA. Dochód z jej sprzedaży wspomaga dzieci z chorobą nowotworową oraz ich rodziny.

IV.B. PRASA [1]

Segment Prasa obejmuje skonsolidowane pro-forma dane dotyczące *Gazety Wyborczej*, pionu Czasopisma oraz pionu Druk.

Tab. 14

w mln zł	III kwartał 2021	III kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020	I-III kwartał 2021	I-III kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020
Łączne przychody, w tym:	52,3	47,9	9,2%	148,2	143,3	3,4%
Przychody ze sprzedaży wydawnictw	26,5	25,9	2,3%	78,1	77,6	0,6%
w tym <i>Gazeta Wyborcza</i>	25,0	24,5	2,0%	74,3	72,8	2,1%
Przychody ze sprzedaży reklam (1), (2)	16,1	14,0	15,0%	45,4	39,8	14,1%
w tym <i>Gazeta Wyborcza</i> (4)	14,9	12,6	18,3%	41,2	35,3	16,7%
Razem koszty operacyjne, w tym (5):	(47,1)	(35,3)	33,4%	(134,6)	(126,6)	6,3%
Razem koszty operacyjne bez MSSF 16 (5):	(47,1)	(35,3)	33,4%	(134,6)	(126,6)	6,3%
Materiały, energia, towary i usługi poligraficzne	(9,6)	(11,1)	(13,5%)	(28,6)	(36,2)	(21,0%)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(21,8)	(18,9)	15,3%	(68,8)	(61,9)	11,1%
Amortyzacja	(1,8)	(1,7)	5,9%	(5,6)	(4,7)	19,1%
Amortyzacja bez MSSF 16	(1,8)	(1,7)	5,9%	(5,6)	(4,7)	19,1%
Reprezentacja i reklama (1), (3)	(3,3)	(1,8)	83,3%	(8,7)	(8,4)	3,6%
EBIT	5,2	12,6	(58,7%)	13,6	16,7	(18,6%)
marża EBIT	9,9%	26,3%	(16,4pkt %)	9,2%	11,7%	(2,5pkt %)
EBIT bez MSSF 16	5,2	12,6	(58,7%)	13,6	16,7	(18,6%)
marża EBIT bez MSSF 16	9,9%	26,3%	(16,4pkt %)	9,2%	11,7%	(2,5pkt %)
EBITDA	7,0	14,3	(51,0%)	19,2	21,4	(10,3%)
marża EBITDA	13,4%	29,9%	(16,5pkt %)	13,0%	14,9%	(1,9pkt %)
EBITDA bez MSSF 16	7,0	14,3	(51,0%)	19,2	21,4	(10,3%)
marża EBITDA bez MSSF 16	13,4%	29,9%	(16,5pkt %)	13,0%	14,9%	(1,9pkt %)

(1) podane kwoty nie zawierają przychodów i pełnych kosztów wzajemnej promocji pomiędzy różnymi segmentami Grupy (jedynie bezpośrednie koszty zmienne kampanii na nośnikach reklamy zewnętrznej), jeżeli taka promocja jest realizowana bez wcześniejszej rezerwacji;

(2) podane kwoty zawierają wpływy z reklamy internetowej w serwisach *Wyborcza.pl*, *Wyborcza.biz*, *Wysokieobcasy.pl* oraz serwisach lokalnych;

(3) podane kwoty zawierają m.in. koszty produkcji i promocji gadżetów dołączanych do *Gazety Wyborczej* i innych wydawnictw;

(4) dane uwzględniają przychody z reklam w papierowych wydaniach *Gazety Wyborczej* oraz reklam publikowanych w serwisach *Wyborcza.pl*, *Wyborcza.biz*, *Wysokieobcasy.pl* oraz serwisach lokalnych;

(5) dane uwzględniają alokowane koszty powierzchni biurowej zajmowanej przez segment Prasa, koszty użytkowania komputerów i działań rozwojowych działu technologicznego w Agorze S.A.

Zarówno w trzecim kwartale 2021 r., jak i w miesiącach styczeń - wrzesień 2021 r. segment Prasa odnotował niższy wynik operacyjny w porównaniu do analogicznego okresu 2020 r. Zys operacyjny na poziomie EBIT wyniósł odpowiednio 5,2 mln zł i 13,6 mln zł, a na poziomie EBITDA 7,0 mln zł oraz 19,2 mln zł. Wpływ na to miał szereg działań o charakterze oszczędnościowym podjętych w 2020 r. m.in. ograniczenie wymiaru czasu pracy i wysokości wynagrodzeń o 20,0% w okresie od 15 kwietnia do 15 października 2020 r. W 2021 r. zarówno wymiar czasu pracy, jak i wysokości wynagrodzeń nie podlegały ograniczeniom, w rezultacie były one wyższe niż w analogicznym okresie 2020 r. Dodatkowo warto również zwrócić uwagę, iż pozytywnie na wynik segmentu w trzecim kwartale 2020 r. wpłynęło dofinansowanie z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w łącznej wysokości 4,9 mln zł.

W pierwszych trzech kwartałach 2021 r. pozytywny wpływ na poziom kosztów operacyjnych segmentu Prasa miało odzyskanie podatku VAT od umorzonych należności jednego z kontrahentów w wysokości 1,1 mln zł. Natomiast, na ich poziom negatywnie wpłynął odpis na niespłacone należności od jednego z kontrahentów w wysokości 1,4 mln zł.

Wdrożenie standardu MSSF 16 nie miało istotnego wpływu na sposób ujęcia kosztów operacyjnych w segmencie Prasa ani na jego wyniki operacyjne.

1. PRZYCHODY

W trzecim kwartale 2021 r. łączne przychody segmentu Prasa wyniosły 52,3 mln zł i były wyższe o 9,2% w stosunku do trzeciego kwartału 2020 r. W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. łączne wpływy segmentu Prasa stanowiły 148,2 mln zł i były wyższe o 3,4% w stosunku do tych odnotowanych w pierwszych trzech kwartałach 2020 r. W obu omawianych okresach na wzrost przychodów wpłynęło przede wszystkim zwiększenie przychodów ze sprzedaży reklam w *Gazecie Wyborczej*.

1.1. Przychody ze sprzedaży wydawnictw

W trzecim kwartale 2021 r. wpływy segmentu Prasa ze sprzedaży wydawnictw zwiększyły się o 2,3% w stosunku do analogicznego okresu 2020 r. i wyniosły 26,5 mln zł. W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. były one wyższe o 0,6% w stosunku do analogicznego okresu 2020 r. i stanowiły 78,1 mln zł.

Zarówno w trzecim kwartale, jak i w okresie styczeń - wrzesień 2021 r. *Gazeta Wyborcza* utrzymała pozycję lidera pod względem sprzedaży wśród dzienników opiniotwórczych. W trzecim kwartale 2021 r. średnia sprzedaż wydań ogółem *Gazety Wyborczej* wyniosła 54,0 tys. egzemplarzy i zmniejszyła się o 15,8% w stosunku do analogicznego okresu 2020 r. W tym czasie wpływy ze sprzedaży treści *Gazety Wyborczej* wzrosły o 2,0%, głównie dzięki rosnącym wpływom ze sprzedaży prenumeraty cyfrowej dziennika. W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. średnia sprzedaż ogółem wydań *Gazety Wyborczej* wyniosła 57,4 tys. egzemplarzy i zmniejszyła się o 17,2% w stosunku do analogicznego okresu 2020 r. W tym czasie wpływy ze sprzedaży treści *Gazety Wyborczej* stanowiły 74,3 mln zł i wzrosły o 2,1% w stosunku do analogicznego okresu 2020 r.

1.2. Przychody ze sprzedaży reklam

W trzecim kwartale 2021 r. przychody ze sprzedaży reklam w segmencie Prasa zwiększyły się w porównaniu do trzeciego kwartału 2020 r. o 15,0% do kwoty 16,1 mln zł. W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. były one wyższe w porównaniu do analogicznego okresu 2020 r. o 14,1% i wyniosły 45,4 mln zł. W obu omawianych okresach rzutowały na to głównie wyższe wpływy ze sprzedaży usług reklamowych w papierowym wydaniu *Gazety Wyborczej* oraz w serwisach *Gazety Wyborczej*.

W trzecim kwartale 2021 r. przychody netto *Gazety Wyborczej* z całej działalności reklamowej wyniosły 14,9 mln zł i były o 18,3% wyższe niż w trzecim kwartale 2020 r. W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. przychody netto *Gazety Wyborczej* z całej działalności reklamowej wyniosły 41,2 mln zł i były o 16,7% wyższe niż rok wcześniej. Dynamika wpływów reklamowych segmentu była wyższa niż rynkowa w obu analizowanych okresach.

1.3. Przychody cyfrowe

W trzecim kwartale 2021 r. przychody cyfrowe dziennika (ze sprzedaży prenumeraty cyfrowej oraz reklamy cyfrowej) wyniosły już blisko 16,5 mln zł, co stanowiło 39,5% jego całkowitych wpływów. W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. przychody cyfrowe dziennika (ze sprzedaży prenumeraty cyfrowej oraz reklamy cyfrowej) stanowiły już niemal 46,5 mln zł, czyli 39,8% jego całkowitych wpływów.

To przede wszystkim rezultat wyższych przychodów z subskrypcji treści Wyborcza.pl, które wzrosły o 24,7% w porównaniu z trzecim kwartałem 2020 r. Warto zauważyć, że liczba aktywnych płatnych prenumerat cyfrowych *Gazety Wyborczej* na koniec września wyniosła ponad 262,6 tys., co oznacza wzrost 9,0% w stosunku do analogicznego okresu 2020 r.

2. KOSZTY

W trzecim kwartale 2021 r. koszty operacyjne segmentu Prasa wzrosły o 33,4% do 47,1 mln zł, a w okresie styczeń-wrzesień 2021 r. o 6,3% do 134,6 mln zł.

Czynnikiem, który m.in. zdecydował o zwiększeniu kosztów operacyjnych segmentu zarówno w trzecim kwartale, jak i w pierwszych dziewięciu miesiącach 2021 r., były wyższe koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników. Wynosiły one odpowiednio 21,8 mln zł oraz 68,8 mln zł i były wyższe w porównaniu do analogicznych okresów 2020 r. o odpowiednio 15,3% i 11,1%. Na dynamikę kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wpływ miało obniżenie wymiaru czasu pracy oraz wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 20,0% na sześć miesięcy wprowadzone od 15 kwietnia do 15 października 2020 r.

W trzecim kwartale 2021 r. istotny wzrost widoczny był w kosztach reprezentacji i reklamy - zwiększyły się one o 83,3% do 3,3 mln zł, a w okresie styczeń - wrzesień 2021 r. nakłady te wzrosły 3,6% do 8,7 mln zł. To głównie efekt wyższych wydatków na promocję *Gazety Wyborczej*.

Koszty amortyzacji segmentu zwiększyły się zarówno w trzecim kwartale 2021 r., jak i okresie styczeń - wrzesień 2021 r. kolejno o 5,9% i 19,1%, głównie z powodu realizacji projektów wspierających rozwój serwisu Wyborcza.pl.

Koszty materiałów, energii, towarów i usług poligraficznych były niższe zarówno w trzecim kwartale, jak i w okresie styczeń - wrzesień 2021 r., głównie ze względu na niższy wolumen do druku *Gazety Wyborczej* oraz przejście jednego z dużych klientów zewnętrznych na druk na papierze powierzonym.

Negatywny wpływ na poziom kosztów operacyjnych segmentu Prasa w okresie styczeń - wrzesień 2021 r. miał odpis na niespłacone zobowiązania jednego z kontrahentów w wysokości 1,4 mln zł.

3. NOWE INICJATYWY

Zespół *Gazety Wyborczej* koncentrował się w trzecim kwartale 2021 r. na wzmacnianiu oferty subskrypcyjnej oraz poszerzaniu treści dla czytelników i czytelniczek. Publikacje dostępne na tradycyjnych i cyfrowych łamach dziennika tworzy już ponad 30 redakcji działających w całym kraju.

W lipcu *Wyborcza* uruchomiła serwis internetowy poświęcony Rybnikowi i okolicom. To kolejne miejsce w Polsce, w którym obecni są dziennikarze Wyborcza.pl, wspierani przez redakcję *Gazety Wyborczej Katowice*. Rybnik.wyborcza.pl to 31. serwis lokalny w portfolio Wyborcza.pl. Wcześniej w tym roku ruszyły serwisy lokalne Wyborcza.pl w innych miastach - od kwietnia *Wyborcza* dostarcza informacje lokalne mieszkańcom Wałbrzycha, od maja – Zakopanego, a od czerwca – Koszalina.

Także w lipcu redakcja *Gazety Wyborczej* zainaugurowała akcję *Poniedziałek z klimatem*, w ramach której w każdy poniedziałek na głównej stronie serwisu Wyborcza.pl pojawiają się specjalne artykuły o tematyce ekologicznej przygotowane przez dziennikarzy działu Klimat i Środowisko. Natomiast pod koniec września dziennikarze i dziennikarki *Wyborczej* w akcji *JAKA SZKOŁA?* podjęli się próby odpowiedzi na pytania: co czeka dzieci, rodziców oraz nauczycieli w nadchodzącym roku szkolnym, w jaki sposób szkoły przygotowują się na czwartą falę pandemii oraz jak będzie wyglądać edukacja po COVID-19. Zespół dziennika ponownie wspierał też Białorusinów, symbolicznie solidaryzując się z naszymi sąsiadami w nawiązaniu do rocznicy wybuchu rewolucji na Białorusi. Walczył też o pomoc dla uwięzionego dziennikarza *Wyborczej* Andrzeja Poczobuta, który w Polsce w sierpniu tego roku został uhonorowany Medalem Wolności Słowa przez Fundację Grand Press. *Wyborcza* rozpoczęła także akcję *Czuły dotyk* promującą profilaktykę raka piersi, która obejmie m.in. publikacje i spotkania w miastach w całej Polsce. Oprócz tego, w odpowiedzi na wydarzenia rozgrywane się na granicy Polski, 27 sierpnia 2021 r. *Gazeta Wyborcza* uruchomiła specjalną ofertę prenumerat cyfrowej, z której cały przychód - nieco ponad 100 tys. zł – został podzielony pomiędzy 15 organizacji społecznych zaangażowanych w pomoc uchodźcom przebywającym w Usnarzu Górnym, w tym Amnesty International Polska i Helsińskiej Fundacji Praw Człowieka. Środki przeznaczone będą m.in. na zapewnienie pomocy medycznej i sanitarnej migrantom, którzy koczują na granicy polsko-białoruskiej.

Wysokie Obcasy, sobotni magazyn *Gazety Wyborczej* od września 2021 r. ma nową odsłonę graficzną, którą przygotował uznany projektant Jacek Utko. Odświeżonej makiecie tygodnika *Wyborczej* towarzyszyła zmiana logotypu, również w serwisie *Wysokieobcasy.pl*. Ponadto na łamach *Wysokich Obcasów*, obok tradycyjnych, charakterystycznych dla niego obszernych wywiadów i reportaży, ukazały się premierowe formaty oraz autorskie rubryki – to m.in. *Zachwyty tygodnia*, a także wiersz tygodnia oraz rysunki znanych polskich autorek, które stanowią komentarz do wydarzeń w Polsce i na świecie. Wcześniej, w lipcu *Wysokie Obcasy* ruszyły z cyklem podcastów *Herstorie Wysokich Obcasów*, w którym dziennikarki magazynu przedstawiają portrety niezwykłych kobiet – mających odwagę iść własną drogą oraz walczyć o swoje prawa. Celem projektu jest podkreślenie wpływu kobiet na zmiany społeczne, rozwój nauki czy kultury, który jest często pomijany w opracowaniach historycznych i szkolnych podręcznikach.

IV.C. REKLAMA ZEWNĘTRZNA

Segment Reklama Zewnętrzna zawiera skonsolidowane pro-forma dane spółek: AMS S.A., AMS Serwis Sp. z o.o., Optimizers Sp. z o.o. oraz Piano Group Sp. z o.o.

Tab. 15

w mln zł	III kwartał 2021	III kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020	I-III kwartał 2021	I-III kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020
Łączne przychody, w tym:	37,0	33,4	10,8%	84,8	78,6	7,9%
Przychody ze sprzedaży reklam (1)	35,3	32,5	8,6%	80,9	76,0	6,4%
Razem koszty operacyjne, w tym:	(33,7)	(31,4)	7,3%	(96,7)	(99,2)	(2,5%)
Razem koszty operacyjne bez MSSF 16	(34,0)	(31,3)	8,6%	(97,9)	(99,0)	(1,1%)
Koszty utrzymania systemu (1)	(9,7)	(8,2)	18,3%	(27,3)	(26,7)	2,2%
Koszty utrzymania systemu bez MSSF 16 (1)	(14,1)	(11,6)	21,6%	(40,3)	(37,2)	8,3%
Koszty realizacji kampanii (1)	(5,1)	(4,6)	10,9%	(12,6)	(11,2)	12,5%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(6,3)	(4,7)	34,0%	(18,2)	(14,8)	23,0%
Reprezentacja i reklama	(0,8)	(1,1)	(27,3%)	(1,8)	(3,0)	(40,0%)
Amortyzacja	(9,4)	(8,7)	8,0%	(28,1)	(26,9)	4,5%
Amortyzacja bez MSSF 16	(5,2)	(5,1)	2,0%	(16,1)	(16,1)	-
Odpisy aktualizujące (2)	-	0,2	-	(1,5)	(6,5)	(76,9%)
EBIT	3,3	2,0	65,0%	(11,9)	(20,6)	42,2%
marża EBIT	8,9%	6,0%	2,9pkt %	(14,0%)	(26,2%)	12,2pkt %
EBIT bez MSSF 16	3,0	2,1	42,9%	(13,1)	(20,4)	35,8%
marża EBIT bez MSSF 16	8,1%	6,3%	1,8pkt %	(15,4%)	(26,0%)	10,6pkt %
EBITDA (2)	12,7	10,5	21,0%	17,7	12,8	38,3%
marża EBITDA	34,3%	31,4%	2,9pkt %	20,9%	16,3%	4,6pkt %
EBITDA bez MSSF 16 (2)	8,2	7,0	17,1%	4,5	2,2	104,5%
marża EBITDA bez MSSF 16	22,2%	21,0%	1,2pkt %	5,3%	2,8%	2,5pkt %
Liczba powierzchni reklamowych (3)	20 186	22 509	(10,3%)	20 186	22 509	(10,3%)

(1) podane kwoty nie zawierają przychodów i kosztów (bezpośrednich zmiennych) promocji innych działalności Grupy Agora na nośnikach grupy AMS, jeżeli taka promocja jest realizowana bez wcześniejszej rezerwacji;

(2) podane kwoty zawierają odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych uwzględniane w wyliczeniu wskaźnika EBITDA;

(3) bez powierzchni reklamowych na autobusach i tramwajach oraz ekranów bankomatów, Cityinfo i Move TV.

W trzecim kwartale 2021 r. wzrost przychodów segmentu Reklama Zewnętrzna o 10,8% do kwoty 37,0 mln zł przełożył się na istotną poprawę wyników w porównaniu z trzecim kwartałem 2020 r. Wynik operacyjny EBIT zwiększył się o 65,0% do kwoty 3,3 mln zł. Segment poprawił także wynik na poziomie EBITDA, który wzrósł do 12,7 mln zł, a marża EBITDA wyniosła 34,3%.

Ze względu na niski poziom przychodów w pierwszym kwartale, spowodowany pandemią COVID-19 oraz odpis aktualizujący wartość aktywów w wysokości 1,5 mln zł utworzony w drugim kwartale 2021 r., w okresie styczeń-wrzesień 2021 r., segment Reklama Zewnętrzna zanotował stratę operacyjną na poziomie EBIT w wysokości 11,9 mln zł. Warto zwrócić jednak uwagę, że dzięki wyższym niż w roku ubiegłym przychodom w całym okresie styczeń - wrzesień 2021 r., strata operacyjna na poziomie EBIT była niższa o 42,2% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, a wynik segmentu na poziomie EBITDA zwiększył się o 38,3% do 17,7 mln zł, natomiast marża EBITDA wyniosła 20,9%.

Zysk na poziomie EBITDA prezentowany bez wpływu MSSF 16 wyniósł 8,2 mln zł w trzecim kwartale 2021 r. oraz 4,5 mln zł w okresie styczeń - wrzesień 2021 r. Zysk na poziomie EBIT prezentowany bez wpływu MSSF 16 wyniósł 3,0 mln zł w trzecim kwartale 2021 r., natomiast w okresie styczeń - wrzesień 2021 r. segment w tym ujęciu odnotował stratę w wysokości 13,1 mln zł.

1. PRZYCHODY [7]

Zarówno w trzecim kwartale, jak i w pierwszych dziewięciu miesiącach 2021 r., przychody ze sprzedaży reklam grupy AMS były wyższe niż w analogicznych okresach 2020 r. – wpływy te zwiększyły się o odpowiednio 8,6% i 6,4%. Na dynamikę przychodów segmentu Reklama Zewnętrzna pozytywnie rzutował sukcesywny powrót do aktywności gospodarczej i społecznej po wielu miesiącach ograniczeń wprowadzonych w celu zapobiegania rozwojowi i minimalizowania skutków epidemii COVID - 19.

W trzecim kwartale 2021 r. wartość wydatków na reklamę zewnętrzną w Polsce, według raportu IGRZ, wzrosła o ponad 16,0% w stosunku do trzeciego kwartału 2020 r., a w okresie styczeń – wrzesień 2021 r. wydatki te były o ponad 19,0% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Szacowany udział grupy AMS w wydatkach na reklamę zewnętrzną w trzecim kwartale 2021 r. wyniósł niemal 30,0%, a w okresie styczeń – wrzesień 2021 r. niemal 27,5% [7].

2. KOSZTY

Koszty operacyjne segmentu Reklama Zewnętrzna w trzecim kwartale 2021 r. zwiększyły się o 7,3% do 33,7 mln zł.

Wzrost kosztów utrzymania systemu o 18,3% do 9,7 mln zł wynika głównie z wyższych kosztów funkcjonowania kanału MoveTV w klubach fitness oraz zwiększenia zasięgu kanału o kolejne kluby, a także z rozwoju systemu digitalowych nośników w centrach handlowych. Istotny wpływ na wysokość tych nakładów miał również wzrost kosztów remontów oraz bieżącego utrzymania nośników reklamowych.

Koszty realizacji kampanii zwiększyły się o 10,9% do 5,1 mln zł w związku z wyższymi przychodami. Wzrosły koszty realizacji kampanii na środkach komunikacji miejskiej oraz kampanii niestandardowych w związku z ich większą liczbą.

Wyższe koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników w trzecim kwartale 2021 r. to głównie efekt obniżenia wymiaru czasu pracy oraz wynagrodzeń pracowników o 20,0% na sześć miesięcy w roku ubiegłym. Dodatkowo, wyższe niż w analogicznym okresie 2020 r. były wynagrodzenia zmienne w rezultacie wzrostu przychodów oraz wyższej rezerwy na plany motywacyjne realizowane w Grupie.

Niższe koszty reprezentacji i reklamy w trzecim kwartale 2021 r. to efekt wysokiej bazy, którą w trzecim kwartale 2020 r. obciążały koszty emisji kampanii promocyjnej w internecie.

Wzrost amortyzacji w segmencie jest efektem zakwalifikowania do MSSF 16 umów czynszowych o większej łącznej wartości niż umowy zakwalifikowane w trzecim kwartale 2020 r.

Koszty operacyjne segmentu prezentowane bez wpływu standardu MSSF 16 były w trzecim kwartale 2021 r. o 8,6% wyższe niż w analogicznym okresie 2020 r. i wyniosły 34,0 mln zł.

W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. koszty operacyjne segmentu Reklama Zewnętrzna zmniejszyły się o 2,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego i stanowiły 96,7 mln zł. Głównym czynnikiem, który wpłynął na ograniczenie kosztów segmentu, była niższa kwota odpisu aktualizującego wartość 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.

W tym czasie koszty utrzymania systemu wzrosły o 2,2% i wyniosły 27,3 mln zł, głównie w efekcie wyższych kosztów funkcjonowania kanału MoveTV w klubach fitness oraz zwiększenia zasięgu kanału MoveTV o kolejne kluby, a także rozwoju systemu digitalowych nośników w centrach handlowych.

Wzrost kosztów realizacji kampanii w okresie styczeń - wrzesień 2021 r. o 12,5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wynikał przede wszystkim z wyższych kosztów realizacji kampanii na środkach komunikacji miejskiej w efekcie większej ich liczby oraz zakończenia czasowej obniżki stawek za dzierżawę powierzchni reklamowej na autobusach.

Niższe koszty reprezentacji i reklamy to efekt wysokiej bazy, którą w okresie styczeń - wrzesień 2020 r., obciążały koszty emisji kampanii promocyjnych w Internecie.

Wyższe koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników w okresie styczeń - wrzesień 2021 r. wynikały z obniżenia wymiaru czasu pracy oraz wynagrodzeń pracowników o 20,0% na sześć miesięcy w roku ubiegłym. Dodatkowo w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. wyższa niż rok wcześniej była wartość rezerw na plany motywacyjne realizowane w Grupie.

Koszty amortyzacji w segmencie wzrosły w efekcie zakwalifikowania do MSSF 16 umów czynszowych o większej łącznej wartości niż umowy zakwalifikowane w okresie styczeń - wrzesień 2020 r.

Koszty operacyjne segmentu prezentowane bez wpływu standardu MSSF 16 w okresie trzech pierwszych kwartałów 2021 r. były niższe niż w analogicznym okresie 2020 r. i wyniosły 97,9 mln zł.

3. NOWE INICJATYWY

W trzecim kwartale 2021 r. zespół AMS skupił się przede wszystkim na wzmacnianiu oferty cyfrowej spółki oraz rozwiązań prośrodowiskowych.

W lipcu 2021 r. dzięki specjalnej eko inicjatywie polegającej na sprzątaniu stołecznego Rezerwatu Jeziorko Czerniakowskie - AMS promował uruchomienie systemu Digital Indoor w Warszawie, które nastąpiło w galerii Sadyba Best Mall. Wcześniej - w czerwcu br., na mocy podpisanych umów, AMS stał się wyłącznym operatorem cyfrowych nośników indoorowych w centrach handlowych Klépierre. Dzięki temu oferta Digital OOH firmy powiększyła się o Warszawę, Poznań, Lublin, Rudę Śląską, Rybnik i Sosnowiec. Tym samym AMS umocnił pozycję lidera, oferując klientom największą na rynku ofertę nośników Digital Indoor o wystandaryzowanym formacie 65".

W sierpniu 2021 r. AMS za zgodą Zarządu Transportu Miejskiego wprowadził na przystankach Warszawskiego Transportu Publicznego cyfrowe citylighty. W pierwszym etapie pilotażowego programu pojawiły się one w 15 lokalizacjach. Dzięki temu rozwiązaniu podczas miejskich podróży pasażerowie zyskali dostęp do szczegółowych informacji o przejazdach w interaktywnej formie oraz przydatne treści za sprawą autorskiego kanału informacyjnego Cityinfo.

Oprócz tego w trzecim kwartale 2021 r. AMS zrealizował, w partnerstwie z L’Oreal, największy projekt sieci EKO przystanków w Polsce. System 20 EKO wiat pozwolił na stworzenie nowej miejskiej przestrzeni zielonej o powierzchni równej prawie półtora boiska do gry w siatkówkę. W ciągu trzech i pół roku przyczyni się to do ograniczenia emisji CO2 w przestrzeni Warszawy o pół tony, a także pozwoli zmagazynować przy jednorazowych opadach deszczu aż 2 tysiące butelek wody. AMS konsekwentnie realizuje strategię współtworzenia miast inteligentnych i od 2018 r. wprowadza do przestrzeni miejskiej meble zaaranżowane tak, aby łączyć rozwiązania reklamowe z duchem ekologii. Spółka jest pionierem w stosowaniu tego rozwiązania w Polsce.

IV.D. INTERNET [1], [6]

Segment Internet zawiera skonsolidowane pro-forma dane pionu Internet Agory S.A. (Gazeta.pl), Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.), Yieldbird Sp. z o.o. oraz grupy HRLink (od 28 stycznia 2021 r. w jej skład wchodziły HRLink Sp. z o.o. i Goldenline Sp. z o.o.).

Tab. 16

w mln zł	III kwartał 2021	III kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020	I-III kwartał 2021	I-III kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020
Łączne przychody, w tym(1):	51,6	45,1	14,4%	152,7	136,1	12,2%
Przychody ze sprzedaży reklam internetowych (1)	46,8	41,4	13,0%	139,8	122,6	14,0%
Razem koszty operacyjne, w tym (1),(2):	(44,0)	(36,0)	22,2%	(131,6)	(128,9)	2,1%
Razem koszty operacyjne bez MSSF 16 (1),(2)	(44,0)	(36,0)	22,2%	(131,6)	(128,9)	2,1%
Usługi obce	(26,4)	(23,0)	14,8%	(79,4)	(74,3)	6,9%
Usługi obce bez MSSF 16	(26,4)	(23,0)	14,8%	(79,4)	(74,3)	6,9%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(11,7)	(8,9)	31,5%	(35,6)	(32,4)	9,9%
Amortyzacja	(2,4)	(2,2)	9,1%	(7,2)	(6,5)	10,8%
Amortyzacja bez MSSF 16	(2,4)	(2,2)	9,1%	(7,2)	(6,5)	10,8%
Reprezentacja i reklama (1)	(2,7)	(2,6)	3,8%	(6,8)	(5,8)	17,2%
Koszty restrukturyzacji (3)	-	-	-	-	(1,4)	-
Odpisy aktualizujące (4)	-	-	-	-	(12,7)	-
EBIT	7,6	9,1	(16,5%)	21,1	7,2	193,1%
marża EBIT	14,7%	20,2%	(5,5pkt %)	13,8%	5,3%	8,5pkt %
EBIT bez MSSF 16	7,6	9,1	(16,5%)	21,1	7,2	193,1%
marża EBIT bez MSSF 16	14,7%	20,2%	(5,5pkt %)	13,8%	5,3%	8,5pkt %
EBITDA	10,0	11,3	(11,5%)	28,3	26,4	7,2%
marża EBITDA	19,4%	25,1%	(5,7pkt %)	18,5%	19,4%	(0,9pkt %)
EBITDA bez MSSF 16	10,0	11,3	(11,5%)	28,3	26,4	7,2%
marża EBITDA bez MSSF 16	19,4%	25,1%	(5,7pkt %)	18,5%	19,4%	(0,9pkt %)

(1) podane kwoty nie zawierają pełnych kosztów i przychodów z wzajemnej promocji pomiędzy różnymi działalnościami Grupy Agora (jedynie bezpośrednie koszty zmienne kampanii na nośnikach reklamy zewnętrznej), jeżeli taka promocja jest realizowana bez wcześniejszej rezerwacji. Dane uwzględniają również eliminację wzajemnej sprzedaży pomiędzy pionem Internet, Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.), Yieldbird Sp. z o.o. oraz grupą HRLink (od 28 stycznia 2021 r. składającej się z HRLink Sp. z o.o. i Goldenline Sp. z o.o.);

(2) dane uwzględniają alokowane koszty powierzchni biurowej zajmowanej przez pion Internet Agory, kosztów użytkowania komputerów i działań rozwojowych działu technologicznego w Agorze;

(3) podane kwoty zawierają koszty związane z przeprowadzonym programem dobrowolnych odejść w GoldenLine Sp. z o.o. oraz zwolnieniami grupowymi w Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.);

(4) podane kwoty zawierają odpisy z tytułu utraty wartości aktywów spółki Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.).

W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. segment Internet osiągnął zysk operacyjny na poziomie EBIT, który wyniósł 21,1 mln zł, natomiast wynik segmentu na poziomie EBITDA zwiększył się o 7,2% do kwoty 28,3 mln zł.

Segment Internet zakończył trzeci kwartał 2021 r. niższym wynikiem niż w analogicznym okresie 2020 r. zarówno na poziomie EBIT, jak i EBITDA. Wskaźniki te wyniosły odpowiednio 7,6 mln zł oraz 10,0 mln zł [1].

Wdrożenie standardu MSSF 16 nie miało istotnego wpływu na sposób ujęcia kosztów operacyjnych w segmencie Internet ani na jego wyniki operacyjne.

1. PRZYCHODY

W trzecim kwartale 2021 r. całkowite przychody segmentu Internet były wyższe o 14,4% niż w trzecim kwartale 2020 r. i wyniosły 51,6 mln zł. Głównym czynnikiem odpowiadającym za ten wzrost były wyższe wpływy ze sprzedaży reklam wypracowane przez pion Gazeta.pl oraz spółkę Yieldbird. Zwiększyły się także przychody odnotowane przez grupę HRLink.

W miesiącach styczeń - wrzesień 2021 r. całkowite przychody segmentu Internet wzrosły o 12,2% do 152,7 mln zł w efekcie wyższej sprzedaży reklam internetowych przez pion Gazeta.pl oraz spółkę Yieldbird, a także wyższe przychody wypracowane przez grupę HRLink.

2. KOSZTY

W trzecim kwartale 2021 r. koszty operacyjne segmentu Internet zwiększyły się o 22,2% i wyniosły 44,0 mln zł. Na ich wzrost w tym okresie wpływ miały przede wszystkim wyższe wydatki na usługi obce, związane głównie z kosztami dzierżawy powierzchni reklamowych, wyższe koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników oraz wyższa amortyzacja. W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. koszty operacyjne zwiększyły się o 2,1% i stanowiły 131,6 mln zł. Na porównywalność kosztów operacyjnych w tym okresie istotnie wpłynął odpis aktywów spółki Plan D (dawniej Domiporta Sp. z o.o.) dokonany w pierwszym kwartale 2020 r. w kwocie 12,7 mln zł.

W trzecim kwartale 2021 r. koszty usług obcych zwiększyły się o 14,8% do kwoty 26,4 mln zł. Rzutowały na to wyższe koszty dzierżawy powierzchni reklamowych w spółce Yieldbird, koszty pośrednictwa w sprzedaży w grupie HRLink oraz pozostałych kosztów usług obcych w Gazeta.pl. W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. koszty usług obcych wzrosły o 6,9% do 79,4 mln zł. W największym stopniu na zwiększenie wydatków na usługi obce wpłynęły wyższe koszty dzierżawy powierzchni reklamowych w spółce Yieldbird.

W trzecim kwartale 2021 r. koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników były wyższe o 31,5%, a w okresie styczeń - wrzesień 2021 r. o 9,9%. To głównie efekt czasowego obniżenia wymiaru czasu pracy i kosztów wynagrodzeń z tytułu umów o pracę, zlecenia i innych umów o świadczenie usług o 20,0% na sześć miesięcy w 2020 r. w wyniku zawartego 15 kwietnia 2020 r. przez Zarząd Agory S.A. porozumienia ze stroną społeczną w tej sprawie. Decyzja ta miała na celu ograniczenie negatywnego wpływu pandemii COVID-19 na wyniki finansowe Agory i jej spółek zależnych. 23 kwietnia 2020 r. zakończono także konsultacje ze związkami zawodowymi w sprawie zwolnień grupowych w spółce GoldenLine, co umożliwiło uruchomienie w kwietniu 2020 r. programu dobrowolnych odejść do którego przystąpiło 26 pracowników. Koszt realizacji tego programu w drugim kwartale 2020 r. wyniósł 0,9 mln zł. W okresie kwiecień - czerwiec 2020 r. przeprowadzono także program zwolnień grupowych w spółce Plan D – koszty tego procesu wyniosły 0,5 mln zł.

Zarówno w trzecim kwartale, jak i w okresie styczeń-wrzesień 2021 r. koszty amortyzacji były wyższe o odpowiednio 9,1% oraz 10,8% i stanowiły 2,4 mln zł oraz 7,2 mln zł. Na zwiększenie tej kategorii wydatków najbardziej wpłynęły inwestycje w optymalizację powierzchni reklamowej, rozwój produktów reklamowych oraz poprawę widoczności portalu w wynikach najpopularniejszych wyszukiwarek.

W trzecim kwartale 2021 r. koszty reprezentacji i reklamy były wyższe o 3,8% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosły 2,7 mln zł. Ich zwiększenie wynikało z wyższych wydatków barterowych na reklamę Gazeta.pl. W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. wzrost wydatków na reprezentację i reklamę wyniósł 17,2% do kwoty 6,8 mln zł i również związany był z wyższymi nakładami na reklamę Gazeta.pl. W tym okresie natomiast znacząco niższe były wydatki w spółce Plan D (dawniej Domiporta Sp. z o.o.) w rezultacie zbycia części przedsiębiorstwa.

3. ISTOTNE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI INTERNETOWEJ

We wrześniu 2021 r. łączny zasięg serwisów Grupy Agora wśród polskich internautów wyniósł 60,1%, a liczba użytkowników osiągnęła poziom 17,5 mln, co dało Grupie Agora dziewiąte miejsce na rynku wg badania Mediapanel (ranking grup wydawców i domen niezgrupowanych). Użytkownicy wykonali 594 mln odsłon i spędzili na stronach grupy Agora średnio 49 minut [6].

We wrześniu 2021 r. przez urządzenia mobilne z serwisów Grupy Agora skorzystało 16,6 mln internautów. Liczba odsłon wykonanych z urządzeń mobilnych wyniosła 468 mln, a odsetek odsłon mobilnych w serwisach Grupy Agora wyniósł 79% i był najwyższy wśród polskich portali horyzontalnych [6].

Serwisy tworzone w ramach Grupy Agora zajmują wysokie pozycje w rankingach tematycznych. Według danych Mediapanelu za wrzesień 2021 r., Grupa Agora jest liderem kategorii 'Rodzicielstwo' (serwis eDziecko.pl). Grupa Agora zajmuje trzecie miejsca w kategoriach: 'Informacje i publicystyka - ogólne' (m.in. serwisy Wyborcza.pl, Wiadomosci.gazeta.pl, Tokfm.pl), 'Informacje lokalne i regionalne' (serwisy lokalne Wyborcza.pl, Metrowarszawa.pl), 'Sport' (serwis Sport.pl), Motoryzacja (serwis Moto.pl) oraz 'Plotki, życie gwiazd' (serwis Plotek.pl). Wysokie miejsca serwisy grupy Agora zajmują także w kategoriach tematycznych: 'Biznes, finanse, prawo' (piąte miejsce, m.in. serwisy Next.gazeta.pl i Wyborcza.biz), 'Podróże i turystyka' (piąte miejsce, serwis Podroze.gazeta.pl), 'Moda i uroda' (szóste miejsce, serwis Avanti24.pl), 'Kuchnia, gotowanie' (siódme miejsce, m.in. serwisy Haps.pl, Ugotuj.to, Magazyn-kuchnia.pl) [6].

4. NOWE INICJATYWY

Zespół Gazeta.pl rozwijał w trzecim kwartale 2021 r. swoją ofertę zarówno dla internautów, jak i klientów. Najistotniejsze nowości zostały wprowadzone we wrześniu – to m.in. jesienna ramówka wideo portalu. Wśród 13 programów publikowanych na stronie głównej Gazeta.pl znalazły się zarówno znane i cieszące się dużą oglądalnością formaty, w tym *Studio Biznes* i *Poranna Rozmowa*, jak i unikalne propozycje interaktywne. W ramówce portalu nie zabrakło również rozrywki oraz tematów sportowych. Skupienie uwagi zespołu Gazeta.pl na tematach rozrywkowych potwierdza też wrześniowy debiut nowego modułu na łamach portalu – Centrum Zarządzania Rozrywką. W jego ramach w każdy piątek o godz. 16:00 na stronie głównej portalu redakcje, na czele z Kultura.Gazeta.pl, dostarczają czytelnikom recenzji, rekomendacji, wywiadów i zapowiedzi filmów, koncertów, spektakli oraz książek.

W trzecim kwartale 2021 r. zespół Gazeta.pl wdrażał działania optymalizacyjne mające poprawić jakość ruchu na urządzeniach mobilnych. W rezultacie portal Gazeta.pl odnotował 64 punkty na 100 możliwych wg Google PageSpeed Insights deklasując konkurencję (najwyżej notowany konkurent portalowy osiągnął 41 punktów). Dodatkowo, na wybranych stronach artykułowych Gazeta.pl wdrożona została nowa siatka reklamowa oparta na szeregu algorytmów pozwalających wpływać na jakość produktu oraz dynamicznie sterować podażą powierzchni w celu pozyskania lepszej jakości ruchu.

Zespół Gazeta.pl prowadził też kolejne projekty z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu. Przy okazji Mistrzostw Europy w siatkówce Sport.pl zorganizował prospołeczną akcję *Stroje za asy*, w ramach której za każdy as serwisowy w wykonaniu polskich siatkarzy redakcja postanowiła ufundować młodemu zawodnikowi trzy komplety strojów meczowych. Rok po wybuchu w portowym magazynie w Bejrucie portal Gazeta.pl i Polskie Centrum Pomocy Międzynarodowej (PCPM) powróciły też z akcją wsparcia dla mieszkańców Libanu. W rocznicę wydarzenia na stronie pcpm.org.pl/liban uruchomiona została zbiórka na rzecz poszkodowanych rodzin. Gazeta.pl prowadziła też kolejne projekty poświęcone ekologii i kryzysowi klimatycznemu. Znalazły się wśród nich wspólna akcja portalu oraz Fundacji Pracowni Zmiany stworzonej przez Miasto Jest Nasze – *Odbetonowani*, której celem jest przygotowanie wizji przekształcenia przestrzeni publicznych w polskich miastach. Dzięki współpracy redakcji z Uniwersytetem im. Adama Mickiewicza w Poznaniu dziennikarka portalu wraz z badaczami poznańskiej uczelni wyjechała na norweską wyspę Spitsbergen, aby relacjonować, jak destrukcyjny wpływ na środowisko ma globalne ocieplenie.

We wrześniu 2021 r. na łamy Gazeta.pl powróciła w odmienionej formule akcja *Reklama dla klimatu* – aby pokazać swój projekt na Gazeta.pl, reklamodawcy zapłacą minimum tysiąc złotych. Cały przychód z kampanii wesprze działania Fundacji Dziedzictwo Przyrodnicze.

IV.E. RADIO

Segment Radio zawiera skonsolidowane pro-forma dane pionu radiowego w Agorze S.A., wszystkich radiostacji lokalnych i stacji ponadregionalnej Radio TOK FM, wchodzących w skład Grupy Agora czyli: 24 stacji lokalnych nadających pod marką Radio Złote Przeboje, 4 stacji lokalnych nadających pod marką Rock Radio, 8 stacji lokalnych nadających pod marką Radio Pogoda oraz ponadregionalnej stacji Radio TOK FM obejmującej 23 obszary miejskie.

Tab. 17

w mln zł	III kwartał 2021	III kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020	I-III kwartał 2021	I-III kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020
Łączne przychody, w tym:	25,7	22,1	16,3%	68,6	60,5	13,4%
Przychody ze sprzedaży reklamy radiowej (1), (2)	21,9	19,6	11,7%	60,3	51,7	16,6%
Razem koszty operacyjne, w tym: (2)	(23,4)	(16,9)	38,5%	(64,9)	(54,9)	18,2%
Razem koszty operacyjne bez MSSF 16 (2)	(23,5)	(17,0)	38,2%	(65,2)	(54,8)	19,0%
Usługi obce	(9,0)	(7,3)	23,3%	(22,5)	(20,2)	11,4%
Usługi obce bez MSSF 16	(9,8)	(8,1)	21,0%	(24,9)	(22,5)	10,7%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(8,0)	(6,6)	21,2%	(25,3)	(21,4)	18,2%
Amortyzacja	(1,8)	(1,8)	-	(5,5)	(5,4)	1,9%
Amortyzacja bez MSSF 16	(1,1)	(1,1)	-	(3,3)	(3,3)	-
Reprezentacja i reklama (2)	(3,2)	(1,5)	113,3%	(7,5)	(5,1)	47,1%
EBIT	2,3	5,2	(55,8%)	3,7	5,6	(33,9%)
marża EBIT	8,9%	23,5%	(14,6pkt %)	5,4%	9,3%	(3,9pkt %)
EBIT bez MSSF 16	2,2	5,1	(56,9%)	3,4	5,7	(40,4%)
marża EBIT bez MSSF 16	8,6%	23,1%	(14,5pkt %)	5,0%	9,4%	(4,4pkt %)
EBITDA	4,1	7,0	(41,4%)	9,2	11,0	(16,4%)
marża EBITDA	16,0%	31,7%	(15,7pkt %)	13,4%	18,2%	(4,8pkt %)
EBITDA bez MSSF 16	3,3	6,2	(46,8%)	6,7	9,0	(25,6%)
marża EBITDA bez MSSF 16	12,8%	28,1%	(15,3pkt %)	9,8%	14,9%	(5,1pkt %)

- (1) przychody ze sprzedaży reklam obejmują sprzedaż własnego i obcego czasu antenowego związaną ze świadczonymi usługami pośrednictwa;
- (2) podane kwoty nie zawierają przychodów i pełnych kosztów wzajemnej promocji pomiędzy różnymi działalnościami Grupy (jedynie bezpośrednie koszty zmienne kampanii na nośnikach reklamy zewnętrznej), jeżeli taka promocja jest realizowana bez wcześniejszej rezerwacji.

W trzecim kwartale 2021 r. wyniki operacyjne segmentu Radio, zarówno na poziomie EBIT, jak i EBITDA, były niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego i wyniosły odpowiednio 2,3 mln zł oraz 4,1 mln zł.

W miesiącach styczeń – wrzesień 2021 r. wynik operacyjny segmentu na poziomie EBIT był niższy niż w analogicznym okresie 2020 r. i wyniósł 3,7 mln zł. W tym czasie EBITDA segmentu zmniejszyła się w porównaniu do okresu styczeń - wrzesień 2020 r. i stanowiła 9,2 mln zł.

Wpływ na takie odchylenie, pomimo wzrostu przychodów, miało ograniczenie wydatków w 2020 r. związane z pandemią COVID-19 oraz dofinansowanie otrzymane z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w 2020 r.

W trzecim kwartale 2021 r. wynik operacyjny segmentu na poziomie EBIT prezentowany bez uwzględnienia standardu MSSF 16 wyniósł 2,2 mln zł, zaś na poziomie EBITDA 3,3 mln zł. W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. zysk operacyjny segmentu Radio na poziomie EBIT w ujęciu bez wpływu standardu MSSF 16 wyniósł 3,4 mln zł, zaś EBITDA segmentu stanowiła 6,7 mln zł.

1. PRZYCHODY [3]

W trzecim kwartale 2021 r. przychody segmentu Radio wzrosły o 16,3% w porównaniu z trzecim kwartałem 2020 r. i wyniosły 25,7 mln zł. W okresie styczeń – wrzesień 2021 r. łączne przychody segmentu Radio były o 13,4% wyższe niż w analogicznym okresie 2020 r. i stanowiły 68,6 mln zł.

W obu okresach zwiększyły się wpływy ze sprzedaży czasu antenowego w stacjach należących do Grupy Radiowej Agory, a także przychody z usługi pośrednictwa w sprzedaży czasu antenowego w stacjach innych nadawców.

Warto też zaznaczyć, że w trzecim kwartale 2021 r. rynkowe wydatki na reklamę radiową zwiększyły się o 4,0% w porównaniu z analogicznym okresem 2020 r. W okresie styczeń - wrzesień wzrost ten wyniósł 13,5% w porównaniu z pierwszymi trzema kwartałami 2020 r. Tym samym zarówno w trzecim kwartale, jak i w okresie styczeń - wrzesień 2021 r. dynamika wpływów segmentu ze sprzedaży reklamy radiowej była wyższa niż rynkowa.

Wpływy z działalności internetowej segmentu były wyższe w trzecim kwartale 2021 r. o 25,0%, zaś w okresie styczeń - wrzesień o 38,2%. W obydwu okresach zwiększyły się zarówno przychody z reklamowych usług internetowych jak i z tytułu sprzedaży subskrypcji Premium TOK FM. Liczba subskrypcji Premium TOK FM na koniec trzeciego kwartału 2021 r. wzrosła do 25,0 tys.

W trzecim kwartale 2021 r. wyższe były również wpływy ze świadczonej usługi pośrednictwa w sprzedaży dla kin sieci Helios. W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. przychody te były niższe niż w analogicznym okresie 2020 r., ze względu na brak przychodów z tego tytułu do maja 2021 r. Przyczyniła się do tego pandemia COVID-19, w wyniku której kina Helios mogły wznowić swoją działalność dopiero 21 maja 2021 r.

2. KOSZTY

W trzecim kwartale 2021 r. koszty operacyjne segmentu Radio wzrosły o 38,5% w porównaniu z trzecim kwartałem 2020 r. i wyniosły 23,4 mln zł. W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. koszty operacyjne segmentu były wyższe o 18,2% i stanowiły 64,9 mln zł.

W trzecim kwartale 2021 r. koszty usług obcych zwiększyły się o 23,3% do kwoty 9,0 mln zł, zaś w okresie styczeń - wrzesień 2021 r. były one wyższe o 11,4% i wyniosły 22,5 mln zł. Na wzrost wydatków w obydwu omawianych okresach wpływ miały wyższe koszty zakupu czasu antenowego w stacjach należących do innych nadawców, w związku ze świadczoną usługą pośrednictwa w sprzedaży reklam. W trzecim kwartale 2021 r. wyższe były również koszty związane ze świadczeniem usługi pośrednictwa w sprzedaży dla sieci kin Helios. Koszty te były niższe w okresie styczeń - wrzesień 2021 r. w związku z administracyjną decyzją o zawieszeniu działalności kinowej do 20 maja 2021 r.

Wzrost kosztów usług obcych w obu omawianych okresach w porównaniu z analogicznymi okresami 2020 r., wynika również z ograniczenia wydatków w 2020 r. podjętych w związku z pandemią COVID-19.

Pozycja usługi obce obejmuje, oprócz kosztów pośrednictwa w sprzedaży w kinach Helios oraz w sprzedaży reklam w stacjach innych nadawców, m.in.: koszty czynszów i opłat dzierżawnych, usług produkcyjnych, a także opłaty operatorskie.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników w trzecim kwartale 2021 r. zwiększyły się o 21,2% do kwoty 8,0 mln zł, zaś w okresie styczeń - wrzesień 2021 r. wzrosły o 18,2% do kwoty 25,3 mln zł. Czynnikiem wpływającym na wzrost tej kategorii kosztów, w obu omawianych okresach, była m.in. decyzja o czasowej obniżce wynagrodzeń oraz wymiaru czasu pracy o 20,0% od 15 kwietnia 2020 r. w Grupie Agora, na okres sześciu miesięcy.

Koszty reklamy i reprezentacji w trzecim kwartale 2021 r. wzrosły o 113,3% i wyniosły 3,2 mln zł., zaś w okresie styczeń - wrzesień zwiększyły się o 47,1% do kwoty 7,5 mln zł. Wynikało to przede wszystkim z ograniczenia wydatków na reprezentację i reklamę w 2020 r.

Koszty operacyjne segmentu Radio prezentowane bez uwzględnienia wpływu standardu MSSF 16 wyniosły w trzecim kwartale 2021 r. 23,5 mln zł i były o 38,2% wyższe niż w analogicznym okresie 2020 r. W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. koszty operacyjne w powyższym ujęciu wyniosły 65,2 mln zł i były o 19,0% wyższe niż w miesiącach styczeń - wrzesień 2020 r. Prezentowane w ten sposób nakłady na usługi obce wzrosły w trzecim kwartale 2021 r. o 21,0% do kwoty 9,8 mln zł, zaś w pierwszych dziewięciu miesiącach 2021 r. wzrost ten wyniósł 10,7% do kwoty 24,9 mln zł. Koszty amortyzacji pozostały na tym samym poziomie zarówno w trzecim kwartale, jak i w okresie styczeń - wrzesień 2021 r.

3. UDZIAŁY W SŁUCHALNOŚCI [8]

Tab. 18

Udział % w słuchalności	III kwartał 2021	zmiana w pkt% r/r	I-III kwartał 2021	zmiana w pkt% r/r
Stacje muzyczne Grupy Agora (Rock Radio, Złote Przeboje oraz Radio Pogoda)	3,7%	(1,1pkt%)	4,0%	(0,4pkt%)
Radio informacyjne TOK FM	2,6%	0,2pkt%	2,7%	0,3pkt%

Warto zauważyć, że stacje radiowe Grupy Agora nie posiadają zasięgu ogólnokrajowego. Stacje muzyczne Grupy Radiowej Agory obecne są głównie w miastach powyżej 100 tys. mieszkańców i choć w ujęciu krajowym Grupa Radiowa Agory jest piątą pod względem udziałów w słuchalności grupą radiową, to już w miastach powyżej 100 tys. plasuje się na czwartej pozycji, wyprzedzając Polskie Radio, natomiast w miastach powyżej 200 tys. mieszkańców jest na trzecim miejscu za Grupą RMF i Eurozet. Radio informacyjne TOK FM nadaje głównie w miastach powyżej 200 tys. mieszkańców i jest w tych miastach trzecią najpopularniejszą stacją radiową w Polsce, ustępując jedynie RMF FM i Radiu ZET.

4. NOWE INICJATYWY

Radio TOK FM i stacje muzyczne Grupy Radiowej Agory przygotowały w trzecim kwartale 2021 r. nowe propozycje dla swoich odbiorców.

Zespół TOK FM stworzył dla słuchaczy specjalne wakacyjne audycje, m.in. *W podróży* i *Od kuchni*, emitowane w ramach pasma TOK360 od poniedziałku do piątku w lipcu i sierpniu. Natomiast we wrześniu premierę na tokfm.pl i w aplikacji TOK FM miały kolejne ciekawe serie podcastowe. Były to siódma już odsłona podcastu *Dobra praca*, przygotowanego przez redakcję we współpracy z OLX, a także wyjątkowy podcast Magdaleny Rigamonti przypominający o 20. rocznicy ataku na WTC. Sześć rozmów pod hasłem *WTC. Rykoszet*, poświęconych wydarzeniom z 11 września 2001 r. i ich konsekwencjom, dostępnych jest wyłącznie dla subskrybentów TOK FM Premium.

Po wakacjach stacje muzyczne Agory ogłosiły antenowe zmiany i wprowadziły jesienne ramówki.

Zespół Tandem Media, brokera radiowo-kinowego z Grupy Radiowej Agory, opublikował w lipcu 2021 r. raport *Słuchacz podcastów w Polsce*. To wyniki badania zrealizowanego z Publicis Groupe w listopadzie 2020 r., które przyniosły wiele ważnych informacji na temat osób korzystających z oferty podcastowej w Polsce. Raport potwierdził, że jej zasięg w naszym kraju rośnie - w 2020 r. wyniósł 31,0%, co oznacza, że podcastów słucha już niemal co trzeci internauta, czyli prawie 9,0 mln osób. Słuchacz podcastów to dojrzały, świadomy i miejski konsument, który chętnie dzieli się z innymi treściami z audycji audio on demand, a także akceptuje reklamy z nimi związane. Publikacja kolejnego raportu o polskich słuchaczach podcastach to kolejny wymiar zaangażowania Tandem Media w rozwój rynku podcastowego w Polsce. Zespół brokera poszerza też swoją ofertę - obecnie nie tylko pomaga reklamodawcom dotrzeć do słuchaczy podcastów Grupy Radiowej Agory, ale też - w ramach komórki o nazwie Podcast Custom Shop - umożliwia markom produkcję ich własnych audycji online oraz pośredniczy w zakupie kampanii reklamowych u podcasterów niezależnych.

PRZYPISY

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

Wskaźnik „EBITDA” definiowany jest jako EBIT powiększony o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i praw do użytkowania aktywów.

Wskaźniki „EBIT i EBITDA bez MSSF 16” definiowane są jako EBIT i EBITDA z wyłączeniem wpływu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 Leasing.

W opinii Zarządu EBITDA stanowi przydatny uzupełniający wskaźnik finansowy, odzwierciedlający rentowność Grupy i jej poszczególnych segmentów operacyjnych. Zarząd zwraca uwagę, że EBIT i EBITDA nie są wskaźnikami określonymi w MSSF i nie mają ujednoliconego standardu. W związku z tym ich wyliczenie i prezentacja przez Grupę mogą być odmienne od stosowanych przez inne spółki.

EBIT i EBITDA dla segmentów Prasa, Internet, Film i Książka wyliczane są po kosztach bezpośrednio przypisanych do danego segmentu operacyjnego Grupy, bez alokacji kosztów ogólnofirmowych Spółki (np. kosztów Zarządu, większości kosztów pionów wspomagających Spółki), które są zawarte w pozycjach uzgadniających.

Ponadto, EBIT na poziomie poszczególnych segmentów operacyjnych nie zawiera amortyzacji konsolidacyjnej opisanej w nocie 4 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

[2] Dane dotyczące sprzedaży biletów w kinach należących do sieci Helios są danymi księgowymi, raportowanymi zgodnie z pełnymi okresami kalendarzowymi.

[3] Dane dotyczą reklam i ogłoszeń w sześciu mediach (prasa, radio, telewizja, reklama zewnętrzna, internet, kino). W niniejszym sprawozdaniu Agora skorygowała dane dotyczące wydatków na reklamę telewizyjną w trzecim kwartale 2020 r. oraz w drugim kwartale 2021 r.

O ile wyrażnie nie zaznaczono inaczej, prezentowane w treści niniejszego komentarza dane dotyczące poziomu rynkowych wydatków na reklamę w prasie i radiu są szacowane przez Agorę z uwzględnieniem poziomu średniego rabatu i podawane są w cenach bieżących. Z tego względu, biorąc pod uwagę presję rabatową i wyprzedaż przez media czasów/powierzchni reklamowej, dane te mogą być obciążone pewnymi błędami, które będą korygowane na bieżąco przez Spółkę.

Dane dla prasy dotyczą jedynie ogłoszeń wymiarowych, z pominięciem insertów, ogłoszeń drobnych i nekrologów. Jako podstawę do szacunków użyto wydatków cennikowych z monitoringu Kantar Media.

Wydatki na reklamę w telewizji, kinie i w internecie oparte są na szacunkach Publicis Media; szacunki rynku telewizyjnego obejmują kwoty związane z emisją regularnej reklamy oraz wskazań sponsorskich wraz z lokowaniem produktu, nie zawierają natomiast kwot związanych z telezakupami lub innymi formami promocji.

[4] Dane dotyczące "sprzedaży" dla płatnych dzienników prezentowane są według informacji Związku Kontroli i Dystrybucji Prasy (ZKDP). Używane w niniejszym komentarzu pojęcie „sprzedaż” oznacza „sprzedaży wydań ogółem” z deklaracji składanych przez wydawców do Związku Kontroli i Dystrybucji Prasy. Wszystkie średnie miary (grupujące więcej niż jeden tytuł) są obliczane zgodnie z zasadą: suma sprzedaży / liczba wydań dla tytułu, który ma najwięcej wydań w danym okresie. Na podstawie tak obliczonej średniej, są pokazywane dynamiki rok do roku.

[5] Definicje wskaźników:

$$\text{Rentowność sprzedaży netto} = \frac{\text{Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$$

$$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk/strata brutto ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$$

$$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej}}{(\text{Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej na początek okresu} + \text{Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu}) / 2}$$

(1,33 dla danych trzech kwartałów i 4 dla danych kwartalnych)

$$\text{Szybkość obrotu należności} = \frac{(\text{Należności z tytułu dostaw i usług brutto na początek okresu} + \text{Należności z tytułu dostaw i usług brutto na koniec okresu}) / 2}{\text{Przychody ze sprzedaży} / \text{liczba dni}}$$

$$\text{Szybkość obrotu zobowiązań} = \frac{(\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na początek i na koniec okresu} + \text{rozliczenia międzyokresowe z tytułu niezafakturowanych kosztów na początek i na koniec okresu}) / 2}{(\text{Koszt własny sprzedaży} + \text{koszty sprzedaży} + \text{koszty ogólnego zarządu}) / \text{liczba dni}}$$

$$\text{Szybkość obrotu zapasów} = \frac{(\text{Zapasy na początek okresu} + \text{Zapasy na koniec okresu}) / 2}{\text{Koszt własny sprzedaży} / \text{liczba dni}}$$

$$\text{Wskaźnik płynności I} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe}}$$

$$\text{Stopa zadłużenia} = \frac{\text{Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu kredytów i leasingu} - \text{środki pieniężne i inne aktywa pieniężne} - \text{aktywa finansowe o wysokim stopniu płynności}}{\text{Suma pasywów}}$$

$$\text{Wskaźnik pokrycia odsetek} = \frac{\text{Zysk/strata na działalności operacyjnej}}{\text{Koszty odsetek}}$$

$$\text{Kasowy wskaźnik pokrycia odsetek} = \frac{\text{Wolne przepływy pieniężne*}}{\text{Koszty odsetek}}$$

* Wolne przepływy pieniężne = Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej + Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, z wyłączeniem wydatków inwestycyjnych poniesionych na wyposażenie kin w zakresie, w jakim są one odsprzedawane właścicielom nieruchomości, w których zlokalizowane są kina.

[6] Dane dotyczące liczby użytkowników (real users), odsłon oraz czasu spędzonego przez użytkowników pochodzą z badania Gemius PBI. Dane obejmują użytkowników w wieku 7 lub więcej lat, łączących się z serwerów znajdujących się na terenie Polski i dotyczą domen przypisanych do Agory SA w prowadzonym przez Gemius SA Rejestrze Usługodawców i Grup Usługodawców. Dane o serwisach grupy Gazeta.pl audytowane są przez Gemius SA.

Od maja 2016 r. obowiązuje nowa metodologia badania Gemius PBI i tym samym wyniki nie są porównywalne z okresami poprzednimi. Wg nowych zasad dane są prezentowane dla platform PC i mobile, a także raportowany jest łączny zasięg (platformy desktop + mobile). Zmianie uległ także m.in. sposób ważenia danych oraz definicje wskaźników.

Dane platformy mobile odzwierciedlają zarówno ruch przez www, jak i - od grudnia 2016 r. - poprzez aplikacje mobilne (Gazeta.pl LIVE, Sport.PL LIVE, Moje Dziecko, Moja Cięża, Tuba.fm, Aplikacja Gazeta Wyborcza, Clou).

[7] Źródło: raport IGRZ o sytuacji reklamy OOH w Polsce opracowany przez Izbę Gospodarczą Reklamy Zewnętrznej we współpracy z Domem Mediowym Publicis.

[8] Dane o udziałach w słuchalności pochodzą z badania RadioTrack, przeprowadzanego przez firmę Kantar Millward Brown (wszystkich miejsc słuchania, wszystkich dni słuchania i wszystkich kwadransów) w całej populacji i grupie wiekowej 15+ za lipiec-wrzesień: próba dla 2020 r.: 21 098; dla 2021 r.: 20 926; za okres styczeń-wrzesień: próba dla 2020 r.: 63 109; dla 2021 r.: 62 781.

[9] Dane dotyczące sprzedaży biletów są szacunkami grupy Helios sporządzanymi w oparciu o dane Boxoffice.pl na podstawie danych przekazywanych od dystrybutorów kopii filmowych. Sprzedaż biletów do kin raportowana jest w okresach, które nie są tożsame z kalendarzowym miesiącem, kwartałem czy rokiem. Liczba sprzedanych biletów w danym okresie mierzona jest począwszy od pierwszego piątku danego miesiąca, kwartału czy roku do pierwszego czwartku przypadającego w następnym miesiącu, kwartale czy roku raportowym.

V. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

1. ISTOTNE WYDARZENIA

■ 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 25 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.

■ Zmiany w Zarządzie Spółki

W raporcie bieżącym z dnia 30 lipca 2021 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, iż w dniu 30 lipca 2021 r. Agora S.A. otrzymała od Pani Agnieszki Sadowskiej oświadczenie o zamiarze rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 października 2021 r.

Ustalono, że termin rezygnacji Pani Agnieszki Sadowskiej z pełnionej przez nią funkcji zostanie uzgodniony, z uwzględnieniem konieczności przekazania przez nią obowiązków pozostałym członkom zarządu.

W raporcie bieżącym z dnia 5 sierpnia 2021 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, że stosownie do postanowień par. 28 ust. 3 Statutu Spółki 5 sierpnia 2021 r. powołał do swojego grona w drodze kooptacji Panią Agnieszkę Siuzdak - Zygę.

W raporcie bieżącym z dnia 20 października 2021 r. Zarząd Agory S.A., poinformował, że w dniu 20 października 2021 r. Spółka otrzymała od Pani Agnieszki Sadowskiej rezygnację z pełnienia funkcji członkini Zarządu i udziału w Zarządzie Agory S.A. ze skutkiem natychmiastowym.

■ Zamiar przedłużenia okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej Agora na rok 2022

W raporcie bieżącym z dnia 10 listopada 2021 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, w nawiązaniu do raportów bieżących 35/2017 z dnia 21 grudnia 2017 r., 6/2018 z dnia 16 lutego 2018 r., 40/2020 z dnia 13 listopada 2020 r. oraz 43/2020 z dnia 11 grudnia 2020 r., iż w dniu 10 listopada 2021 r. podpisana została umowa o przedłużeniu okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej Agora („PGK”), w skład której wchodzi: Agora oraz następujące spółki zależne: Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o., Agora TC Sp. z o.o., Plan D Sp. z o.o., Helios S.A., AMS S.A., Yieldbird Sp. z o.o. oraz Plan A Sp. z o.o.

Przedłużenie okresu funkcjonowania PGK wiąże się ze złożeniem wniosku o rejestrację przedłużenia okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej do Naczelnika właściwego Urzędu Skarbowego.

W umowie o przedłużeniu okresu funkcjonowania 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.

Okres funkcjonowania PGK ma zostać przedłużony do 31 grudnia 2022 r. Spółka szacuje, że przedłużenie okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej może spowodować przewidziane przepisami prawa obniżenie zobowiązania podatkowego PGK o około 8,5 mln zł w 2022 r.

► Zmiany w spółkach zależnych**► Helios S.A.****Wezwanie do odkupu akcji**

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.

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. Tym samym 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.

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.

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

W raporcie bieżącym z dnia 21 września 2021 r. Zarząd Agory S.A., w nawiązaniu do raportu 46/2020 z dnia 31 grudnia 2020 r. poinformował, iż w dniu 21 września 2021 r. Spółka 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 obejmował 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). Agora S.A. posiadała, na dzień 21 września 2021 r., 91,4% udziałów w Helios S.A. Pozostałe udziały należały do Menadżerów.

W raporcie bieżącym z dnia 22 września 2021 r. Zarząd Agory S.A. w nawiązaniu do raportu 12/2021 z dnia 9 czerwca 2021 r. poinformował, iż 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. Pozostała część pożyczki wynosi 1.902.000 PLN i będzie płatna w 10 równych kwartalnych ratach.

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).

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 otrzymanego Wezwania. Tym samym obecnie Agora S.A. posiada 91,49% udziału w kapitale zakładowym spółki Helios S.A. i 91,49% głosów na Walnym Zgromadzeniu Helios S.A.

2. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI LUB INNYCH UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU W TRZECIM KWARTALE 2021 R. I DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU

Tab. 19

Akcje	stan na 19.11.2021	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 13.08.2021
Bartosz Hojka	2 900	-	-	2 900
Tomasz Grabowski	0	-	-	0
Tomasz Jagiełło	0	-	-	0
Anna Kryńska – Godlewska	0	-	-	0
Agnieszka Sadowska*	-	-	-	0
Agnieszka Siuzdak – Zyga	0	-	-	0

* Agnieszka Sadowska pełniła funkcję Członka Zarządu Spółki do dnia 20 października 2021 r.

Członkowie Zarządu nie posiadali w raportowanych okresach innych uprawnień do akcji (np. opcji).

Członkowie Zarządu uczestniczyli również w programie motywacyjnym dla kadry kierowniczej, omówionym w nocie 5 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI LUB INNYCH UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ W TRZECIM KWARTALE 2021 R. I DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU

Tab. 20

Akcje	stan na 19.11.2021	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 13.08.2021
Andrzej Szlęzak	0	-	-	0
Dariusz Formela	0	-	-	0
Tomasz Karusewicz	0	-	-	0
Wanda Rapaczynski	882 990	-	-	882 990
Tomasz Sielicki	33	-	-	33
Maciej Wiśniewski	0	-	-	0

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali w raportowanych okresach innych uprawnień do akcji (np. opcji).

4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO.

Struktura akcjonariatu uaktualniana jest na podstawie formalnych zawiadomień od akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, struktura akcjonariatu podlegająca ujawnieniu na podstawie zawiadomień od akcjonariuszy aktualna na dzień przekazania poprzedniego okresowego raportu, tj. na 13 sierpnia 2021 r., nie uległa zmianom w odniesieniu do dnia przekazania niniejszego raportu, tj. w odniesieniu do dnia 19 listopada 2021 r.

Na podstawie powyższych zawiadomień, na dzień przekazania niniejszego raportu, następujący akcjonariusze mogli wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

Tab.21

	liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	% udział w liczbie głosów na WZ
Agora-Holding Sp. z o.o. (zgodnie z ostatnim zawiadomieniem z dnia 24 września 2015 r.)(1)	5 401 852	11,60	22 528 252	35,36
Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. (Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU) (zgodnie z ostatnim zawiadomieniem z dnia 27 grudnia 2012 r.)(1)	7 594 611	16,30	7 594 611	11,92
w tym: Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień (zgodnie z ostatnim zawiadomieniem z dnia 27 grudnia 2012 r.)(1)	7 585 661	16,28	7 585 661	11,91
Media Development Investment Fund, Inc. (MDIF Media Holdings I, LLC) (zgodnie z formalnym zawiadomieniem otrzymanym w dniu 6 czerwca 2016 r.)(1)	5 350 000	11,49	5 350 000	8,40
Nationale – Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (Nationale – Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny) (zgodnie z ostatnim zawiadomieniem z dnia 9 czerwca 2016 r.)(1)	4 493 055	9,65	4 493 055	7,05

(1) udziały w głosach i kapitale zakładowym Agory S.A. zostały przeliczone przez Spółkę po rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki w dniu 23 sierpnia 2018 r.

5. POZOSTAŁE INFORMACJE

■ Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz finansowych

Zarząd Agory S.A. nie publikował wcześniej prognoz wyników finansowych i dlatego raport nie zawiera stanowiska Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania takich prognoz.

■ Zmiany w zobowiązaniach warunkowych i sprawach spornych

Zmiany zobowiązań warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego oraz informacja o stanie spraw spornych zostały opisane w nocie 7 i 8 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

■ Postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej

W trzecim kwartale 2021 r. nie toczyły się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Agory S.A. lub jednostki od niej zależnej.

■ Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi z Grupą Agora są transakcjami typowymi i zostały opisane w nocie 10 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA AGORA

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

na 30 września 2021 r. oraz za 3 i 9 miesięcy zakończone
30 września 2021 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS NA 30 WRZEŚNIA 2021 R.

	Nota	30 września 2021 niebadane	30 czerwca 2021 niebadane	31 grudnia 2020 badane
Aktywa				
Aktywa trwałe:				
Wartości niematerialne		409 123	413 859	422 900
Rzeczowe aktywa trwałe		368 036	379 976	401 157
Prawa do użytkowania aktywów		629 992	645 231	659 372
Długoterminowe aktywa finansowe		3 398	489	522
Inwestycje rozliczane metodą praw własności		155 861	153 753	149 549
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe		10 411	10 654	8 416
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		48 975	45 268	41 682
		1 625 796	1 649 230	1 683 598
Aktywa obrotowe:				
Zapasy		18 596	18 587	15 235
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe		169 829	150 216	165 374
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 403	1 284	1 159
Krótkoterminowe aktywa finansowe		766	78	77
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		99 932	122 859	138 355
		290 526	293 024	320 200
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	14	-	-	14 500
		290 526	293 024	334 700
Aktywa razem		1 916 322	1 942 254	2 018 298

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

SKONSOLIDOWANY BILANS NA 30 WRZEŚNIA 2021 R. (C.D.)

		30 września 2021 niebadane	30 czerwca 2021 niebadane	31 grudnia 2020 badane
Pasywa				
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej:				
Kapitał zakładowy		46 581	46 581	46 581
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		147 192	147 192	147 192
Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego		558 848	560 031	627 169
		752 621	753 804	820 942
Udziały niekontrolujące		3 901	4 224	11 381
Kapitał własny		756 522	758 028	832 323
Zobowiązania długoterminowe:				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 978	5 947	6 132
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	3	658 808	668 514	687 292
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	34 348	34 548	34 548
Rezerwa na świadczenia emerytalne		2 945	2 945	2 855
Rezerwy na zobowiązania		93	49	286
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania		23 127	24 771	7 164
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		3 880	4 036	1 507
		729 179	740 810	739 784
Zobowiązania krótkoterminowe:				
Rezerwa na świadczenia emerytalne		145	145	242
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		223 358	233 352	244 770
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		298	479	919
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	3	183 109	187 945	180 691
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	200	-	-
Rezerwy na zobowiązania		2 666	3 315	3 388
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		20 845	18 180	16 181
		430 621	443 416	446 191
Pasywa razem		1 916 322	1 942 254	2 018 298

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY I DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2021 R.

	Nota	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2020 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020 niebadane
Przychody ze sprzedaży	4	266 459	614 226	192 981	612 103
Koszt własny sprzedaży		(180 698)	(461 600)	(143 858)	(475 938)
Zysk brutto ze sprzedaży		85 761	152 626	49 123	136 165
Koszty sprzedaży		(41 993)	(116 913)	(34 736)	(112 911)
Koszty ogólnego zarządu		(35 207)	(111 603)	(30 820)	(97 175)
Pozostałe przychody operacyjne		5 830	18 280	15 175	34 945
Pozostałe koszty operacyjne		(1 891)	(7 035)	(3 094)	(37 009)
Odpisy aktualizujące należności netto		(1 357)	(1 299)	(3)	(1 236)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		11 143	(65 944)	(4 355)	(77 221)
Przychody finansowe		37	630	130	4 137
Koszty finansowe		(18 066)	(17 697)	(11 591)	(41 585)
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		2 109	6 313	5 283	4 842
Strata brutto		(4 777)	(76 698)	(10 533)	(109 827)
Podatek dochodowy		3 271	5 932	1 554	12 652
Strata netto		(1 506)	(70 766)	(8 979)	(97 175)
Przypadająca na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(1 183)	(66 677)	(7 063)	(88 379)
Udziały niekontrolujące		(323)	(4 089)	(1 916)	(8 796)
		(1 506)	(70 766)	(8 979)	(97 175)
Podstawowa/rozwodniona strata przypadająca na jedną akcję (w zł)		(0,03)	(1,43)	(0,15)	(1,90)

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA TRZY I DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2021 R.

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2020 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020 niebadane
Strata netto	(1 506)	(70 766)	(8 979)	(97 175)
Inne całkowite dochody/(straty) ogółem, za okres	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	(1 506)	(70 766)	(8 979)	(97 175)
Przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(1 183)	(66 677)	(7 063)	(88 379)
Udziały niekontrolujące	(323)	(4 089)	(1 916)	(8 796)
	(1 506)	(70 766)	(8 979)	(97 175)

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

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2021 R.

	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej					Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem			
Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 r.							
Stan na 31 grudnia 2020 r. zbadane	46 581	147 192	627 169	820 942	11 381		832 323
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Strata netto okresu	-	-	(66 677)	(66 677)	(4 089)		(70 766)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(66 677)	(66 677)	(4 089)		(70 766)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli							
Koszty płatności w formie papierów wartościowych (nota 5b)	-	-	-	-	(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 12)	-	-	(1 539)	(1 539)	(865)		(2 404)
Dodatkowe zaangażowanie udziałowców niekontrolujących	-	-	(105)	(105)	105		-
Pozostałe	-	-	-	-	(1)		(1)
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych ogółem	-	-	(1 644)	(1 644)	(761)		(2 405)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	(1 644)	(1 644)	(3 391)		(5 035)
Stan na 30 września 2021 r. niebadane	46 581	147 192	558 848	752 621	3 901		756 522

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

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2021 R. (C.D.)

	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej					Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem			
Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020 r.							
Stan na 31 grudnia 2019 r. zbadane	46 581	147 192	737 470	931 243	20 932		952 175
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Strata netto okresu	-	-	(88 379)	(88 379)	(8 796)		(97 175)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(88 379)	(88 379)	(8 796)		(97 175)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli							
Koszt płatności w formie papierów wartościowych (nota 5b)	-	-	-	-	395		395
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	395		395
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 udziałowców niekontrolujących	-	-	(1 918)	(1 918)	1 935		17
Sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	2 081		2 081
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych ogółem	-	-	6 279	6 279	3 137		9 416
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	6 279	6 279	3 532		9 811
Stan na 30 września 2020 r. niebadane	46 581	147 192	655 370	849 143	15 668		864 811

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA TRZY I DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2021 R.

	Nota	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2020 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020 niebadane
Działalność operacyjna					
Strata brutto		(4 777)	(76 698)	(10 533)	(109 827)
Korekty o pozycje:					
Udział w (zyskach)/stratach netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		(2 109)	(6 313)	(5 283)	(4 842)
Amortyzacja		38 689	119 926	37 784	121 942
Straty z tytułu różnic kursowych		13 564	2 497	6 924	26 696
Odsetki, netto		4 655	14 930	4 659	14 805
(Zyski)/straty z tytułu działalności inwestycyjnej		(2 239)	374	(2 944)	12 870
Zmiana stanu rezerw		(604)	(921)	727	1 648
Zmiana stanu zapasów		(9)	(3 361)	95	3 231
Zmiana stanu należności		(19 606)	(2 906)	(22 392)	65 027
Zmiana stanu zobowiązań		(10 368)	5 414	4 124	(1 096)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami		2 508	7 035	(1 717)	1 005
Zmiana wyceny opcji put		-	-	-	(2 228)
Koszty płatności w formie papierów wartościowych	5b	-	139	70	395
Przepływy środków pieniężnych brutto		19 704	60 116	11 514	129 626
Podatek dochodowy - zwrócony/(zapłacony)		(678)	(2 192)	544	(1 790)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		19 026	57 924	12 058	127 836
Działalność inwestycyjna					
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		4 838	22 204	1 609	17 548
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych		-	-	80	3 377
Dywidendy otrzymane		-	-	12 000	12 000
Spłata udzielonych pożyczek		16	45	63	188
Wpływy z tytułu odsetek		3	10	4	20
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		-	-	-	24 282
Pozostałe wpływy (1)		-	-	-	2 800
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(10 122)	(36 946)	(12 018)	(46 852)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych		-	-	-	(7 180)
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych		-	-	-	(15 000)
Udzielone pożyczki		(3 600)	(3 600)	-	-
Pozostałe wydatki (2)		-	(4 000)	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		(8 865)	(22 287)	1 738	(8 817)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA TRZY I DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2021 R. (C.D.)

		Trzy miesiące zakończone 30 września 2021 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2020 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020 niebadane
	Nota				
Działalność finansowa					
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		-	26 691	5 502	6 303
Pozostałe wpływy		-	-	1	17
Nabycie udziałów niekontrolujących	12	-	(2 404)	-	(1 868)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		-	(1 654)	-	-
Splata kredytów i pożyczek		(10 718)	(45 835)	(778)	(5 030)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		(16 869)	(36 612)	(5 239)	(25 648)
Odsetki zapłacone		(5 501)	(14 246)	(6 756)	(14 067)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		(33 088)	(74 060)	(7 270)	(40 293)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(22 927)	(38 423)	6 526	78 726
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty					
Na początek okresu obrotowego		122 859	138 355	133 265	61 065
Na koniec okresu obrotowego		99 932	99 932	139 791	139 791

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

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

NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA 30 WRZEŚNIA 2021 R. ORAZ ZA TRZY I DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2021 R.

1. INFORMACJE OGÓLNE

Podstawowym przedmiotem działalności Agory S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Czerska 8/10 („Spółka”), jest działalność wydawnicza (obejmująca *Gazetę Wyborczą*, 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 30 września 2021 r. grupę kapitałową Agory stanowiły: spółka dominująca Agora S.A. oraz 19 spółek zależnych. Dodatkowo Grupa posiada udziały w spółce współkontrolowanej Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o. oraz w spółkach stowarzyszonych ROI Hunter a.s. i Eurozet Sp. z o.o.

Grupa prowadzi działalność we wszystkich głównych miastach Polski.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane na dzień oraz za trzy i dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 r., z danymi porównawczymi na dzień 30 czerwca 2021 r., 31 grudnia 2020 r. oraz za trzy i dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Agory S.A. w dniu 18 listopada 2021 r.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2021 r. oraz za dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 r. nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2020 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię niezmodyfikowaną.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane według Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zgodnie z art. 55 ust. 5 oraz art. 45 ust. 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757).

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2021 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2020 r. Przygotowując skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 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 oraz 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).

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

3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I LEASINGU

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

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Długoterminowe kredyty bankowe	27 461	51 647
Długoterminowe pożyczki (1)	951	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	630 396	635 645
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	658 808	687 292
<i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16</i>	<i>597 270</i>	<i>591 947</i>
Krótkoterminowe kredyty bankowe	86 508	86 370
Krótkoterminowe pożyczki (1)	761	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	95 840	94 321
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	183 109	180 691
<i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16</i>	<i>80 576</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.

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. Pozostała część pożyczki wynosi 1.902.000 PLN i jest spłacana w 10 równych kwartalnych ratach.

4. PRZYCHODY I INFORMACJE O SEGMENTACH OPERACYJNYCH

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

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

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

1) segment *Film i Książka* obejmuje działalność Grupy w zakresie zarządzania obiektami kinowymi w ramach spółki Helios S.A., dystrybucji i produkcji filmów w ramach Next Film Sp. z o.o. i Next Script Sp. z o.o. oraz działalność gastronomiczną Step Inside Sp. z o.o. i Foodio Concepts Sp. z o.o. (do 2 czerwca 2020 r.), 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 amortyzację rzeczowych aktywów trwałych przypisanych

bezpośrednio do danego segmentu. Amortyzacja konsolidacyjna obejmuje korekty konsolidacyjne dotyczące m.in. wartości niematerialnych oraz zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych rozpoznanych bezpośrednio na konsolidacji.

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

Wartość inwestycji w spółki stowarzyszone i współkontrolowane wyceniane metodą praw własności obejmuje wartość zakupionych udziałów skorygowaną o udział w wynikach netto tych spółek ustalony metodą praw własności. Prezentowane dane za dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 r. i 30 września 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.

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

Trzy miesiące zakończone 30 września 2021 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	103 098	50 913	36 513	50 385	24 364	265 273	1 186	266 459
Sprzedaż do innych segmentów (2)	2 050	1 409	532	1 206	1 370	6 567	(6 567)	-
Przychody ogółem	105 148	52 322	37 045	51 591	25 734	271 840	(5 381)	266 459
Koszty ogółem (1), (2), (3)	(95 026)	(47 064)	(33 670)	(44 049)	(23 490)	(243 299)	(12 017)	(255 316)
Zysk / (strata) operacyjny/a (1)	10 122	5 258	3 375	7 542	2 244	28 541	(17 398)	11 143
<i>Koszty ogółem (bez MSSF 16) (1), (2), (3)</i>	<i>(92 489)</i>	<i>(47 064)</i>	<i>(34 015)</i>	<i>(44 049)</i>	<i>(23 600)</i>	<i>(241 217)</i>	<i>(12 184)</i>	<i>(253 401)</i>
<i>Zysk / (strata) operacyjny/a (bez MSSF 16)/(1)</i>	<i>12 659</i>	<i>5 258</i>	<i>3 030</i>	<i>7 542</i>	<i>2 134</i>	<i>30 623</i>	<i>(17 565)</i>	<i>13 058</i>
Koszty i przychody finansowe							(18 029)	(18 029)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	-	-	(19)	(115)	2 243	2 109	-	2 109
Podatek dochodowy							3 271	3 271
Strata netto								(1 506)

(1) na poziomie segmentów nie zawiera amortyzacji konsolidacyjnej, która jest ujęta 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. (20 341 tys. zł), wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy Agora.

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

Trzy miesiące zakończone 30 września 2021 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna	(19 294)	(1 718)	(9 358)	(2 410)	(1 819)	(34 599)	(3 874)	(38 473)
<i>Amortyzacja operacyjna (bez MSSF 16)</i>	<i>(9 552)</i>	<i>(1 716)</i>	<i>(5 287)</i>	<i>(2 410)</i>	<i>(1 087)</i>	<i>(20 052)</i>	<i>(3 779)</i>	<i>(23 831)</i>
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(129)	-	-	(149)	-	(278)	62	(216)
Odpisy aktualizujące	(16)	(1 402)	(37)	(28)	(366)	(1 849)	328	(1 521)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	12	64	86	-	22	184	-	184
<i>w tym aktywa trwałe</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>27</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>27</i>	<i>-</i>	<i>27</i>
Nakłady inwestycyjne	823	465	2 071	2 260	990	6 609	1 604	8 213

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

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

Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	167 662	143 989	83 634	149 742	65 021	610 048	4 178	614 226
Sprzedaż do innych segmentów (2)	2 870	4 187	1 206	2 922	3 619	14 804	(14 804)	-
Przychody ogółem	170 532	148 176	84 840	152 664	68 640	624 852	(10 626)	614 226
 Koszty ogółem (1), (2), (3)	 (209 761)	 (134 576)	 (96 690)	 (131 601)	 (64 970)	 (637 598)	 (42 572)	 (680 170)
Zysk / (strata) operacyjny/a (1)	(39 229)	13 600	(11 850)	21 063	3 670	(12 746)	(53 198)	(65 944)
 Koszty ogółem (bez MSSF 16) (1), (2), (3)	 (192 011)	 (134 576)	 (97 906)	 (131 601)	 (65 288)	 (621 382)	 (43 142)	 (664 524)
Zysk / (strata) operacyjny/a (bez MSSF 16)/(1)	(21 479)	13 600	(13 066)	21 063	3 352	3 470	(53 768)	(50 298)
 Koszty i przychody finansowe							(17 067)	(17 067)
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	(146)	50	6 409	6 313	-	6 313
Podatek dochodowy							5 932	5 932
 Strata netto								(70 766)

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

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

(3) pozycje uzgadniające zawierają dane nieujęte w poszczególnych segmentach, m.in. koszty operacyjne oraz wynik na pozostałej działalności operacyjnej pionów wspomagających (scenarizowane funkcje technologiczne, administracyjno-finansowe, zarządzania zasobami ludzkimi itp., z wyłączeniem kosztów powierzchni biurowej siedziby Spółki 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. (62 733 tys. zł), wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy Agora.

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

Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna	(61 150)	(5 568)	(28 062)	(7 206)	(5 471)	(107 457)	(11 822)	(119 279)
<i>Amortyzacja operacyjna (bez MSSF 16)</i>	<i>(28 031)</i>	<i>(5 563)</i>	<i>(16 102)</i>	<i>(7 206)</i>	<i>(3 316)</i>	<i>(60 218)</i>	<i>(11 558)</i>	<i>(71 776)</i>
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(388)	-	-	(448)	-	(836)	189	(647)
Odpisy aktualizujące	(105)	(1 544)	(2 242)	(75)	(538)	(4 504)	(480)	(4 984)
<i>w tym aktywa trwałe</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(1 643)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(1 643)</i>	<i>(883)</i>	<i>(2 526)</i>
Odwroćenie odpisów aktualizujących	81	274	597	133	138	1 223	1	1 224
<i>w tym aktywa trwałe</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>132</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>132</i>	<i>-</i>	<i>132</i>
Koszty płatności w formie papierów wartościowych (nota 5b)	-	-	-	(139)	-	(139)	-	(139)
Nakłady inwestycyjne	5 244	2 831	4 776	6 703	1 858	21 412	1 684	23 096

Stan na 30 września 2021 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające (2)	Grupa razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	214 163	85 410	237 193	33 766	79 690	650 222	126 937	777 159
Prawa do użytkowania aktywów	528 035	13	63 917	47	13 342	605 354	24 638	629 992
Inwestycje w spółki stowarzyszone i współkontrolowane wyceniane metodą praw własności	-	-	65	17 849	137 947	155 861	-	155 861

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

(2) pozycje uzgadniające zawierają głównie wartość siedziby Spółki (86 162 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.

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

Trzy miesiące zakończone 30 września 2020 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	46 640	46 613	33 032	44 464	21 252	192 001	980	192 981
Sprzedaż do innych segmentów (2)	822	1 343	297	635	887	3 984	(3 984)	-
Przychody ogółem	47 462	47 956	33 329	45 099	22 139	195 985	(3 004)	192 981
Koszty ogółem (1), (2), (3)	(66 339)	(35 318)	(31 390)	(35 966)	(16 926)	(185 939)	(11 397)	(197 336)
Zysk / (strata) operacyjny (a) (1)	(18 877)	12 638	1 939	9 133	5 213	10 046	(14 401)	(4 355)
<i>Koszty ogółem (bez MSSF 16) (1), (2), (3)</i>	<i>(64 473)</i>	<i>(35 318)</i>	<i>(31 314)</i>	<i>(35 966)</i>	<i>(16 992)</i>	<i>(184 063)</i>	<i>(11 577)</i>	<i>(195 640)</i>
<i>Zysk / (strata) operacyjny/a (bez MSSF 16)(1)</i>	<i>(17 011)</i>	<i>12 638</i>	<i>2 015</i>	<i>9 133</i>	<i>5 147</i>	<i>11 922</i>	<i>(14 581)</i>	<i>(2 659)</i>
Koszty i przychody finansowe							(11 461)	(11 461)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	-	-	(20)	153	5 150	5 283	-	5 283
Podatek dochodowy							1 554	1 554
Strata netto								(8 979)

(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. (17 325 tys. zł), wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy Agora.

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

Trzy miesiące zakończone 30 września 2020 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna	(18 680)	(1 650)	(8 758)	(2 173)	(1 816)	(33 077)	(4 491)	(37 568)
<i>Amortyzacja operacyjna (bez MSSF 16)</i>	<i>(9 081)</i>	<i>(1 639)</i>	<i>(5 247)</i>	<i>(2 173)</i>	<i>(1 093)</i>	<i>(19 233)</i>	<i>(4 382)</i>	<i>(23 615)</i>
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(129)	-	-	(149)	-	(278)	62	(216)
Odpisy aktualizujące	(354)	(128)	(336)	(61)	(87)	(966)	238	(728)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	223	400	98	65	786	-	786
<i>w tym aktywa trwałe</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>189</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>189</i>	<i>-</i>	<i>189</i>
Koszty płatności w formie papierów wartościowych	-	-	-	(70)	-	(70)	-	(70)
Nakłady inwestycyjne	2 577	800	1 353	1 961	160	6 851	205	7 056

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

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

Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	201 760	138 485	77 808	134 260	57 330	609 643	2 460	612 103
Sprzedaż do innych segmentów (2)	3 323	4 828	764	1 830	3 198	13 943	(13 943)	-
Przychody ogółem	205 083	143 313	78 572	136 090	60 528	623 586	(11 483)	612 103
Koszty ogółem (1), (2), (3)	(250 078)	(126 606)	(99 203)	(128 879)	(54 927)	(659 693)	(29 631)	(689 324)
Zysk / (strata) operacyjny/a (1)	(44 995)	16 707	(20 631)	7 211	5 601	(36 107)	(41 114)	(77 221)
Koszty ogółem (bez MSSF 16) (1), (2), (3)	(238 628)	(126 608)	(99 012)	(128 879)	(54 786)	(647 913)	(30 046)	(677 959)
Zysk / (strata) operacyjny/a (bez MSSF 16)(1)	(33 545)	16 705	(20 440)	7 211	5 742	(24 327)	(41 529)	(65 856)
Koszty i przychody finansowe							(37 448)	(37 448)
Udział w stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	(48)	306	4 584	4 842	-	4 842
Podatek dochodowy							12 652	12 652
Strata netto								(97 175)

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

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

(3) pozycje uzgadniające zawierają dane nieujęte w poszczególnych segmentach, m.in. koszty operacyjne oraz wynik na pozostałej działalności operacyjnej pionów wspomagających (scenarizowane funkcje technologiczne, administracyjno-finansowe, zarządzania zasobami ludzkimi itp., z wyłączeniem kosztów powierzchni biurowej siedziby Spółki, które są alokowane na segmenty), Zarządu Agory S.A., spółek Agora TC Sp. z o.o. i Agora Finanse Sp. z o.o. (49 786 tys. zł), wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy Agora.

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

Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna	(64 097)	(4 700)	(26 896)	(6 493)	(5 410)	(107 596)	(13 432)	(121 028)
Amortyzacja operacyjna (bez MSSF 16)	(27 789)	(4 665)	(16 159)	(6 493)	(3 263)	(58 369)	(13 323)	(71 692)
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(388)	-	-	(715)	-	(1 103)	189	(914)
Odpisy aktualizujące	(11 527)	(371)	(7 523)	(13 023)	(585)	(33 029)	1 423	(31 606)
w tym aktywa trwałe	(8 996)	-	(6 696)	(12 660)	-	(28 352)	(536)	(28 888)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	40	371	625	257	184	1 477	-	1 477
w tym aktywa trwałe	-	-	187	-	-	187	-	187
Koszty płatności w formie papierów wartościowych	-	-	-	(395)	-	(395)	-	(395)
Koszty związane z restrukturyzacją (2)	-	-	-	(1 429)	-	(1 429)	-	(1 429)
Nakłady inwestycyjne	21 599	4 445	4 213	7 620	1 156	39 033	2 618	41 651

Stan na 30 września 2020 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające (3)	Grupa razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	229 105	88 641	265 515	34 392	80 902	698 555	143 567	842 122
Prawa do użytkowania aktywów	516 565	30	59 129	62	11 880	587 666	28 449	616 115
Inwestycje w spółki stowarzyszone i współkontrolowane wyceniane metodą praw własności	-	-	23	17 417	129 520	146 960	-	146 960

(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 (90 936 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.

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

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

Trzy miesiące zakończone 30 września 2021 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Razem
Sprzedaż usług reklamowych	6 702	16 077	35 272	48 685	24 021	130 757	(5 345)	125 412
Sprzedaż biletów do kin	45 915	-	-	-	-	45 915	(8)	45 907
Sprzedaż wydawnictw	7 943	26 511	-	-	-	34 454	(8)	34 446
Sprzedaż barowa w kinach	25 922	-	-	-	-	25 922	-	25 922
Sprzedaż usług poligraficznych	-	6 897	-	-	-	6 897	-	6 897
Sprzedaż gastronomiczna (1)	8 323	-	-	-	-	8 323	-	8 323
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	4 029	-	-	-	-	4 029	-	4 029
Sprzedaż pozostała	6 314	2 837	1 773	2 906	1 713	15 543	(20)	15 523
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	105 148	52 322	37 045	51 591	25 734	271 840	(5 381)	266 459

Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż usług reklamowych	9 172	45 421	80 878	144 635	64 586	344 692	(10 234)	334 458
Sprzedaż biletów do kin	62 864	-	-	-	-	62 864	(12)	62 852
Sprzedaż wydawnictw	25 258	78 092	-	1	-	103 351	(46)	103 305
Sprzedaż barowa w kinach	31 179	-	-	-	-	31 179	-	31 179
Sprzedaż usług poligraficznych	-	19 106	-	-	-	19 106	-	19 106
Sprzedaż gastronomiczna (1)	20 276	-	-	-	-	20 276	(17)	20 259
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	6 387	-	-	-	-	6 387	-	6 387
Sprzedaż pozostała	15 396	5 557	3 962	8 028	4 054	36 997	(317)	36 680
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	170 532	148 176	84 840	152 664	68 640	624 852	(10 626)	614 226

(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.

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

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

Trzy miesiące zakończone 30 września 2020 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż usług reklamowych	2 415	14 001	32 525	42 895	21 089	112 925	(2 995)	109 930
Sprzedaż biletów do kin	16 265	-	-	-	44	16 309	(38)	16 271
Sprzedaż wydawnictw	7 026	25 921	-	-	-	32 947	(6)	32 941
Sprzedaż barowa w kinach	8 162	-	-	-	-	8 162	-	8 162
Sprzedaż usług poligraficznych	-	6 830	-	-	-	6 830	-	6 830
Sprzedaż gastronomiczna (1)	6 617	-	-	-	-	6 617	-	6 617
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	660	-	-	-	-	660	-	660
Sprzedaż pozostała	6 317	1 204	804	2 204	1 006	11 535	35	11 570
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	47 462	47 956	33 329	45 099	22 139	195 985	(3 004)	192 981

Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż usług reklamowych	9 397	39 781	76 015	128 802	57 252	311 247	(10 348)	300 899
Sprzedaż biletów do kin	77 941	-	-	-	55	77 996	(71)	77 925
Sprzedaż wydawnictw	20 369	77 599	-	101	-	98 069	(486)	97 583
Sprzedaż barowa w kinach	33 946	-	-	-	-	33 946	-	33 946
Sprzedaż usług poligraficznych	-	22 276	-	-	-	22 276	-	22 276
Sprzedaż gastronomiczna (1)	14 223	-	-	-	-	14 223	-	14 223
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	32 082	-	-	-	-	32 082	-	32 082
Sprzedaż pozostała	17 125	3 657	2 557	7 187	3 221	33 747	(578)	33 169
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	205 083	143 313	78 572	136 090	60 528	623 586	(11 483)	612 103

(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.

5. PLANY MOTYWACYJNE OPARTE O INSTRUMENTY FINANSOWE

a) Plan Motywacyjny dla członków Zarządu

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

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

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

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

Na dzień 30 września 2021 r. wartość rezerwy na premię z tytułu realizacji Celu EBITDA obejmuje rezerwę na premię za rok 2019 ujętą w bilansie na koniec 2020 r., która na dzień bilansowy nie została wypłacona oraz wartość potencjalnej premii oszacowanej w oparciu o najlepszy szacunek przewidywanej wartości realizacji Celu EBITDA w 2021 r., która została odniesiona do rachunku zysków i strat proporcjonalnie do upływu czasu przypadającego do dnia bilansowego.

Wartość rezerwy na premię z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji jest szacowana przy wykorzystaniu modelu dwumianowego (model *Cox, Ross, Rubinstein*), biorącego pod uwagę m.in.: bieżącą wysokość kursu akcji Spółki (na dzień bilansowy, którego dotyczy sprawozdanie finansowe) oraz zmienność kursu akcji Spółki z okresu 12 miesięcy poprzedzających dzień bilansowy, na który jest sporządzane sprawozdanie finansowe. Wartość ta jest odnoszona w rachunek zysków i strat proporcjonalnie do okresu rozliczenia tego elementu Planu Motywacyjnego. Na dzień 30 września 2021 r., wartość rezerwy na premię z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji zawiera rezerwę z tytułu elementu kursowego Planu za 2019 r., która na dzień bilansowy nie została wypłacona oraz 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.

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

kurs akcji Agory S.A. na dzień bilansowy, którego dotyczy sprawozdanie finansowe	zł	8,14
zmienność kursu akcji Agory S.A. w okresie ostatnich dwunastu miesięcy	%	48,98
Średnia Cena Akcji IQ Roku Premiowego	zł	6,62

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

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021	Trzy miesiące zakończone 30 września 2020	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020
Rachunek zysków i strat - (zwiększenie)/zmniejszenie kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników*	(27)	(1 324)	(1 898)	(1 898)
Rachunek zysków i strat – podatek odroczony	5	252	361	361
Zobowiązania: rozliczenia międzyokresowe - stan na koniec okresu	4 173	4 173	3 392	3 392
Aktywa z tytułu podatku odroczonego - stan na koniec okresu	793	793	644	644

* łączna kwota kosztu w ujęta w trzecim kwartale 2020 r. obejmuje koszty komponentu EBITDA Planu Motywacyjnego za 2020 r. oraz koszty komponentu kursowego Planu Motywacyjnego za 2019 r.

b) Plan motywacyjny oparty o udziały spółki zależnej

W 2017 r. uprawnieni pracownicy spółki zależnej Yildbird 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 skróconym śródrocznym 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 długoterminowe 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.

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

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021	Trzy miesiące zakończone 30 września 2020	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020
Rachunek zysków i strat – koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników	(102)	(756)	(70)	(395)
<i>w tym ujęcie kosztu planu rozliczanego w instrumentach kapitałowych</i>	-	(139)	(70)	(395)
<i>w tym aktualizacja wyceny planu rozliczanego w środkach pieniężnych</i>	(102)	(617)	-	-
Kapitał własny - udziały niekontrolujące	-	(976)	70	395
<i>w tym ujęcie kosztu planu rozliczanego w instrumentach kapitałowych</i>	-	139	70	395
<i>w tym reklasyfikacja planu do zobowiązań z tytułu wypłaty premii</i>	-	(1 115)	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu planów motywacyjnych	102	1 732	-	-
<i>w tym reklasyfikacja planu do zobowiązań z tytułu wypłaty premii</i>	-	1 115	-	-
<i>w tym aktualizacja wyceny planu rozliczanego w środkach pieniężnych</i>	102	617	-	-

6. ZMIANY REZERW I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚCI AKTYWÓW

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r. zmianie uległy salda odpisów aktualizujących składniki majątkowe o następujące kwoty (w nawiasach kwota zmiany za trzeci kwartał 2021 r.):

- odpisy na należności: wzrost o 758 tys. zł (wzrost o 1 305 tys. zł),
- odpisy na zapasy: wzrost o 1 003 tys. zł (wzrost o 773 tys. zł),
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych: spadek o 2 581 tys. zł, w tym zawiązanie w kwocie 2 526 tys. zł dotyczące nośników reklamowych w segmencie Reklama Zewnętrzna w wys. 1 643 tys. zł oraz nieruchomości Agory S.A. zlokalizowanej w Tychach w wysokości 883 tys. zł, wykorzystanie w kwocie 4 975 tys. zł związane głównie ze sprzedażą majątku działalności poligraficznej, rozwiązanie w kwocie 132 tys. zł (spadek o 296 tys. zł, w tym wykorzystanie 269 tys. zł i rozwiązanie 27 tys. zł).

Ponadto w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r. zmieniono salda następujących rezerw (w nawiasach kwota zmiany za trzeci kwartał 2021 r.):

- zwiększono rezerwę na odsetki, kary i podobne o 10 tys. zł (bez zmian),
- zmniejszono rezerwę na restrukturyzację nośników reklamowych o 155 tys. zł, w tym utworzono w wysokości 538 tys. zł, wykorzystano w kwocie 557 tys. zł i rozwiązano w kwocie 136 tys. zł (spadek o 314 tys. zł, w tym wykorzystano w kwocie 272 tys. zł i rozwiązano w kwocie 42 tys. zł),
- zmniejszono rezerwę na odprawy emerytalne o 6 tys. zł (bez zmian),
- zmniejszono rezerwę na koszty związane z restrukturyzacją o 601 tys. zł, w tym wykorzystano w wysokości 400 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 201 tys. zł (spadek o 275 tys. zł, w tym wykorzystano 156 tys. zł, a rozwiązano 119 tys. zł),
- wykorzystano rezerwę na odprawy karencyjne dla byłych członków Zarządu w kwocie 225 tys. zł (wykorzystano 75 tys. zł),
- zwiększono pozostałe rezerwy o 57 tys. zł (wzrost o 60 tys. zł).

7. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 30 września 2021 r. Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych wobec stron trzecich.

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

8. INFORMACJA O SPRAWACH SPORNYCH

Na dzień 30 września 2021 r. Grupa nie była stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Wartość rezerwy na sprawy sporne na dzień 30 września 2021 r. wynosiła 137 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r.: 80 tys. zł).

Dodatkowo, na dzień 30 września 2021 r. spółki Grupy były stronami sądowych spraw spornych o łącznej wartości 1 937 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r.: 2 565 tys. zł), w przypadku których Zarząd ocenia prawdopodobieństwo przegranej jako mniejsze niż 50%. Stanowią one zobowiązania warunkowe.

9. SEZONOWOŚĆ

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

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

10. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**(a) wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej**

Wynagrodzenia wypłacone przez Agorę S.A. członkom Zarządu w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. wynosiły 1 983 tys. zł (dziewięć miesięcy 2020 r.: 1 817 tys. zł).

Wynagrodzenia wypłacone członkom Rady Nadzorczej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. wynosiły 468 tys. zł (dziewięć miesięcy 2020 r.: 410 tys. zł).

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

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

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021	Trzy miesiące zakończone 30 września 2020	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020
Jednostki współkontrolowane				
Zakupy usług, towarów i materiałów	-	(241)	-	(51)
Jednostki stowarzyszone				
Przychody ze sprzedaży	174	270	-	25
Zakupy usług, towarów i materiałów	(303)	(498)	(21)	(89)
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	-	-	-	5
Znaczący inwestor				
Przychody ze sprzedaży	6	19	7	18
Pozostałe przychody operacyjne	103	501	280	629
Pozostałe koszty operacyjne	(8)	(8)	-	-

	30 września 2021	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Jednostki współkontrolowane			
Udziały lub akcje	65	84	211
Jednostki stowarzyszone			
Udziały lub akcje	155 796	153 669	149 338
Należności z tytułu dostaw i usług	79	62	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	87	52	37
Pozostałe zobowiązania	44	-	-
Znaczący inwestor			
Należności z tytułu dostaw i usług	2	2	1
Pozostałe zobowiązania	17	29	210
Zarząd Spółki			
Zobowiązania z tytułu opcji put (1)	23 856	23 856	23 856
Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy			
Należności	6	41	8
Zobowiązania z tytułu opcji put (1)	9 723	9 723	9 723
Pozostałe zobowiązania	12	13	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.

11. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wykaz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej:

		% posiadanych akcji / udziałów (efektywnie)	
		30 września 2021	31 grudnia 2020
Spółki zależne konsolidowane			
1	Agora TC Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
2	AMS S.A., Warszawa	100,0%	100,0%
3	AMS Serwis Sp. z o.o., Warszawa (1)	100,0%	100,0%
4	Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o., (GRA), Warszawa	100,0%	100,0%
5	Doradztwo Mediowe Sp. z o.o., Warszawa (2)	100,0%	100,0%
6	IM 40 Sp. z o.o., Warszawa (2)	72,0%	72,0%
7	Inforadio Sp. z o.o., Warszawa (2)	66,1%	66,1%
8	Helios S.A., Łódź	91,4%	91,4%
9	Next Film Sp. z o.o., Warszawa (3)	91,4%	91,4%
10	Next Script Sp. z o.o., Warszawa (4)	75,9%	75,9%
11	Plan D Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
12	Optimizers Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
13	Yieldbird Sp. z o.o., Warszawa (6)	95,8%	92,1%
14	Goldenline Sp. z o.o., Szczecin (5)	79,8%	100,0%
15	Plan A Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
16	Agora Finanse Sp. z o.o. Warszawa	100,0%	100,0%
17	Step Inside Sp. z o.o., Łódź (3)	82,3%	82,3%
18	HRlink Sp. z o.o., Szczecin	79,8%	79,8%
19	Piano Group Sp. z o.o., Warszawa (1)	92,0%	92,0%
Jednostki współkontrolowane i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności			
20	Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., Warszawa (1)	50,0%	50,0%
21	ROI Hunter a.s., Brno	23,9%	23,9%
22	Eurozet Sp. z o.o., Warszawa	40,0%	40,0%
Spółki nie objęte konsolidacją i wyceną metodą praw własności			
23	Polskie Badania Internetu Sp. z o.o., Warszawa	16,7%	16,7%

(1) pośrednio przez AMS S.A.;

(2) pośrednio przez GRA Sp. z o.o.;

(3) pośrednio przez Helios S.A.;

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

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

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

12. POŁĄCZENIA, ZAKUP I SPRZEDAŻ 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. Obecnie Agora S.A. nie posiada bezpośrednio żadnych udziałów w spółce Goldenline Sp. z o.o.

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

W dniu 15 kwietnia 2021 r. Agora S.A. nabyła 35 udziałów w spółce Yeldbird 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 Yeldbird Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 46 300 zł, tj. posiada 95,8% udziałów w kapitale zakładowym.

► 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 Zgromadzenie 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 zawnioskowali 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nadal trwa procedura wyceny akcji przez wyznaczonego przez Sąd biegłego rewidenta, w ramach przymusowego odkupu oraz wykupu akcji.

13. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO ORAZ SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO AGORY S.A. ORAZ ZASADY PRZYJĘTE DO PRZELICZENIA DANYCH FINANSOWYCH

Walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego 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.

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za trzy kwartały 2021 r. (za trzy kwartały 2020 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,5585 zł (1 EURO = 4,4420 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2021 r. 1 EURO = 4,6329 zł, na 30 czerwca 2021 r. 1 EURO = 4,5208 zł, na 31 grudnia 2020 r. 1 EURO = 4,6148 zł.

14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r. Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 15 164 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r.: 26 411 tys. zł).

Na dzień 30 września 2021 r. zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 10 661 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r.: 13 779 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 zakupem nośników reklamowych.

■ Sprzedaż nieruchomości

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.

15. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

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

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

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

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

	30 września 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	34 548	-	-	34 548
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	34 548	-	-	34 548
	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

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 okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r. nie wystąpiły zmiany wartości instrumentów finansowych z 3 poziomu hierarchii i nie było zmian w stosowanych metodach wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.

► 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 należą 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), która na dzień bilansowy 30 września 2021 r. stanowi zobowiązanie krótkoterminowe Grupy.

16. POZOSTAŁE INFORMACJE

► Wpływ pandemii COVID-19 na Grupę Agora

Pandemia COVID-19 i działania administracji rządowej, podjęte w celu ograniczenia dalszego rozprzestrzeniania się koronawirusa, mogą mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Agory oraz jej spółek zależnych w ostatnim kwartale 2021 r., w szczególności w przypadku kolejnego wzrostu liczby zachorowań. Pomimo wyzwań związanych z funkcjonowaniem w otoczeniu rynkowym obciążonym negatywnymi skutkami pandemii oraz dużą dawką niepewności co do możliwych restrykcji w działalności gospodarczej w przyszłości, Zarząd Spółki nie dostrzega przesłanek, które budziłyby poważne wątpliwości w zakresie kontynuacji działalności Spółki i Grupy Agora.

Spółka oraz jej podmiot zależny Helios S.A. zabezpieczyły finansowanie. Na dzień bilansowy Agora S.A. miała przyznany i w całości dostępny kredyt obrotowy w wysokości 100,0 mln zł na finansowanie działalności operacyjnej. Natomiast Helios S.A. miał przyznane kredyty obrotowe w wysokości 108,0 mln zł, z czego niewykorzystane środki dostępne na dzień bilansowy wynosiły 44,9 mln zł. W dniu 8 czerwca 2021 r. Helios S.A. podpisał umowę na pożyczkę preferencyjną w wysokości około 5,0 mln zł. Z dniem 24 września 2021 r. część tej pożyczki w wysokości 3,1 mln zł została umorzona. Dodatkowo, w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. spółki skupione w segmencie Film i Książka otrzymały łączną pomoc w ramach tzw. tarczy antykryzysowej w wysokości 10,5 mln zł. Ryzykiem dla płynności Grupy Agora może być skala osiąganych przychodów, w szczególności w przypadku nawrotu pandemii, który będzie skutkował ponownym zawieszeniem działalności określonych sektorów gospodarki. Zarówno Agora, jak i wszystkie spółki z jej grupy kapitałowej podjęły szereg działań mających na celu minimalizowanie strat wywołanych przez pandemię COVID-19 oraz zapewnienie Grupie bezpieczeństwa finansowego. Obecnie ryzyko ponownego zamknięcia obiektów kultury w sytuacji pogorszającej się sytuacji pandemicznej wydaje się być niewielkie i w opinii Zarządu Spółki nie ma zagrożenia dla płynności finansowej Grupy w przewidywalnej przyszłości.

W opinii Zarządu Spółki, w związku z przedłużeniem zamknięcia obiektów kultury do 20 maja 2021 r., największy negatywny wpływ pandemii na działalność Grupy był widoczny w pierwszej połowie 2021 r. W trzecim kwartale 2021 r. w związku ze złagodzeniem części obostrzeń oraz zróżnicowanym repertuarem segment Film i Książka odnotował istotnie wyższe przychody niż rok wcześniej i osiągnął zysk zarówno na poziomie EBIT, jak i EBITDA. Jedynym ryzykiem dla tej działalności jest niepewność co do możliwych obostrzeń w działalności kinowej w ostatnim kwartale 2021 r., choć to ryzyko wydaje się być niewielkie. Jednocześnie ciekawy repertuar zaplanowany na miesiące od października do grudnia 2021 r. pozwala przypuszczać, że tempo odbudowy rynku kinowego może jeszcze przyspieszyć.

Trzeci kwartał 2021 r. przyniósł wyraźną odbudowę wartości rynku reklamy w Polsce. Według szacunków Spółki od stycznia do września 2021 r. reklamodawcy wydali na promocję swoich towarów i usług istotnie więcej niż w analogicznym okresie 2020 r., a nawet w 2019 r., czyli przed wybuchem pandemii. Odpowiadał za to głównie wzrost wydatków reklamowych w internecie.

Dobra koniunktura na rynku reklamy i dynamiczna odbudowa jego wartości sprawiły, że Spółka zdecydowała się podnieść swoje oczekiwania co do wzrostu wartości rynku reklamy w całym 2021 r. w stosunku do tej opublikowanej w poprzednim sprawozdaniu. Według najnowszych szacunków Spółki, reklamodawcy zwiększą wydatki na promocję swoich towarów i usług o około 13-16% w porównaniu z 2020 r. Odbudowa wartości rynku reklamy rozpoczęła się już w pierwszym kwartale 2021 r., a w kolejnych nabrała istotnego przyspieszenia dzięki odmrożeniu kolejnych branż gospodarki. W opinii Spółki jedynym segmentem rynku, w którym wartość wydatków na reklamę skurczy się w całym 2021 r., będzie Prasa wydawana w formie tradycyjnej. Ten spadek będzie istotnie niższy niż wcześniej szacowany i może wynieść 2-5% w porównaniu do 2020 r. W kinach - ze względu na szybką odbudowę frekwencji po otwarciu obiektów kultury - dynamika wzrostu będzie wyższa niż spodziewana i wyniesie 17-20%. Dynamiczny wzrost wartości wydatków nastąpi w segmencie reklamy zewnętrznej oraz w internecie - może on sięgnąć 16-19%. W radiu wydatki na reklamę wzrosną o 9-12%, a w telewizji o 8-11%.

Powyższe szacunki i oczekiwania obarczone są oczywiście ryzykiem ponownego nasilenia się pandemii, choć większym zagrożeniem obecnie wydaje się presja inflacyjna oraz rosnące koszty prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce. Powyższe czynniki sprawiają, iż opisane szacunki odbudowy rynku reklamy obarczone są ryzykiem braku realizacji.

Dzięki istotnej poprawie w dwóch obszarach, czyli w działalności kinowej i na rynku reklamy, tempo odbudowy przychodów Grupy Agora pozwoliło zakończyć okres styczeń - wrzesień 2021 r. z wyższymi wpływami niż te wygenerowane w analogicznym okresie 2020 r. Ostatni kwartał roku powinien przynieść wzmocnienie tego trendu, pod warunkiem jednak, że skala restrykcji związanych z zapobieganiem kolejnej fali pandemii w ostatnich miesiącach 2021 r. nie będzie zbliżona do tej z zeszłego roku, a sytuacja gospodarcza nie wyhamuje wydatków na rynku reklamy i wydatków konsumentów m.in. na rozrywkę. Na podstawie obserwacji dotychczasowego tempa powrotu widzów w Polsce przed wielkie ekrany po otwarciu kin wielosalaowych 21 maja 2021 r. można przypuszczać, iż frekwencja w bieżącym roku powinna coraz bardziej zbliżać się do tej w 2020 r., a w połowie 2022 r. powrócić do poziomu sprzed wybuchu pandemii.

Segmentem rynku reklamowego, który najmocniej odczuł skutki pandemii, jest reklama zewnętrzna, wrażliwa na liczbę kontaktów odbiorców z przekazem promocyjnym. Ograniczenie wydatków na reklamę w tym obszarze będzie miało istotny wpływ na wyniki Grupy Agora. AMS jest liderem rynku reklamy zewnętrznej w Polsce, dysponując nowoczesnymi nośnikami w najczęściej uczęszczanych miejscach. Znoszenie restrykcji w przemieszczaniu się ludności, wzrost liczby kontaktów z przekazem reklamowym oraz kolejne etapy „odmrażania” polskiej gospodarki sprawiły, że spółka odnotowała wzrost wpływów nie tylko w samym trzecim kwartale 2021 r., ale również udało jej się osiągnąć wzrost przychodów w okresie styczeń - wrzesień 2021 r. Ze względu na zmiany strukturalne na rynku reklamy powrót wartości tego rynku do tej sprzed wybuchu pandemii potrwa około 3 - 4 lat.

Skutki pandemii i ograniczenia w wydatkach reklamowych istotnie dotknęły działalność radiową Grupy Agora. Grupa Radiowa Agory nie posiada ogólnopolskiej koncesji na nadawanie programu radiowego, przez co zazwyczaj jest jej trudniej niż dużym nadawcom konkurować o znacznie ograniczone budżety reklamowe. Niemniej znoszenie ograniczeń w prowadzeniu działalności gospodarczej miało już pozytywny wpływ na poziom przychodów tego segmentu, głównie dzięki większej aktywności lokalnych przedsiębiorców. Działalność radiowa Agory odnotowała wyższe wpływy zarówno w trzecim kwartale, jak i w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. Warto zauważyć, że już w trzecim kwartale 2021 r. poziom wpływów segmentu Radio był wyższy niż w trzecim kwartale 2019 r.

Wybuch pandemii w istotnym stopniu wpłynął też na procesy cyfryzacyjne na rynku prasy. Przyspieszył digitalizację tytułów prasowych, która - w opinii Spółki - będzie kontynuowana nie tylko w 2021 r., ale także w kolejnych latach. W rezultacie oferta prasy tradycyjnej będzie nadal się kurczyć, a na pierwszym planie w jeszcze większym stopniu znajdzie się oferta cyfrowa. Agora jest liderem na polskim rynku jeśli chodzi o prenumeratę cyfrową wydawnictw prasowych. Liczba aktywnych subskrypcji Wyborcza.pl systematycznie rośnie - na koniec września 2021 r. wyniosła ona ponad 262,6 tys. Nieustannie wzrasta też udział i poziom wpływów cyfrowych dziennika.

Spółka spodziewa się dalszego wzrostu wpływów w segmencie Internet - zarówno dzięki istotnej poprawie jakości powierzchni reklamowej portalu Gazeta.pl jak i rosnących wpływach spółek Yieldbird i HRLink. W opinii Zarządu Agory inicjatywy rozwojowe podjęte przez poszczególne przedsięwzięcia internetowe Grupy istotnie poprawiły jakość cyfrowych powierzchni na reklamę oraz bezpieczeństwo przekazu reklamowego, tak istotne z punktu widzenia klientów. Przekłada się to na rosnący udział wpływów cyfrowych w całkowitych przychodach ze sprzedaży reklam w Grupie (49,1% w pierwszych trzech kwartałach 2021 r.). Dzięki podjętym inicjatywom wpływy w segmencie Internet były wyższe nie tylko od tych odnotowanych w analogicznym okresie 2020 r., ale także od tych z trzeciego kwartału 2019 r. Spółka planuje kolejne inicjatywy poprawiające efektywność wprowadzonych rozwiązań, aby jeszcze lepiej

wykorzystać wzrost wydatków na reklamę internetową i zwiększać udział wpływów cyfrowych w całkowitych przychodach ze sprzedaży reklam w Grupie Agora w kolejnych okresach.

Grupa Agora rozwija działalność gastronomiczną w ramach Step Inside Sp. z o.o., która prowadzi lokale pod marką Pasibus. Wpływy z działalności tej spółki systematycznie rosną – w trzecim kwartale 2021 r. wyniosły 8,4 mln zł, a w okresie od stycznia do września 2021 r. było to aż 20,3 mln zł. Dynamiczne zwiększenie przychodów w tym obszarze biznesowym wiązało się ze zniesieniem kolejnych restrykcji, a w szczególności z otwarciem galerii handlowych i dopuszczeniem możliwości serwowania dań na miejscu w restauracjach.

Sprzedaż wydawnictw w formie tradycyjnej będzie nadal się zmniejszać ze względu nie tylko na trendy rynkowe, ale również na szybkie przyzwyczajanie się Polaków i Polek do czytania publikacji cyfrowych. Grupa Agora aktywnie rozwija jednak prenumeratę cyfrową *Gazety Wyborczej* oraz sprzedaż wydawnictw książkowych i muzycznych w formie cyfrowej lub poprzez internetowe księgarnie. Dzięki temu systematycznie rośnie udział wpływów cyfrowych zarówno ze sprzedaży wydawnictw (31,4% w pierwszych trzech kwartałach 2021 r.), jak i szerzej ze sprzedaży treści w Grupie Agora (37,2% w pierwszych trzech kwartałach 2021 r.). Zarząd Spółki szacuje, że dzięki inwestycjom w projekty wspierające cyfrowy rozwój w Grupie ten trend będzie przyspieszał w kolejnych okresach. Warto zauważyć, że wartość wpływów ze sprzedaży wydawnictw Grupy Agora była wyższa nie tylko od tej z trzeciego kwartału 2020 r., ale także od tej z okresu lipiec – wrzesień 2019 r., pomimo istotnych spadków w sprzedaży prasy w formie drukowanej.

Oprócz niepewności związanej z rozwojem pandemii COVID-19 istotnym czynnikiem ryzyka dla działalności Grupy Agora jest rosnąca presja inflacyjna, która staje się jednym z największych wyzwań dla polskiej gospodarki. Dodatkowo przedsiębiorców niepokoi sposób w jaki polski rząd walczy z inflacją tj. poprzez podwyżki płac, emerytur, rent i innych dochodów, co zgodnie z przewidywaniami ekonomistów może doprowadzić do spirali płacowo-inflacyjnej. Cały czas dużym ryzykiem są rosnące ceny energii elektrycznej, gazu oraz paliw. Na sytuację finansową przedsiębiorców zarówno w długim, jak i krótkim terminie wpływa także polityka NBP związana z wysokością stóp procentowych w Polsce. Dodatkowo Grupa Agora, podobnie jak inni przedsiębiorcy mierzy się z olbrzymią presją płacową, co może przełożyć się na istotny wzrost kosztów funkcjonowania Grupy i spowolnienie poprawy jej wyników finansowych. Dodatkowo, sporym czynnikiem niepewności są konsekwencje zmian wprowadzanych w ramach Polskiego Ładu już od 2022 r. Istotne znaczenie dla poziomu kosztów operacyjnych Grupy ma także słabnąca wartość polskiej waluty, w szczególności w stosunku do EUR.

Biorąc pod uwagę wszystkie te kwestie, Zarząd Agory szacuje, że w całym 2021 r. przychody Grupy Agora wzrosną w stosunku do 2020 r., a Grupa będzie poprawiać wyniki finansowe. Strata operacyjna na poziomie EBIT będzie się zmniejszała, a Grupa zwiększy zysk na poziomie EBITDA.

Warto jednak pamiętać, że w związku z trudnością w przewidywaniu dalszego rozwoju sytuacji związanej z pandemią i jej skutkami gospodarczymi powyższe założenia mogą być obarczone błędem, a ich trafność dużo mniejsza niż w okresach większej przewidywalności.

■ 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.

► Kontrola VAT

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. 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.

► Otrzymanie przez Grupę środków z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych

W pierwszych trzech kwartałach 2021 r. spółki zależne Helios S.A. i Step Inside Sp. z o.o. otrzymały dofinansowanie wynagrodzeń pracowników ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w wys. 2 401 tys. zł.

Ponadto, 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 wys. 4 943 tys. zł (w tym zwolnienie za 2020 r. ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych Grupy wyniosło 3 948 tys. zł).

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

► Zmiany w składzie Zarządu Spółki

W dniu 18 maja 2021 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, że stosownie do postanowień par. 28 ust. 3 Statutu Spółki zarząd powołał w dniu 18 maja 2021 r. do swojego grona w drodze kooptacji Pana Tomasza Grabowskiego ze skutkiem na dzień 1 czerwca 2021 r.

W dniu 24 czerwca 2021 r. Walne Zgromadzenie Agora S.A. zatwierdziło powołanie Pana Tomasza Grabowskiego do Zarządu Spółki w drodze kooptacji.

Powyższa zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie w dniu 23 lipca 2021 r.

W dniu 30 lipca 2021 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, iż w dniu 30 lipca 2021 r. Spółka otrzymała od Pani Agnieszki Sadowskiej oświadczenie o zamiarze rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 października 2021 r.

W dniu 5 sierpnia 2021 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, że stosownie do postanowień par. 28 ust. 3 Statutu Spółki 5 sierpnia 2021 r. powołał do swojego grona w drodze kooptacji Panią Agnieszkę Siuzdak - Zyge.

► Przegląd opcji strategicznych działalności internetowej Grupy Agora

W dniu 9 czerwca 2021 r. Zarząd Agory S.A. poinformował o tym, że w dniu 8 czerwca 2021 r. podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych działalności internetowej Grupy Agora z myślą o skutecznej realizacji celu strategicznego Agory związanego z rozwojem modelu subskrypcyjnego oraz wzrostem wpływów ze sprzedaży usług reklamowych.

Przegląd opcji strategicznych ma na celu wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowego celu Spółki, którym jest rozwój Grupy prowadzący do maksymalizacji wartości dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy Spółki. W ramach przeglądu, Spółka zamierza przeanalizować różne scenariusze związane m.in. z reorganizacją grupy w celu uporządkowania jej struktury.

Powyższa lista opcji nie jest zamknięta i nie wyklucza uwzględnienia innych, niewymienionych powyżej opcji, jeżeli takie pojawią się w wyniku realizacji przeglądu, nie wyłączając zbycia aktywów. Nie ma pewności, czy i kiedy decyzja o wyborze konkretnej opcji zostanie podjęta. Zarząd Agory będzie przekazywał do publicznej wiadomości informacje o przebiegu procesu przeglądu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

► Pozostałe informacje

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat Grupy różni się od teoretycznej kwoty wynikającej z zastosowania stawki podatkowej obowiązującej w Polsce 19% głównie ze względu na nierozpoznanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu strat podatkowych powstałych w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej z powodu niepewności co do osiągnięcia wystarczających przyszłych zysków podatkowych umożliwiających ich rozliczenie.

17. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

► 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 25 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.

► Rezygnacja członka Zarządu Agory S.A.

W dniu 20 października 2021 r. Agora S.A. otrzymała od Pani Agnieszki Sadowskiej rezygnację z pełnienia funkcji członkini Zarządu i udziału w Zarządzie Agory S.A. ze skutkiem natychmiastowym.

► 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 15). Tym samym obecnie Agora S.A. posiada 91,49% udziału w kapitale zakładowym spółki Helios S.A. i 91,49% głosów na Walnym Zgromadzeniu Helios S.A.

► **Zamiar przedłużenia okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej Agora na rok 2022**

W dniu 10 listopada 2021 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, że 10 listopada 2021 r. została podpisana umowa o przedłużeniu okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej Agora („PGK”), w skład której wchodzi: Agora oraz następujące spółki zależne: Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o., Agora TC Sp. z o.o., Plan D Sp. z o.o., Helios S.A., AMS S.A., Yieldbird Sp. z o.o. oraz Plan A Sp. z o.o.

Przedłużenie okresu funkcjonowania PGK wiąże się ze złożeniem wniosku o rejestrację przedłużenia okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej do Naczelnika właściwego Urzędu Skarbowego.

W umowie o przedłużeniu okresu funkcjonowania 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.

Okres funkcjonowania PGK ma zostać przedłużony do 31 grudnia 2022 r. Spółka szacuje, że przedłużenie okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej może spowodować przewidziane przepisami prawa obniżenie zobowiązania podatkowego PGK o około 8,5 mln zł w 2022 r.

18. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE Z PRZELICZENIEM NA EURO

	w tys. zł			w tys. EURO		
	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021 niebadane	31 grudnia 2020 badane	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2020 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021 niebadane	31 grudnia 2020 badane	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2020 niebadane
Przychody ze sprzedaży	614 226		612 103	134 743		137 799
Strata z działalności operacyjnej	(65 944)		(77 221)	(14 466)		(17 384)
Strata brutto	(76 698)		(109 827)	(16 825)		(24 725)
Strata netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	(66 677)		(88 379)	(14 627)		(19 896)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	57 924		127 836	12 707		28 779
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(22 287)		(8 817)	(4 889)		(1 985)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(74 060)		(40 293)	(16 247)		(9 071)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(38 423)		78 726	(8 429)		17 723
Aktywa razem	1 916 322	2 018 298		413 633	437 353	
Zobowiązania długoterminowe	729 179	739 784		157 391	160 307	
Zobowiązania krótkoterminowe	430 621	446 191		92 948	96 687	
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	752 621	820 942		162 451	177 893	
Kapitał zakładowy	46 581	46 581		10 054	10 094	
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	46 580 831	46 580 831	46 580 831	46 580 831	46 580 831	46 580 831
Podstawowa/rozwodniona strata przypadająca na jedną akcję (w zł / EURO)	(1,43)		(1,90)	(0,31)		(0,43)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	16,16	17,62		3,49	3,82	

19. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AGORY S.A.

Jednostkowy bilans na 30 września 2021 r.

	30 września 2021 niebadane	30 czerwca 2021 niebadane	31 grudnia 2020 badane
Aktywa			
Aktywa trwałe:			
Wartości niematerialne	41 957	42 827	46 295
Rzeczowe aktywa trwałe	146 908	148 938	155 959
Prawa do użytkowania aktywów	24 714	24 826	26 662
Długoterminowe aktywa finansowe	624 397	624 397	621 992
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	577	702	915
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 962	12 991	8 369
	851 515	854 681	860 192
Aktywa obrotowe:			
Zapasy	11 308	12 175	9 607
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	80 681	76 759	83 189
Należności z tytułu podatku dochodowego	753	748	733
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 415	743	263
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 930	57 919	73 506
	149 087	148 344	167 298
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	14 500
	149 087	148 344	181 798
Aktywa razem	1 000 602	1 003 025	1 041 990

Jednostkowy bilans na 30 września 2021 r. (c.d.)

	30 września 2021 niebadane	30 czerwca 2021 niebadane	31 grudnia 2020 badane
Pasywa			
Kapitał własny:			
Kapitał zakładowy	46 581	46 581	46 581
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	147 192	147 192	147 192
Pozostałe kapitały rezerwowe	123 053	123 053	123 053
Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	481 045	467 101	456 562
	797 871	783 927	773 388
Zobowiązania długoterminowe:			
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	41 757	46 303	64 989
Rezerwa na świadczenia emerytalne	1 799	1 799	1 756
Rezerwy na zobowiązania	93	49	286
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania	1 186	1 302	1 705
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	267	262	177
	45 102	49 715	68 913
Zobowiązania krótkoterminowe:			
Rezerwa na świadczenia emerytalne	113	113	159
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	102 904	113 154	106 886
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	20 800	20 885	36 279
Pozostałe zobowiązania finansowe	25 775	26 365	48 741
Rezerwy na zobowiązania	654	970	1 150
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	7 383	7 896	6 474
	157 629	169 383	199 689
Pasywa razem	1 000 602	1 003 025	1 041 990

Jednostkowy rachunek zysków i strat za trzy i dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 r.

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2020 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020 niebadane
Przychody ze sprzedaży	94 763	269 840	82 897	240 896
Koszt własny sprzedaży	(49 194)	(140 383)	(41 051)	(130 647)
Zysk brutto ze sprzedaży	45 569	129 457	41 846	110 249
Koszty sprzedaży	(28 048)	(86 323)	(24 500)	(75 545)
Koszty ogólnego zarządu	(22 658)	(70 414)	(20 331)	(60 725)
Pozostałe przychody operacyjne	1 387	4 257	9 338	17 594
Pozostałe koszty operacyjne	(444)	(2 238)	(1 941)	(3 941)
Odpisy aktualizujące należności netto	(1 367)	(1 223)	143	(254)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(5 561)	(26 484)	4 555	(12 622)
Przychody finansowe	20 014	48 630	20 626	20 912
Koszty finansowe	(651)	(2 458)	(3 665)	(63 201)
Zysk/(strata) brutto	13 802	19 688	21 516	(54 911)
Podatek dochodowy	142	4 795	(34)	1 770
Zysk/(strata) netto	13 944	24 483	21 482	(53 141)
Podstawowy/rozwodniony zysk/(strata) przypadający/(-a) na jedną akcję	0,30	0,53	0,46	(1,14)

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za trzy i dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 r.

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2020 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020 niebadane
Zysk (strata) netto za okres	13 944	24 483	21 482	(53 141)
Inne całkowite dochody/(straty) ogółem, za okres	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	13 944	24 483	21 482	(53 141)

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za trzy i dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 r.					
Stan na 31 grudnia 2020 r. zbadane	46 581	147 192	123 053	456 562	773 388
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto	-	-	-	24 483	24 483
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	24 483	24 483
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2021 r. niebadane	46 581	147 192	123 053	481 045	797 871
Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020 r.					
Stan na 31 grudnia 2019 r. zbadane	46 581	147 192	121 302	506 381	821 456
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Strata netto	-	-	-	(53 141)	(53 141)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	(53 141)	(53 141)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	1	1
Pozostałe	-	-	-	1	1
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	1	1
Stan na 30 września 2020 r. niebadane	46 581	147 192	121 302	453 241	768 316

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za trzy i dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 r.

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2020 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020 niebadane
Działalność operacyjna				
Zysk/(strata) brutto	13 802	19 688	21 516	(54 911)
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	7 788	23 987	7 587	22 227
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	3	(4)	5	39
Odsetki, netto	495	1 844	748	2 410
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(56)	714	2 727	53 235
Przychody z tytułu dywidend	(20 000)	(48 052)	(20 537)	(20 537)
Zmiana stanu rezerw	(271)	(692)	230	1 325
Zmiana stanu zapasów	866	(1 701)	293	2 372
Zmiana stanu należności	(3 930)	2 502	1 883	26 434
Zmiana stanu zobowiązań	(9 632)	(478)	(8 441)	4 709
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	(509)	997	(1 186)	1 450
Przepływy środków pieniężnych brutto	(11 444)	(1 195)	4 825	38 753
Podatek dochodowy (wypływy)/wpływy (1)	(246)	(346)	663	2 199
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(11 690)	(1 541)	5 488	40 952
Działalność inwestycyjna				
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	103	14 698	104	10 683
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	-	-	81	85
Dywidendy otrzymane	20 000	48 052	12 537	12 537
Splata udzielonych pożyczek	-	-	50	150
Wpływy z tytułu odsetek	5	9	40	170
Wpływy/(wydatki) z tytułu cash poolingu	(671)	(1 150)	5 148	3 654
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(4 916)	(13 851)	(3 192)	(15 433)
Inwestycje w podmioty zależne, stowarzyszone i współkontrolowane	-	(2 404)	(2 821)	(4 156)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	14 521	45 354	11 947	7 690

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2020 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020 niebadane
Działalność finansowa				
Splata kredytów i pożyczek	(4 822)	(35 655)	-	(2 083)
Wpływy/(wydatki) z tytułu cash pooling	(589)	(22 965)	24 596	30 628
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(9)	(1 018)	(254)	(756)
Odsetki zapłacone	(366)	(2 417)	(1 598)	(3 121)
Inne	(34)	(334)	-	(20)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(5 820)	(62 389)	22 744	24 648
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 989)	(18 576)	40 179	73 290
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty				
Na początek okresu obrotowego	57 919	73 506	46 285	13 174
Na koniec okresu obrotowego	54 930	54 930	86 464	86 464

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

Informacje dodatkowe dotyczące sprawozdania jednostkowego Agory S.A.

Zmiany odpisów i rezerw w sprawozdaniu jednostkowym Agory S.A. w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r. przedstawiały się następująco (w nawiasach kwota zmiany za trzeci kwartał 2021 r.):

- odpisy na należności: wzrost o 889 tys. zł (wzrost o 1 348 tys. zł),
- odpisy na zapasy: wzrost o 965 tys. zł (wzrost o 830 tys. zł),
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych: spadek o 3 567 tys. zł, w tym wykorzystanie w kwocie 4 450 tys. zł związane głównie ze sprzedażą majątku działalności poligraficznej oraz utworzenie w kwocie 883 tys. zł dotyczące nieruchomości w Tychach (bez zmian),
- rezerwa na sprawy sporne: wzrost o 97 tys. zł (wzrost o 60 tys. zł),
- odpisy na udziały: wykorzystanie w kwocie 24 500 tys. zł w związku ze sprzedażą udziałów Goldenline Sp. z o.o. do spółki HRLink Sp. z o.o. (udziały w Goldenline Sp. z o.o. były w całości objęte odpisem aktualizującym) (bez zmian),
- rezerwa na koszty związane z restrukturyzacją: spadek o 561 tys. zł, w tym rozwiązanie 160 tys. zł i wykorzystanie 401 tys. zł (spadek o 257 tys. zł, w tym rozwiązanie 101 tys. zł i wykorzystanie 156 tys. zł),
- wykorzystano rezerwę na odprawy karencyjne dla byłych członków Zarządu w kwocie 225 tys. zł (wykorzystano w kwocie 75 tys. zł),
- zmniejszono rezerwę na odprawy emerytalne o 4 tys. zł (bez zmian),

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r. Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 3 874 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r.: 4 672 tys. zł).

Na dzień 30 września 2021 r. zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 121 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2020 r.: 69 tys. zł).

Na dzień 30 września 2021 r. i na dzień 31 grudnia 2020 r. pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe obejmują zobowiązania Agory S.A. wobec spółek zależnych wynikające z rozliczeń w ramach systemu cash pooling funkcjonującego w Grupie Agora.

Na dzień 30 września 2021 r. oraz na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021	Trzy miesiące zakończone 30 września 2020	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020
Jednostki zależne				
Przychody ze sprzedaży	16 919	46 783	11 698	36 091
Zakupy usług, towarów i materiałów	(4 471)	(14 171)	(4 301)	(13 176)
Pozostałe przychody operacyjne	55	55	-	1
Przychody z tytułu dywidend	20 000	48 052	8 537	8 537
Przychody finansowe - odsetki z tytułu cash poolingu	7	11	32	152
Pozostałe przychody finansowe	1	5	-	-
Koszty finansowe - poręczenie kredytu	(104)	(406)	-	-
Koszty finansowe - odsetki z tytułu cash poolingu	-	-	-	(71)
Podatek dochodowy - rozliczenie PGK	(170)	(9)	524	191
Jednostki stowarzyszone				
Przychody ze sprzedaży	13	29	-	14
Zakupy usług, towarów i materiałów	(17)	(40)	-	-
Przychody finansowe z tytułu odsetek	-	-	-	5
Przychody z tytułu dywidend	-	-	12 000	12 000
Znaczący inwestor				
Przychody ze sprzedaży	6	19	6	17
Pozostałe przychody operacyjne	103	501	280	629
Pozostałe koszty operacyjne	(8)	(8)	-	-

	30 września 2021	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Jednostki zależne			
Udziały lub akcje	467 818	467 818	465 414
Należności z tytułu cash poolingu	1 415	743	263
Należności z tytułu dostaw i usług	13 012	12 014	5 505
Należności pozostałe krótkoterminowe	8 309	8 201	8 158
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	25 776	26 365	48 741
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 874	2 772	2 764
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	1 955	1 937	1 542
Jednostki stowarzyszone			
Udziały lub akcje	156 257	156 257	156 257
Należności z tytułu dostaw i usług	1	-	-
Znaczący inwestor			
Należności z tytułu dostaw i usług	2	2	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	17	29	210

Wybrane jednostkowe dane finansowe wraz z przeliczeniem na EURO

	w tys. zł			w tys. EURO		
	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021 niebadane	31 grudnia 2020 badane	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2020 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021 niebadane	31 grudnia 2020 badane	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2020 niebadane
Przychody ze sprzedaży	269 840		240 896	59 195		54 231
Strata z działalności operacyjnej	(26 484)		(12 622)	(5 810)		(2 842)
Zysk/(strata) brutto	19 688		(54 911)	4 319		(12 362)
Zysk/(strata) netto	24 483		(53 141)	5 371		(11 963)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(1 541)		40 952	(338)		9 219
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	45 354		7 690	9 949		1 731
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(62 389)		24 648	(13 686)		5 549
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(18 576)		73 290	(4 075)		16 499
Aktywa razem	1 000 602	1 041 990		215 977	225 793	
Zobowiązania długoterminowe	45 102	68 913		9 735	14 933	
Zobowiązania krótkoterminowe	157 629	199 689		34 024	43 271	
Kapitał własny	797 871	773 388		172 218	167 589	
Kapitał zakładowy	46 581	46 581		10 054	10 094	
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	46 580 831	46 580 831	46 580 831	46 580 831	46 580 831	46 580 831
Podstawowa/Rozwodniona strata przypadająca na jedną akcję (w zł / EURO)	0,53		(1,14)	0,12		(0,26)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	17,13	16,60		3,70	3,60	

Warszawa, 18 listopada 2021 r.

Bartosz Hojka - Prezes Zarządu

.....

Tomasz Jagiełło - Członek Zarządu

.....

Anna Kryńska-Godlewska - Członek Zarządu

.....

Tomasz Grabowski - Członek Zarządu

.....

Agnieszka Siuzdak-Zyga - Członek Zarządu

.....

Podpisy złożone elektronicznie.