

GRUPA AGORA

Skrócone półroczne
skonsolidowane
sprawozdanie
finansowe
**na 30 czerwca
2022 r. oraz za
sześć miesięcy
zakończone
30 czerwca 2022 r.**

11 sierpnia 2022 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS NA 30 CZERWCA 2022 R.

	30 czerwca 2022 niebadane	31 grudnia 2021 badane
Aktywa		
Aktywa trwałe:		
Wartości niematerialne	406 603	410 192
Rzeczowe aktywa trwałe	358 929	366 730
Prawa do użytkowania aktywów	603 648	610 108
Długoterminowe aktywa finansowe	2 683	3 158
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	146 999	142 910
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	3 319	6 360
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 870	47 937
	1 569 051	1 587 395
Aktywa obrotowe:		
Zapasy	27 360	19 994
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	176 680	177 366
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 123	599
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 027	1 024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74 207	134 878
	280 397	333 861
Aktywa razem	1 849 448	1 921 256

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

SKONSOLIDOWANY BILANS NA 30 CZERWCA 2022 R. (C.D.)

	Nota	30 czerwca 2022 niebadane	31 grudnia 2021 badane
Pasywa			
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej:			
Kapitał zakładowy		46 581	46 581
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		147 192	147 192
Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego		532 820	580 582
		726 593	774 355
Udziały niekontrolujące		1 569	5 929
		728 162	780 284
Zobowiązania długoterminowe:			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 905	5 841
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	3	642 222	630 182
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	28 345	34 344
Rezerwa na świadczenia emerytalne		3 514	3 401
Rezerwy na zobowiązania		-	93
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania		15 343	18 312
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		1 153	2 126
		696 482	694 299
Zobowiązania krótkoterminowe:			
Rezerwa na świadczenia emerytalne		160	344
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		208 890	246 531
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		34	642
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	3	196 054	176 541
Rezerwy na zobowiązania		1 635	2 052
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		18 031	20 563
		424 804	446 673
Pasywa razem		1 849 448	1 921 256

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2022 R.

	Nota	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 niebadane	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 niebadane
Przychody ze sprzedaży	4	514 947	347 767
Koszt własny sprzedaży		(377 074)	(280 902)
Zysk brutto ze sprzedaży		137 873	66 865
Koszty sprzedaży		(89 797)	(74 920)
Koszty ogólnego zarządu		(84 232)	(76 396)
Pozostałe przychody operacyjne		6 248	12 450
Pozostałe koszty operacyjne		(3 489)	(5 144)
Odpisy aktualizujące należności netto		(1 099)	58
Strata z działalności operacyjnej		(34 496)	(77 087)
Przychody finansowe		7 540	11 429
Koszty finansowe		(26 032)	(10 467)
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		4 089	4 204
Strata brutto		(48 899)	(71 921)
Podatek dochodowy		(1 800)	2 661
Strata netto		(50 699)	(69 260)
Przypadająca na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(47 762)	(65 494)
Udziały niekontrolujące		(2 937)	(3 766)
		(50 699)	(69 260)
Podstawowa/rozwodniona strata przypadająca na jedną akcję (w zł)		(1,03)	(1,41)

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2022 R.

	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 niebadane	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2021 niebadane
Strata netto za okres	(50 699)	(69 260)
Inne całkowite dochody/(straty):		
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat	-	-
Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat	-	-
Inne całkowite dochody/(straty) ogółem, za okres	-	-
Całkowite dochody/(straty) ogółem za okres	(50 699)	(69 260)
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(47 762)	(65 494)
Udziały niekontrolujące	(2 937)	(3 766)
	(50 699)	(69 260)

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

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2022 R.

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

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

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2022 R. (C. D.)

	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej					Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	
Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 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	-	-	(65 494)	(65 494)	(3 766)	(69 260)
Całkowite dochody/(straty) ogółem za okres	-	-	(65 494)	(65 494)	(3 766)	(69 260)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli						
Koszt płatności w formie papierów wartościowych (nota 5)	-	-	-	-	(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	-	-	(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 czerwca 2021 r. niebadane	46 581	147 192	560 031	753 804	4 224	758 028

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2022 R.

	Nota	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 niebadane	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 niebadane
Działalność operacyjna			
Strata brutto		(48 899)	(71 921)
Korekty o pozycje:			
Udział w (zyskach)/stratach netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		(4 089)	(4 204)
Amortyzacja		79 395	81 237
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		9 473	(11 067)
Odsetki, netto		16 546	10 275
(Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(2 429)	2 613
Zmiana stanu rezerw		(581)	(317)
Zmiana stanu zapasów		(7 366)	(3 352)
Zmiana stanu należności		8 316	16 700
Zmiana stanu zobowiązań		(35 935)	15 782
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami		(3 505)	4 527
Zmiana wyceny opcji put	15	(5 999)	-
Koszty płatności w formie papierów wartościowych	5b	-	139
Przepływy środków pieniężnych brutto		4 927	40 412
Podatek dochodowy zapłacony		(1 762)	(1 514)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		3 165	38 898
Działalność inwestycyjna			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2 531	17 366
Spłata udzielonych pożyczek		425	29
Wpływy z tytułu odsetek		177	7
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(38 238)	(26 824)
Pozostałe wydatki (1)		-	(4 000)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		(35 105)	(13 422)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2022 R. (C.D.)

	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 niebadane	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2021 niebadane
Działalność finansowa		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	69 643	26 691
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	(2 404)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	(1 422)	(1 654)
Spłata kredytów i pożyczek	(41 039)	(35 117)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(39 479)	(19 743)
Odsetki zapłacone	(16 434)	(8 745)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(28 731)	(40 972)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(60 671)	(15 496)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Na początek okresu obrotowego	134 878	138 355
Na koniec okresu obrotowego	74 207	122 859

(1) 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 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

NOTY DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA 30 CZERWCA 2022 R. ORAZ ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2022 R.

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Na dzień 30 czerwca 2022 r. Grupę Kapitałową Agory stanowiły: spółka dominująca Agora S.A. oraz 19 spółek zależnych. Dodatkowo Grupa posiada udziały w spółce wspólnie kontrolowanej Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o. oraz w spółkach stowarzyszonych ROI Hunter a.s. i Eurozet Sp. z o.o.

Grupa prowadzi działalność we wszystkich głównych miastach Polski.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane na dzień oraz za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r., z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2021 r.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Agory S.A. w dniu 11 sierpnia 2022 r.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r. nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2021 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię niezamodyfikowaną.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane według Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zgodnie z art. 55 ust. 5 oraz art. 45 ust 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień 30 czerwca 2022 r. wystąpiła nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi, która wyniosła 144,4 mln zł. Dla porównania na dzień 31 grudnia 2021 r. nadwyżka ta wynosiła 112,8 mln zł. Należy zwrócić uwagę, że kluczowy wpływ na takie ukształtowanie się relacji zobowiązań krótkoterminowych do aktywów obrotowych ma pozycja krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i leasingu, której wartość wyniosła 196 mln zł. Z tej kwoty 88,6 mln zł stanowiły zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16 czyli zobowiązania dotyczące przyszłych opłat czynszowych płatnych w przeciągu roku od dnia bilansowego, które pokrywane są z bieżącej działalności i przychodów generowanych przez spółki. Największą część tych zobowiązań wynika z opłat czynszowych za kina w spółce Helios w wysokości 63 mln zł, gdzie zdaniem Zarządu struktura bilansu jest typowa dla branży, w której znacząca część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych.

Nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi z wyłączeniem wpływu MSSF 16 wyniosła 55,7 mln zł. Nadwyżkę tę generują głównie wykorzystane kredyty obrotowe ujęte w pozycji zobowiązań z tytułu kredytów i leasingu. W zakresie zadłużenia krótkoterminowego Helios S.A. prowadzi zaawansowane rozmowy z bankami

udzielającymi kredytów obrotowych celem określenia nowych harmonogramów i terminów ich spłaty, które obecnie przypadają w okresie od sierpnia do grudnia i w ocenie Zarządu powinny zakończyć się korzystnie dla spółki.

Biorąc pod uwagę posiadane przez Grupę środki własne, dostępne linie kredytowe, obecną kondycję poszczególnych biznesów (w tym poprawę wyników kluczowych segmentów) oraz podjęte działania mające na celu przeciwdziałanie negatywnym skutkom kryzysu gospodarczego, zdaniem Zarządu Spółki sytuacja finansowa Grupy jest stabilna i zasadne jest założenie kontynuacji działalności Agory i Grupy Agora, pomimo niepewności związanej głównie z konsekwencjami napaści Rosji na Ukrainę i rozwojem sytuacji epidemiologicznej w kraju.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2022 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2021 r. Przygotowując skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2021 r., poza zmianami opisanymi poniżej.

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2022 r. efektywne są następujące zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 1) Pakiet zmian (Zmiany do MSSF 3, MSR 16, MSR 37),
- 2) Roczne poprawki do MSSF 2018-2020.

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

3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I LEASINGU

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

	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Długoterminowe kredyty bankowe	21 118	21 907
Długoterminowe pożyczki (1)	15 855	761
Zobowiązania z tytułu leasingu	605 249	607 514
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	642 222	630 182
<i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16</i>	<i>582 072</i>	<i>578 029</i>
Krótkoterminowe kredyty bankowe	89 770	79 274
Krótkoterminowe pożyczki (1)	4 200	761
Zobowiązania z tytułu leasingu	102 084	96 506
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	196 054	176 541
<i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16</i>	<i>88 626</i>	<i>82 156</i>

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

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

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

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

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

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

W dniu 5 sierpnia 2022 r. Zarząd Agory S.A. powziął wiadomość o umorzeniu części pożyczki preferencyjnej udzielonej Helios S.A. przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. (więcej informacji w nocie 18).

W dniu 14 kwietnia 2022 r. Agora S.A. zawarła umowę kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu refinansującego dotychczasowe zadłużenie terminowe Agory S.A. w łącznej wysokości do 67 mln zł (łącznie „Kredyt” i „Umowy Kredytowe”) z Santander Bank Polska S.A. („Bank”). Spółka informowała o rozpoczęciu negocjacji i uzgodnieniu wstępnych istotnych warunków umów kredytowych raportem bieżącym nr 10/2022 z dnia 28 marca 2022 r. Zmiana podmiotu udzielającego finansowania Agorze wynika z wycofania się dotychczasowego kredytodawcy Agory S.A. z działalności w Polsce.

Na mocy podpisanych Umów kredytowych i po spełnieniu warunków dotyczących ustanowienia prawnego zabezpieczenia spłaty kredytu oraz spełnienia innych wymagań, zwykle stosowanych przy udzielaniu kredytów o porównywalnej wysokości, Spółka dysponuje kredytem inwestycyjnym w wysokości 32 mln zł z 3-letnim okresem spłaty oraz kredytem w rachunku bieżącym w wysokości 35 mln zł z 2-letnim okresem dostępności od dnia zawarcia wiążącej umowy kredytu z Bankiem.

Środki z kredytu inwestycyjnego w kwocie 31,8 mln zł zostały wykorzystane w dniu 26 kwietnia 2022 r. na refinansowanie kredytu terminowego w DNB Bank Polska S.A. Kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 35 mln zł może zostać przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

Zabezpieczenia przyznanego finansowania są typowe dla tego typu umów i zgodnie z postanowieniami Umów Kredytowych obejmują m.in. oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji przez Spółkę i poręczycieli (Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o. oraz Yieldbird Sp. z o.o.), hipotekę umowną, ustanowioną na rzecz Banku na nieruchomościach położonych w Warszawie przy ul. Czerskiej 8/10, na których to nieruchomościach przysługuje Spółce prawo użytkowania wieczystego oraz prawo własności położonego na nich budynku, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej na powyższej nieruchomości, gwarancję Banku Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGP zabezpieczoną wekslem in blanco, obejmującą 80% kwoty kredytu w rachunku bieżącym, poręczenie udzielone przez spółki z Grupy Agora (Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o. oraz Yieldbird Sp. z o.o.) w wysokości 150% kwoty Kredytu, zastaw rejestrowy i finansowy na wybranych rachunkach bankowych Agory S.A.

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

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

Agora bez zgody Banku nie może m.in. zbyć udziału w spółkach dywidendowych wchodzących w skład jej grupy kapitałowej (AMS S.A., Agora TC Sp. z o.o., Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o., Yieldbird Sp. z o.o., Eurozet Sp. z o.o., Helios S.A.), z wyjątkami określonymi w umowie, sprzedać nieruchomości w Tychach, udzielać pożyczek oraz wypłacać dywidendy akcjonariuszom wcześniej niż w 2023 r. po spełnieniu określonych w Umowach Kredytowych wskaźników finansowych i przy braku naruszeń umowy, nabywać akcje, udziałów i papierów wartościowych poza obligatoryjnymi wykupami od spółek z grupy kapitałowej oraz dokonać przekształcenia, połączenia, podziału, likwidacji, zbycia przedsiębiorstwa, zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, obciążenia go na rzecz osoby trzeciej lub istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki.

Bank może m.in. wypowiedzieć Umowy Kredytowe lub odstąpić od wypłaty środków z Kredytu lub ograniczyć kwotę dostępnego Kredytu m.in. w przypadku braku realizacji zakładanych wskaźników finansowych, zmiany kontroli nad Spółką, złożenia wniosku o upadłość Spółki, wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego, czy rozpoczęcia egzekucji zobowiązań powyżej określonej w umowie kwoty.

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

4. PRZYCHODY I INFORMACJE O SEGMENTACH OPERACYJNYCH

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

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

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

- 1) segment Film i Książka obejmuje działalność Grupy w zakresie zarządzania obiektami kinowymi w ramach spółki Helios S.A., dystrybucji i produkcji filmów w ramach Next Film Sp. z o.o. i Next Script Sp. z o.o. oraz działalność gastronomiczną Step Inside Sp. z o.o., jak również działalność Wydawnictwa Agora,
- 2) segment 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., Yeldbird Sp. z o.o. oraz grupy HRLink (od 28 stycznia 2021 r. w jej skład wchodzi HRLink Sp. z o.o. i Goldenline Sp. z o.o.),
- 5) segment Radio obejmuje działalność Grupy w zakresie funkcjonowania radiostacji lokalnych oraz ponadregionalnego Radia TOK FM, w jego skład wchodzi również pion Radio w Agorze S.A.

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

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

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 i miejsc parkingowych oraz kosztów użytkowania komputerów oraz działań rozwojowych i utrzymaniowych działu technologicznego i Big Data, które są alokowane na segmenty) i Zarządu Agory S.A. oraz spółki Agora TC Sp. z o.o., Agora 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 standardu 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 sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r. i 30 czerwca 2021 r. dotyczą: Instytutu Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., ROI Hunter a.s. oraz Eurozet Sp. z o.o.

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

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

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

Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż klientom zewnątrznym	205 037	98 161	76 017	84 624	47 624	511 463	3 484	514 947
Sprzedaż do innych segmentów (2)	4 449	2 412	998	2 185	2 710	12 754	(12 754)	-
Przychody ogółem	209 486	100 573	77 015	86 809	50 334	524 217	(9 270)	514 947
Koszty ogółem (1), (2), (3)	(216 690)	(102 228)	(74 377)	(78 762)	(49 618)	(521 675)	(27 768)	(549 443)
Zysk / (strata) operacyjny/a (1)	(7 204)	(1 655)	2 638	8 047	716	2 542	(37 038)	(34 496)
<i>Koszty ogółem (bez MSSF 16) (1), (2), (3)</i>	<i>(225 253)</i>	<i>(102 229)</i>	<i>(75 449)</i>	<i>(78 762)</i>	<i>(50 092)</i>	<i>(531 785)</i>	<i>(28 168)</i>	<i>(559 953)</i>
<i>Zysk / (strata) operacyjny/a (bez MSSF 16)(1)</i>	<i>(15 767)</i>	<i>(1 656)</i>	<i>1 566</i>	<i>8 047</i>	<i>242</i>	<i>(7 568)</i>	<i>(37 438)</i>	<i>(45 006)</i>
Koszty i przychody finansowe							(18 492)	(18 492)
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	(109)	(743)	4 941	4 089	-	4 089
Podatek dochodowy							(1 800)	(1 800)
Strata netto								(50 699)

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

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

(3) pozycje uzgadniające zawierają dane nieujęte w poszczególnych segmentach, m.in. koszty operacyjne oraz wynik na pozostałej działalności operacyjnej pionów wspomagających (scentralizowane funkcje technologiczne, administracyjno-finansowe, zarządzania zasobami ludzkimi itp., z wyłączeniem kosztów powierzchni biurowej Spółki i miejsc parkingowych oraz kosztów użytkowania komputerów oraz działań rozwojowych i utrzymaniowych działu technologicznego i Big Data, które są alokowane na segmenty), Zarządu Agory S.A., spółek Agora TC Sp. z o.o. i Agora Finanse Sp. z o.o. (44 462 tys. zł), wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy Agora.

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

Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna	(40 716)	(3 289)	(18 975)	(4 526)	(3 689)	(71 195)	(7 769)	(78 964)
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(259)	-	-	(299)	-	(558)	127	(431)
Odpisy aktualizujące	(629)	(143)	(827)	(95)	(234)	(1 928)	(72)	(2 000)
w tym aktywa trwałe	(573)	-	-	-	-	(573)	-	(573)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	1 775	48	63	19	24	1 929	13	1 942
w tym aktywa trwałe	1 720	-	42	-	-	1 762	-	1 762
Nakłady inwestycyjne	5 197	2 076	6 412	3 301	2 314	19 300	4 018	23 318

Stan na 30 czerwca 2022 r.

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

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

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

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

Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2021 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	64 565	93 075	47 121	99 357	40 657	344 775	2 992	347 767
Sprzedaż do innych segmentów (2)	820	2 778	674	1 716	2 249	8 237	(8 237)	-
Przychody ogółem	65 385	95 853	47 795	101 073	42 906	353 012	(5 245)	347 767
Koszty ogółem (1), (2), (3)	(114 736)	(87 511)	(63 020)	(87 551)	(41 480)	(394 298)	(30 556)	(424 854)
Zysk / (strata) operacyjny/a (1)	(49 351)	8 342	(15 225)	13 522	1 426	(41 286)	(35 801)	(77 087)
<i>Koszty ogółem (bez MSSF 16) (1), (2), (3)</i>	<i>(99 522)</i>	<i>(87 511)</i>	<i>(63 891)</i>	<i>(87 551)</i>	<i>(41 687)</i>	<i>(380 162)</i>	<i>(30 962)</i>	<i>(411 124)</i>
<i>Zysk / (strata) operacyjny/a (bez MSSF 16)(1)</i>	<i>(34 137)</i>	<i>8 342</i>	<i>(16 096)</i>	<i>13 522</i>	<i>1 219</i>	<i>(27 150)</i>	<i>(36 207)</i>	<i>(63 357)</i>
Koszty i przychody finansowe							962	962
Udział w stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	(127)	165	4 166	4 204	-	4 204
Podatek dochodowy							2 661	2 661
Strata netto								(69 260)

(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 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. (42 392 tys. zł), wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy Agora.

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

Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2021 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna	(41 856)	(3 850)	(18 704)	(4 796)	(3 652)	(72 858)	(7 948)	(80 806)
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(259)	-	-	(299)	-	(558)	127	(431)
Odpisy aktualizujące	(89)	(143)	(2 204)	(51)	(171)	(2 658)	(809)	(3 467)
w tym aktywa trwałe	-	-	(1 643)	-	-	(1 643)	(883)	(2 526)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	69	210	511	137	117	1 044	-	1 044
w tym aktywa trwałe	-	-	105	-	-	105	-	105
Koszty płatności w formie papierów wartościowych	-	-	-	(139)	-	(139)	-	(139)
Nakłady inwestycyjne	4 420	2 366	2 705	4 444	868	14 803	80	14 883

Stan na 30 czerwca 2021 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające (2)	Grupa razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	224 087	86 648	239 821	34 073	79 787	664 416	129 419	793 835
Prawa do użytkowania aktywów	541 275	15	65 081	51	13 999	620 421	24 810	645 231
Inwestycje w spółki stowarzyszone i wspólnie kontrolowane wyceniane metodą praw własności	-	-	84	17 964	135 705	153 753	-	153 753

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

(2) pozycje uzgadniające zawierają głównie wartość siedziby Spółki (87 294 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.

Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż usług reklamowych	12 645	28 678	73 257	82 089	47 554	244 223	(10 007)	234 216
Sprzedaż biletów do kin	86 386	-	-	-	27	86 413	(56)	86 357
Sprzedaż wydawnictw	14 439	51 809	-	-	-	66 248	(48)	66 200
Sprzedaż barowa w kinach	45 403	-	-	-	-	45 403	(4)	45 399
Sprzedaż usług poligraficznych	-	16 057	-	-	-	16 057	-	16 057
Sprzedaż gastronomiczna	17 865	-	-	-	-	17 865	-	17 865
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	18 668	-	-	-	-	18 668	-	18 668
Sprzedaż pozostała	14 080	4 029	3 758	4 720	2 753	29 341	845	30 185
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	209 486	100 573	77 015	86 809	50 334	524 218	(9 270)	514 947

Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2021 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż usług reklamowych	2 471	29 344	45 606	95 950	40 566	213 937	(4 891)	209 046
Sprzedaż biletów do kin	16 496	-	-	-	-	16 496	(4)	16 492
Sprzedaż wydawnictw	17 315	51 581	-	-	-	68 896	(38)	68 858
Sprzedaż barowa w kinach	5 257	-	-	-	-	5 257	-	5 257
Sprzedaż usług poligraficznych	-	12 209	-	-	-	12 209	-	12 209
Sprzedaż gastronomiczna	11 953	-	-	-	-	11 953	(17)	11 936
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	2 358	-	-	-	-	2 358	-	2 358
Sprzedaż pozostała	9 535	2 719	2 189	5 123	2 340	21 906	(295)	21 611
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	65 385	95 853	47 795	101 073	42 906	353 012	(5 245)	347 767

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 czerwca 2022 r., wartość rezerwy na premię z tytułu realizacji Celu EBITDA została oszacowana w oparciu o najlepszy szacunek przewidywanej wartości realizacji Celu EBITDA w 2022 r., która została odniesiona do rachunku zysków i strat proporcjonalnie do upływu czasu przypadającego do dnia bilansowego.

Wartość rezerwy na premię z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji jest szacowana przy wykorzystaniu modelu dwumianowego (model *Cox, Ross, Rubinstein*), biorącego pod uwagę m.in.: bieżącą wysokość kursu akcji Spółki (na dzień bilansowy, którego dotyczy sprawozdanie finansowe) oraz zmienność kursu akcji Spółki z okresu 12 miesięcy poprzedzających dzień bilansowy, na który jest sporządzane sprawozdanie finansowe. Wartość ta jest odnoszona w rachunek zysków i strat proporcjonalnie do okresu rozliczenia tego elementu Planu Motywacyjnego. Na dzień 30 czerwca 2022 r. oszacowana Średnia Cena Akcji IQ Roku Następnego ukształtowała się poniżej Celu Wzrostu Wartości Akcji i rezerwa z tytułu tego elementu Planu Motywacyjnego nie jest rozpoznana w bilansie.

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

	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2022	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2021
Rachunek zysków i strat - (zwiększenie)/zmniejszenie kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników	(779)	(1 297)
Rachunek zysków i strat – podatek odroczony	148	246
Zobowiązania: rozliczenia międzyokresowe - stan na koniec okresu	779	4 146
Aktywa z tytułu podatku odroczonego - stan na koniec okresu	148	788

b) Plan motywacyjny oparty o udziały spółki zależnej

W 2017 r. uprawnieni pracownicy spółki zależnej Yeldbird Sp. z o.o. przystąpili do programu motywacyjnego opartego o udziały spółki i rozliczane 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 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 ostatniej 3 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, Grupa Agora przeklasyfikowała ostatnią część planu związaną z 3 transzą udziałów z programu rozliczanego w instrumentach kapitałowych na program rozliczany w środkach pieniężnych i ujęła w bilansie zobowiązanie do wypłaty premii z tytułu realizacji planu wycenione na dzień bilansowy do wartości godziwej spodziewanej wypłaty i rozpoznane proporcjonalnie do ustalonego okresu nabywania uprawnień.

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

	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2022	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2021
Rachunek zysków i strat – koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników	(228)	(653)
<i>w tym ujęcie kosztu planu rozliczanego w instrumentach kapitałowych</i>	-	(139)
<i>w tym aktualizacja wyceny planu rozliczanego w środkach pieniężnych</i>	(228)	(514)
Kapitał własny - udziały niekontrolujące	-	(976)
<i>w tym ujęcie kosztu planu rozliczanego w instrumentach kapitałowych</i>	-	139
<i>w tym reklasyfikacja planu do zobowiązań z tytułu wypłaty premii</i>	-	(1 116)
Zobowiązania z tytułu planów motywacyjnych	2 062	1 630
<i>w tym reklasyfikacja planu do zobowiązań z tytułu wypłaty premii</i>	-	1 116
<i>w tym aktualizacja wyceny planu rozliczanego w środkach pieniężnych</i>	-	514
<i>w tym wartość zobowiązania na 31 grudnia 2021 r.</i>	1 834	-
<i>w tym aktualizacja wyceny zobowiązania w pierwszym półroczu 2022 r.</i>	228	-

6. ZMIANY REZERW I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚCI AKTYWÓW

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. zmianie uległy salda odpisów aktualizujących składniki majątkowe o następujące kwoty:

- odpisy na należności: wzrost o 848 tys. zł,
- odpis aktualizujący wartość zapasów: spadek o 499 tys. zł,
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych: spadek o 1 779 tys. zł, w tym rozwiązanie w kwocie 1 762 tys. zł (związane głównie z aktywami trwałymi jednego z kin spółki Helios S.A. w wys. 1 720 tys. zł) oraz wykorzystanie w kwocie 17 tys. zł,
- odpisy aktualizujące wartość praw do użytkowania aktywów: wzrost o 573 tys. zł.

Ponadto w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. zmieniono salda następujących rezerw:

- zwiększono rezerwę na odsetki, kary i podobne w kwocie 7 tys. zł,
- zmniejszono rezerwę na udzielone gwarancje i poręczenia w kwocie 268 tys. zł, w tym wykorzystano w kwocie 285 tys. zł oraz utworzono w kwocie 17 tys. zł,
- zmniejszono rezerwę na restrukturyzację nośników reklamowych: wykorzystanie w kwocie 30 tys. zł,
- wykorzystano rezerwę na koszty związane z restrukturyzacją w kwocie 35 tys. zł,
- wykorzystano rezerwę na odprawy karencyjne dla byłych członków Zarządu w kwocie 185 tys. zł,
- zmniejszono rezerwę na odprawy emerytalne o 71 tys. zł.

7. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 30 czerwca 2022 r. Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych wobec stron trzecich.

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

8. INFORMACJA O SPRAWACH SPORNYCH

Na dzień 30 czerwca 2022 r. spółki Grupy Agora nie były stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Wartość rezerwy na sprawy sporne na dzień 30 czerwca 2022 r. wynosi 191 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 r.: 191 tys. zł).

Dodatkowo, na dzień 30 czerwca 2022 r. spółki Grupy są stronami sądowych spraw spornych o łącznej wartości 2 355 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 r.: 1 743 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.

Nietypowe zdarzenia takie jak wybuch pandemii lub konfliktu zbrojnego mogą zakłócać opisaną powyżej sezonowość.

10. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(a) wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia wypłacone przez Agorę S.A. członkom Zarządu wyniosły 3 841 tys. zł (sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2021 r.: 1 187 tys. zł), przy czym kwota ta obejmuje również jednorazowe wypłaty z tytułu realizacji Planu Motywacyjnego za 2021 r. Kwoty obejmują wynagrodzenia wypłacone w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu.

Wynagrodzenia wypłacone przez Agorę S.A. członkom Rady Nadzorczej wyniosły 312 tys. zł (sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2021 r.: 312 tys. zł).

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

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

	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2022	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2021
Jednostki współkontrolowane		
Zakupy usług, towarów i materiałów	-	(241)
Jednostki stowarzyszone		
Przychody ze sprzedaży	608	96
Zakupy usług, towarów i materiałów	(842)	(195)
Znaczący inwestor		
Przychody ze sprzedaży	13	13
Pozostałe przychody operacyjne	1	398
Zarząd Spółki		
Przychody finansowe - wycena opcji put (1)	1 916	-
Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy		
Przychody finansowe - wycena opcji put (1)	3 897	-

	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Jednostki współkontrolowane		
Udziały lub akcje	104	213
Jednostki stowarzyszone		
Udziały lub akcje	146 895	142 697
Należności z tytułu dostaw i usług	378	160
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	355	288
Znaczący inwestor		
Należności z tytułu dostaw i usług	3	3
Pozostałe zobowiązania	8	8
Zarząd Spółki		
Zobowiązania z tytułu opcji put (1)	23 605	25 521
Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy		
Należności	20	14
Zobowiązania z tytułu opcji put (1)	4 117	8 014
Pozostałe zobowiązania	-	8

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

11. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 30 czerwca 2022 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.

		% posiadanych akcji / udziałów (efektywnie)	
		30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Spółki zależne konsolidowane			
1	Agora TC Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
2	AMS S.A., Warszawa	100,0%	100,0%
3	AMS Serwis Sp. z o.o., Warszawa (1)	100,0%	100,0%
4	Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o., (GRA), Warszawa	100,0%	100,0%
5	Doradztwo Mediowe Sp. z o.o., Warszawa (2)	100,0%	100,0%
6	IM 40 Sp. z o.o., Warszawa (2)	72,0%	72,0%
7	Inforadio Sp. z o.o., Warszawa (2)	66,1%	66,1%
8	Helios S.A., Łódź	91,5%	91,5%
9	Next Film Sp. z o.o., Warszawa (3)	91,5%	91,5%
10	Next Script Sp. z o.o., Warszawa (4)	75,9%	75,9%
11	Plan D Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
12	Optimizers Sp. z o.o., Warszawa (1)	100,0%	100,0%
13	Yieldbird Sp. z o.o., Warszawa	95,8%	95,8%
14	Goldenline Sp. z o.o., Szczecin (5)	79,8%	79,8%
15	Plan A Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
16	Agora Finanse Sp. z o.o. Warszawa	100,0%	100,0%
17	Step Inside Sp. z o.o., Łódź (3)	82,3%	82,3%
18	HRlink Sp. z o.o., Szczecin	79,8%	79,8%
19	Video OOH Sp. z o.o. (dawniej Piano Group Sp. z o.o.), Warszawa (1), (6)	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.

(6) zmiana nazwy spółki z Piano Group Sp. z o.o. na Video OOH Sp. z o.o. zarejestrowana w dniu 22 lipca 2022 r.

12. POŁĄCZENIA, ZAKUP I SPRZEDAŻ JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

► Eurozet Sp. z o.o.

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

W dniu 12 maja 2022 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, iż Sąd Okręgowy w Warszawie - Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Sąd”) - po przeprowadzeniu postępowania z odwołania Spółki w dniu 12 maja 2022 r. ogłosił wyrok zmieniający w całości decyzję Prezesa UOKiK z 7 stycznia 2021 r. zakazującą przejęcia przez Agorę kontroli nad Eurozet Sp. z o.o. („Decyzja”).

Decyzja została przez Sąd zmieniona w ten sposób, że wyrażona została bezwarunkowa zgoda na przejęcie Eurozet Sp. z o.o. przez Agorę („Transakcja”).

Z przedstawionych ustnych motywów rozstrzygnięcia wynika, że Sąd, uwzględniając argumenty zawarte w odwołaniu Agory, uznał, że Transakcja nie doprowadzi do istotnego ograniczenia konkurencji na rynku.

Sąd podkreślił, że warunkiem wydania decyzji zakazującej koncentracji jest wykazanie wysokiego prawdopodobieństwa ograniczenia konkurencji następującego bezpośrednio wskutek koncentracji.

W ocenie Sądu przedstawione w Decyzji Prezesa UOKiK hipotetyczne scenariusze działań koordynacyjnych przedsiębiorców, mające grozić istotnym ograniczeniem konkurencji, mają charakter spekulatywny i nie są wysoce prawdopodobne. Zdaniem Sądu nie znajdują one podstaw w ustalonych w toku postępowania dowodowych realiach rynkowych i uwarunkowaniach ekonomicznych.

Ponadto Sąd ustalił, że w toku postępowania dowodowego nie wykazano bezpośredniego wpływu Transakcji na taką zmianę uwarunkowań rynkowych, która prowadziłaby do wysokiego prawdopodobieństwa rezygnacji z rywalizacji pomiędzy konkurentami na rzecz wzajemnej koordynacji i cichej zmywy. Przeprowadzone dowody nie potwierdziły również hipotezy o możliwym skutku w postaci marginalizacji konkurentów.

Wyrok nie jest prawomocny i stronom przysługuje od niego odwołanie w ciągu dwóch tygodni od otrzymania pisemnego uzasadnienia do wyroku.

W dniu 19 maja 2022 r. Zarząd spółki Agora S.A. poinformował, że Spółka podpisała z większościovym wspólnikiem spółki Eurozet sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie („Eurozet”), tj. z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska) („SFS Ventures”) aneks nr 2 do umowy wspólników zawartej w dniu 20 lutego 2019 r. w zakresie przedłużenia do końca czerwca 2022 r. terminu realizacji przez Agorę Opcji Call.

W dniu 29 czerwca 2022 r. Zarząd spółki Agora S.A. poinformował, że Spółka podpisała z większościovym wspólnikiem spółki Eurozet sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie („Eurozet”), tj. z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska) („SFS Ventures”) aneks nr 3 do umowy wspólników zawartej w dniu 20 lutego 2019 r. w zakresie przedłużenia do końca lipca 2022 r. terminu realizacji przez Agorę Opcji Call.

W tym czasie wspólnicy będą kontynuować negocjacje w sprawie zmiany umowy wspólników, w szczególności w zakresie terminu wykonania uprawnienia Agory do nabycia wszystkich pozostałych udziałów Eurozet należących do SFS Ventures.

Plan A Sp. z o.o.

W dniu 2 czerwca 2022 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Plan A Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Plan A Sp. z o.o. z kwoty 10 tys. zł do kwoty 15 tys. zł poprzez ustanowienie 100 nowych równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 zł. Wszystkie nowoutworzone udziały w liczbie 100 zostały przeznaczone do objęcia przez jedynego wspólnika Spółki tj. Agora S.A. i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w wysokości 50.000,00 zł. Nadwyżka ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów tj. kwota 45.000,00 zł została przekazana na kapitał zapasowy spółki.

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

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

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

i. Odkup akcji (sell out)

W ramach realizacji odkupu Akcji, do dnia 30 czerwca 2016 r. Agora S.A. przelała na rzecz Helios S.A. kwotę 2 938 tys. zł tytułem zapłaty ceny odkupu, obliczonej zgodnie z art. 418(1) § 6 KSH. Na dzień 31 grudnia 2016 r., Grupa Agora ujęła w swoim bilansie zobowiązanie do odkupu Akcji akcjonariuszy mniejszościowych Helios S.A. w łącznej kwocie 3 185 tys. zł. Kwota ta obejmowała kwotę 2 938 tys. zł. przelaną przez Agorę S.A. na rzecz Helios S.A. (drugostronnie ujętą w kapitałach własnych Grupy w pozycji zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego) oraz łączną kwotę przelaną przez drugiego akcjonariusza Helios S.A. w ramach realizacji procedur odkupu. W wykonaniu procedury odkupu, w dniu 2 czerwca 2017 r. kwota w wysokości 3 171 tys. zł. została przelana przez Helios S.A. na rzecz Akcjonariusza Mniejszościowego tytułem odkupu 318 930 akcji. Również w dniu 2 czerwca 2017 r. dokonano przekazania kwot w łącznej wysokości 14 tys. zł na rzecz pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych tytułem odkupu łącznie 1 460 akcji. W wyniku tych transakcji Grupa wypełniła zobowiązanie do wykupu akcji, które było ujęte w bilansie Grupy. W wyniku powyższego Agora S.A. zwiększyła wielkość posiadanego pakietu akcji w spółce Helios S.A. z 10 277 800 akcji do 10 573 352 akcji tj. o 295 552 akcji. Agora S.A. posiadała 91,44% akcji Helios S.A.

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

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

ii. Przymusowy wykup (squeeze out)

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

Na dzień publikacji niniejszego skróconego półrocznego 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 PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO AGORY S.A. ORAZ ZASADY PRZYJĘTE DO PRZELICZENIA DANYCH FINANSOWYCH

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

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 dwa kwartały 2022 r. (za dwa kwartały 2021 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dwóch kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,6427 zł (1 EURO = 4,5472 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2022 r. 1 EURO = 4,6806 zł, na 31 grudnia 2021 r. 1 EURO = 4,5994 zł, na 30 czerwca 2021 r. 1 EURO = 4,5208 zł.

14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 17 305 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.: 9 664 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2022 r. zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 26 399 tys. zł (na 31 grudnia 2021 r.: 12 227 tys. zł).

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

15. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

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

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

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

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

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

	30 czerwca 2022	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	28 345	-	-	28 345
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	28 345	-	-	28 345
	31 grudnia 2021	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	1	-	1	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	1	-	1	-
Zobowiązania z tytułu opcji put	34 344	-	-	34 344
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	34 344	-	-	34 344

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

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

	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Stan na początek okresu	34 344	34 548
Zmiany z tytułu wyceny ujęte w rachunku zysków i strat, w tym:	(5 999)	(4)
- w przychodach finansowych (1)	5 999	1 883
- w kosztach finansowych (2)	-	(1 879)
Realizacja opcji put (3)	-	(200)
Stan na koniec okresu	28 345	34 344

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

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

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

16. PODZIAŁ WYNIKU SPÓŁKI ZA ROK 2021

W dniu 24 marca 2022 r. Zarząd Spółki Agora S.A. podjął uchwałę w przedmiocie skierowania do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wniosku o niewypłacanie dywidendy za 2021 r.

Powyższe odstępianie od polityki dywidendowej Spółki ogłoszonej w dniu 14 lutego 2005 r. jest wynikiem dwóch lat zmagania Spółki ze skutkami pandemii COVID-19, które uniemożliwiły realizację strategii Grupy Agora, zmusiły Spółkę do istotnych oszczędności oraz zaniechania inwestycji rozwojowych. Negatywne skutki pandemii wywołane z restrykcjami i ograniczeniami w działalności wielu przedsiębiorstw miały również istotny wpływ na obecną kondycję polskiej gospodarki.

Dodatkowym czynnikiem niepewności co do sytuacji ekonomicznej kraju jest trudny do oszacowania wpływ na polską gospodarkę agresji zbrojnej Federacji Rosyjskiej na Ukrainę. Może to istotnie wpłynąć na tempo wzrostu polskiej gospodarki.

W okolicznościach tak dużej niepewności otoczenia rynkowego Zarząd Spółki uznał za uzasadnione zatrzymanie środków gotówkowych w Spółce i rekomendowanie ZWZA niewypłacania dywidendy za 2021 r. w celu wzmocnienia pozycji finansowej Grupy. Oprócz tego Zarząd Agory po dwóch latach ograniczania inwestycji tylko do tych koniecznych planuje przeznaczyć wolne środki na realizację projektów wzrostowych i utrzymaniowych w obecnych biznesach Grupy Agora.

Powyższa decyzja została pozytywnie zaopiniowana uchwałą Rady Nadzorczej.

Na mocy uchwały z dnia 21 czerwca 2022 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto Agory S.A. za rok obrotowy 2021, który wyniósł 27 763 tys. zł, na kapitał zapasowy.

17. POZOSTAŁE INFORMACJE

► Proces przeglądu opcji strategicznych

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

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

► Zmiany w Zarządzie

W dniu 21 kwietnia 2022 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na podstawie § 28 ust. 1 oraz § 29 ust. 2 statutu Spółki na członka zarządu Agory S.A. na wspólną kadencję, która wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2022 r., powołany został Pan Wojciech Bartkowiak.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdziło również kooptację Pani Agnieszki Siuzdak-Zygi do Zarządu Agory S.A. z dnia 5 sierpnia 2021 r.

W dniu 23 czerwca 2022 r. Pani Agnieszka Siuzdak-Zyga złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Agory S.A., skuteczną od dnia 31 sierpnia 2022 r., ze względów osobistych i zdrowotnych oraz z uwagi na związaną z nimi planowaną, dłuższą nieobecność.

► Uprawnoczenie się postanowienia o zatwierdzeniu układu częściowego w postępowaniu restrukturyzacyjnym Garmond Press S.A.

Z dniem 28 czerwca 2022 r. uprawnomocniło się Postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie z 20 grudnia 2021 r., sygn. akt: VIII Grz 66/21/S zatwierdzające układ częściowy przyjęty przez wierzycieli dłużnika Garmond Press S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Krakowie (KRS 0000077450), na mocy którego:

- 20% wierzytelności głównej Agora S.A. względem Garmond Press S.A. zostało umorzone;
- wszystkie odsetki i należności uboczne naliczone od wierzytelności głównej Agora S.A. względem Garmond Press S.A. oraz koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych, koszty zastępstwa procesowego oraz pozostałe koszty administracyjne i opłaty manipulacyjne zostały umorzone w całości;
- 40 % wierzytelności głównej Agora S.A. względem Garmond Press S.A. podlega spłacie w 18 równych, nieoprocentowanych miesięcznych ratach począwszy od pierwszego pełnego miesiąca po upływie 6 miesięcy od doręczenia dłużnikowi prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu;
- 40 % wierzytelności głównej Agora S.A. względem Garmond Press S.A. ulega konwersji na akcje w kapitale zakładowym Garmond Press S.A.

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

► 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. W dniu 20 września 2021 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie, w której organ drugiej instancji nieznacznie obniżył kwotę zaległości podatkowej Spółki, ale zasadniczo utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji. W dniu 18 października 2021 r. Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzję organu drugiej instancji. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 25 maja 2022 r. uchylił decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Spółka nie zgadzając się z częścią uzasadnienia wyroku w dniu 22 lipca 2022 r. złożyła skargę kasacyjną od tego wyroku i obecnie oczekuje na jej rozpatrzenie przez Naczelny Sąd Administracyjny. 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.

► 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.

18. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

- ▶ **Apelacja Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów od Wyrok Sądu I instancji w zmieniającego w całości decyzję Prezesa UOKiK z 7 stycznia 2021 r. zakazującą koncentracji polegającej na przejęciu przez Agorę S.A. kontroli nad Eurozet Sp. z o.o.**

W dniu 28 lipca 2022 r., na podstawie informacji uzyskanej w sekretariacie Sądu Okręgowego w Warszawie - Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Sąd”), Agora S.A. („Agora”, „Spółka”) powzięła informację o złożeniu w dniu 26 lipca 2022 r. przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes UOKiK”) apelacji od wyroku Sądu z dnia 12 maja 2022 r. zmieniającego w całości decyzję Prezesa UOKiK z 7 stycznia 2021 r. zakazującą przejęcia przez Agorę kontroli nad Eurozet Sp. z o.o. („Decyzja”).

Sąd po przeprowadzeniu postępowania z odwołania Spółki w dniu 12 maja 2022 r. ogłosił wyrok zmieniający w całości decyzję Prezesa UOKiK z 7 stycznia 2021 r.

Decyzja została przez Sąd zmieniona w ten sposób, że wyrażona została bezwarunkowa zgoda na przejęcie Eurozet Sp. z o.o. przez Agorę.

Prezes UOKiK złożył apelację od powyższego wyroku. Spółka planuje złożyć odpowiedź na apelację Prezesa UOKiK.

- ▶ **Podpisanie aneksu nr 4 do umowy wspólników spółki Eurozet**

W dniu 29 lipca 2022 r. Agora S.A. („Agora”) podpisała z większościowym wspólnikiem Eurozet sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie („Eurozet”), tj. z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska) („SFS Ventures”) aneks nr 4 do umowy wspólników zawartej w dniu 20 lutego 2019 r. w zakresie przedłużenia do 19 sierpnia 2022 r. terminu realizacji przez Agorę Opcji Call.

W tym czasie wspólnicy będą kontynuować negocjacje w sprawie zmiany umowy wspólników, w szczególności w zakresie terminu wykonania uprawnienia Agory do nabycia wszystkich pozostałych udziałów Eurozet należących do SFS Ventures.

- ▶ **Yieldbird International Ltd**

W dniu 27 lipca 2022 r. została utworzona spółka prawa brytyjskiego pod firmą Yieldbird International Ltd, której jedynym wspólnikiem jest spółka Yieldbird Sp. z o.o. Agora S.A. posiada 95,8% udziałów w spółce Yieldbird Sp. z o.o.

- ▶ **Częściowe umorzenie pożyczki preferencyjnej z PFR S.A. udzielonej spółce Helios S.A.**

W dniu 5 sierpnia 2022 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, iż spółka zależna - Helios S.A. otrzymała oświadczenie o umorzeniu części pożyczki preferencyjnej udzielonej Helios S.A. przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. ze skutkiem od dnia 9 sierpnia 2022 r.

Wartość umorzenia wynosi 14.070.705,00 PLN. Pozostała część pożyczki wynosi 4.842.202 PLN i będzie płatna w 22 kwartalnych ratach do końca 2027 r.

19. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE Z PRZELICZENIEM NA EURO

	w tys. zł			w tys. EURO		
	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 niebadane	31 grudnia 2021 badane	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2021 niebadane	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 niebadane	31 grudnia 2021 badane	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2021 niebadane
Przychody ze sprzedaży	514 947		347 767	110 915		76 479
Strata z działalności operacyjnej	(34 496)		(77 087)	(7 430)		(16 953)
Strata brutto	(48 899)		(71 921)	(10 532)		(15 817)
Strata netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	(47 762)		(65 494)	(10 288)		(14 403)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	3 165		38 898	682		8 554
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(35 105)		(13 422)	(7 561)		(2 952)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(28 731)		(40 972)	(6 188)		(9 010)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(60 671)		(15 496)	(13 068)		(3 408)
Aktywa razem	1 849 448	1 921 256		395 131	417 719	
Zobowiązania długoterminowe	696 482	694 299		148 802	150 954	
Zobowiązania krótkoterminowe	424 804	446 673		90 758	97 115	
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	726 593	774 355		155 235	168 360	
Kapitał zakładowy	46 581	46 581		9 952	10 128	
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)	(1,03)		(1,41)	(0,22)		(0,31)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	15,60	16,62		3,33	3,61	

Warszawa, 11 sierpnia 2022 r.

Bartosz Hojka - Prezes Zarządu

Tomasz Jagiełło - Członek Zarządu

Anna Kryńska-Godlewska - Członek Zarządu

Tomasz Grabowski - Członek Zarządu

Agnieszka Siuzdak-Zyga - Członek Zarządu

Wojciech Bartkowiak - Członek Zarządu

Podpisy złożone elektronicznie.