

GRUPA AGORA

Raport
za III kw. 2023 r.

16 listopada 2023 r.

SPIS TREŚCI

KOMENTARZ ZARZĄDU DO RAPORTU ZA TRZECI KWARTAŁ 2023 R.....	4
I. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY.....	4
II. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY.....	8
1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE.....	8
1.1. Rynek reklamy [3].....	8
1.2. Frekwencja w kinach [9].....	9
1.3. Sprzedaż ogółem dzienników [4].....	9
2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE.....	10
2.1. Przychody.....	10
2.2. Koszty operacyjne.....	13
3. PERSPEKTYWY.....	16
3.1. Przychody.....	16
3.1.1 Rynek reklamy [3].....	16
3.1.2. Sprzedaż biletów.....	16
3.1.3 Sprzedaż wydawnictw.....	17
3.2 Koszty operacyjne.....	17
3.2.1 Koszty usług obcych.....	17
3.2.2 Koszty wynagrodzeń i świadczeń dla pracowników.....	17
3.2.3 Koszty reprezentacji i reklamy.....	17
3.2.4 Koszty materiałów i energii.....	17
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 2023 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.....	22
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.....	26
2. Koszty.....	27
3. Nowe inicjatywy.....	28
IV.B. RADIO.....	29
1. Przychody [3].....	30
2. Koszty.....	30
3. Udziały w słuchalności [8].....	31
4. Nowe inicjatywy.....	31

IV.C. PRASA CYFROWA I DRUKOWANA [1]	32
1. Przychody	33
1.1. Przychody ze sprzedaży wydawnictw	33
1.2. Przychody ze sprzedaży reklam	33
1.3. Przychody cyfrowe	33
2. Koszty	34
3. Nowe Inicjatywy	34
IV.D. REKLAMA ZEWNĘTRZNA	35
1. Przychody [7]	36
2. Koszty	36
3. Nowe Inicjatywy	37
IV.E. INTERNET [1] , [6]	38
1. Przychody	39
2. Koszty	39
3. Istotne informacje o działalności internetowej	39
PRZYPISY	41
V. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	44
1. Istotne wydarzenia	44
2. Zmiany w stanie posiadania akcji lub innych uprawnień do nich (opcji) przez Członków Zarządu w trzecim kwartale 2023 r. i do dnia publikacji raportu	48
3. Zmiany w stanie posiadania akcji lub innych uprawnień do nich (opcji) przez Członków Rady Nadzorczej w trzecim kwartale 2023 r. i do dnia publikacji raportu	48
4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego.	48
5. Pozostałe informacje	49
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	50
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AGORY S.A.	89

GRUPA AGORA

KOMENTARZ ZARZĄDU DO RAPORTU ZA TRZECI KWARTAŁ 2023 R.

PRZYCHODY 986,2 MLN

EBITDA 139,7 MLN ZŁ

ZYSK NETTO 34,1 MLN ZŁ

GOTÓWKA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ 145,4 MLN ZŁ

Wszystkie dane (jeżeli nie zostanie wskazane inaczej) obejmują okres styczeń - wrzesień 2023 r., zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. Źródła danych zostały przedstawione na końcu części IV niniejszego komentarza.

Od pierwszego kwartału 2023 r. nastąpiła zmiana w prezentacji wyników segmentów. Polega ona na alokowaniu do segmentów biznesowych kosztów części działań wspomagających. W poprzednich latach koszty te nie były w tak istotnym stopniu alokowane do segmentów biznesowych. Koszty alokowane widoczne są w pozycji usługi obce oraz amortyzacja, mają również wpływ na wysokość wskaźników EBIT i EBITDA segmentów. Decyzja ta uzasadniona jest procesem reorganizacji spółki Agora S.A. i przeniesienia zorganizowanych części przedsiębiorstwa, w tym biznesów funkcjonujących dotychczas w ramach spółki, do zależnych spółek kapitałowych. Alokacja kosztów ma na celu zwiększenie transparentności i porównywalności danych poszczególnych segmentów oraz ma pomóc ustandaryzować koszty i sposób ich prezentacji.

Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone. Powyższa zmiana nie ma wpływu na prezentację wyników Grupy.

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

W trzecim kwartale 2023 r. **Grupa Agora** („Grupa”) osiągnęła przychody w wysokości 363,5 mln zł - były one wyższe o 36,0% od tych odnotowanych w trzecim kwartale 2022 r. Istotny wpływ na poziom przychodów trzeciego kwartału 2023 r. miała konsolidacja z grupą Eurozet, dzięki której segment **Radio** odnotował największy wzrost przychodów spośród wszystkich segmentów operacyjnych.

Drugim segmentem pod względem wzrostu wartości wpływów był segment **Film i Książka**. Najistotniejszy wzrost przychodów w porównaniu z trzecim kwartałem 2022 r. odnotowała działalność kinowa. Zalicza się do niej zarówno sprzedaż biletów do kin, sprzedaż w barach oraz sprzedaż reklam w kinach. Wyższe wpływy przyniosły też Wydawnictwo Agora oraz działalność gastronomiczna.

Kolejnym segmentem z rosnącymi wpływami była **Reklama Zewnętrzna**. Wzrost przychodów segmentu wynikał z wyższych wpływów ze sprzedaży reklam.

W trzecim kwartale 2023 r. wzrosły również przychody segmentu **Prasa Cyfrowa i Drukowana**. O wzroście wpływów segmentu zdecydowały głównie wyższe pozostałe przychody (organizacja festiwalu), wpływy z usług poligraficznych oraz ze sprzedaży subskrypcji cyfrowych. Niższe były zaś przychody ze sprzedaży reklam oraz ze sprzedaży egzemplarzowej papierowego wydania dziennika *Gazeta Wyborcza*.

Internet to segment, w którym w trzecim kwartale odnotowano przychody niższe niż rok wcześniej. W największym stopniu rzutowało na to zmniejszenie wpływów z reklam internetowych w spółce Yildbird. Niższe były również wpływy ze sprzedaży reklam wypracowane przez pion Gazeta.pl. Przychody z pozostałych usług internetowych były wyższe niż w trzecim kwartale 2022 r. za sprawą wyższych przychodów w spółce Yildbird.

- W pierwszych trzech kwartałach 2023 r. Grupa Agora osiągnęła przychody w wysokości 986,2 mln zł, czyli wyższe o 26,1% w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r.

Najistotniejszy wzrost przychodów w porównaniu z okresem styczeń - wrzesień ubiegłego roku odnotował segment **Radio**. Zwiększenie przychodów tego biznesu to efekt konsolidacji z grupą Eurozet od 1 marca 2023 r. oraz wprowadzenie wspólnej oferty sprzedażowej.

Kolejnym obszarem, w którym w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. widoczny był istotny wzrost przychodów był segment **Film i Książka**. Wyższe były przychody z działalności kinowej, co było związane z wyższą sprzedażą biletów w kinach sieci Helios, wyższymi wpływami ze sprzedaży barowej oraz wyższymi przychodami ze sprzedaży reklam w kinach. W pierwszych trzech kwartałach 2023 r. wyższe były również przychody segmentu z działalności gastronomicznej oraz wpływy Wydawnictwa Agora. Niższe wpływy przyniosła natomiast działalność filmowa.

W pierwszych trzech kwartałach 2023 r. wzrosły wpływy segmentu **Reklama Zewnętrzna**. Na ich pozytywną dynamikę wpłynęły wyższe przychody reklamowe.

Wzrost przychodów segmentu **Prasa Cyfrowa i Drukowana** wynikał z wyższych wpływów z działalności poligraficznej oraz ze sprzedaży pozostałej (organizacja festiwali). Wpływy ze sprzedaży wydawnictw były na zbliżonym poziomie, zmieniła się jednak ich struktura. Niższe były wpływy ze sprzedaży papierowego dziennika *Gazeta Wyborcza*, wyższe wpływy ze sprzedaży subskrypcji cyfrowych *Wyborcza.pl*. Negatywny wpływ na poziom przychodów miał spadek wpływów reklamowych zarówno w papierowej, jak i internetowej wersji dziennika.

Jedynym segmentem operacyjnym Grupy, w którym w okresie styczeń – wrzesień 2023 r. odnotowano przychody niższe niż rok wcześniej, był **Internet**. W największym stopniu rzutowało na to zmniejszenie wpływów ze sprzedaży reklam internetowych w spółce Yieldbird. Niższe były także wpływy ze sprzedaży reklam wypracowane przez pion *Gazeta.pl*. Przychody z pozostałych usług internetowych były natomiast wyższe w porównaniu do analogicznego okresu roku 2022 w wyniku wyższych przychodów w spółce Yieldbird.

- W trzecim kwartale 2023 r. koszty operacyjne **Grupy Agora** zwiększyły się o 30,6% i osiągnęły poziom 348,9 mln zł. Istotny wpływ na poziom kosztów trzeciego kwartału 2023 r. miała konsolidacja z grupą Eurozet.

Obszarem, w którym koszty operacyjne wzrosły najbardziej, był segment **Radio**. Miało to głównie związek z konsolidacją z grupą Eurozet. W omawianym okresie zwiększyły się wszystkie kategorie kosztów segmentu, przy czym najistotniejszy wpływ na wzrost wydatków w tym obszarze biznesowym miały wyższe koszty usług obcych, wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników oraz koszty reklamy i reprezentacji.

Drugim segmentem pod względem wzrostu wartości kosztów operacyjnych w trzecim kwartale 2023 r. był **Film i Książka**. Najbardziej zwiększyły się koszty usług obcych. Wzrost tej kategorii kosztów związany był głównie z działalnością kinową – wyższe koszty zakupu kopii filmowych. W trzecim kwartale 2023 r. wzrosły również koszty zużycia materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów, koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników oraz koszty reklamy i reprezentacji, spadły natomiast koszty amortyzacji. Negatywny wpływ na poziom kosztów operacyjnych miało dokonanie odpisu wartości aktywów trwałych w wysokości 0,7 mln zł, a związanych z działalnością spółki Step Inside Sp. z o.o. w związku z zamknięciem lokalu w Kaliszu. Warto zaznaczyć, że pozytywny wpływ na poziom kosztów operacyjnych trzeciego kwartału ubiegłego roku miało umorzenie części pożyczki w wysokości 14,1 mln zł, udzielonej spółce Helios S.A. przez PFR.

W trzecim kwartale 2023 r. wzrosły również koszty operacyjne segmentu **Reklama Zewnętrzna**. Wzrost wynikał głównie z wyższych kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników, kosztów usług obcych oraz kosztów zużycia materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów. Niższe były natomiast koszty amortyzacji. Koszty reklamy i reprezentacji pozostały zaś na ubiegłorocznym poziomie. Segment dokonał również odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych w wysokości 0,2 mln zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku odwrócono odpisy o wartości 0,1 mln zł).

W trzecim kwartale 2023 r. spadły wszystkie kategorie kosztów operacyjnych segmentu **Prasa Cyfrowa i Drukowana** – największy spadek kosztów w stosunku do trzeciego kwartału 2022 r. widoczny był w pozycji wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników.

Kolejnym segmentem, który w trzecim kwartale 2023 r. odnotował spadek kosztów operacyjnych był **Internet**. Zdecydowały o tym przede wszystkim niższe koszty usług obcych, co było związane ze zmniejszeniem kosztów dzierżawy powierzchni reklamowych i jednocześnie wpływów ze sprzedaży reklam na tych powierzchniach w spółce Yieldbird. Wzrost kosztów usług obcych miał natomiast miejsce w pionie Gazeta.pl. W porównaniu do trzeciego kwartału ubiegłego roku zmniejszyły się również koszty amortyzacji segmentu. W trzecim kwartale 2023 r. wzrosły z kolei koszty reklamy i reprezentacji oraz wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników.

- ▶ W pierwszych trzech kwartałach 2023 r. koszty operacyjne **Grupy Agora** zwiększyły się o 19,5% i osiągnęły poziom 975,9 mln zł. Istotny wpływ na poziom kosztów stycznia-września 2023 r. miała konsolidacja z grupą Eurozet od 1 marca 2023 r.

Obszarem, w którym koszty operacyjne wzrosły najbardziej, był segment **Radio**. Miało to głównie związek z konsolidacją z grupą Eurozet. W omawianym okresie zwiększyły się wszystkie kategorie kosztów segmentu, przy czym najistotniejszy wpływ na wzrost wydatków w tym obszarze biznesowym miały analogicznie jak w samym trzecim kwartale 2023 r. koszty usług obcych oraz wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników.

Drugim segmentem pod względem wzrostu wartości kosztów operacyjnych w okresie styczeń - wrzesień 2023 r. był **Film i Książka**. Ich największy wzrost widoczny był w pozycji usług obcych i związany był z działalnością kinową, tj. wyższymi kosztami zakupu kopii filmowych. Wyższe koszty usług obcych widoczne były też w Wydawnictwie Agora, niższe zaś w działalności filmowej i gastronomicznej. W pierwszych trzech kwartałach 2023 r. istotnie wzrosły również koszty zużycia materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów, co miało związek z wyższymi wpływami ze sprzedaży barowej w kinach. Nieznacznie wzrosły również koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników oraz amortyzacja segmentu. W okresie styczeń – wrzesień 2023 r. niższe były koszty reklamy i reprezentacji. Negatywny wpływ na poziom kosztów operacyjnych miało dokonanie odpisu wartości aktywów trwałych w wysokości 0,7 mln zł, a związanych z działalnością spółki Step Inside Sp. z o.o. w związku z zamknięciem lokalu w Kaliszu. Pozytywny wpływ na poziom kosztów operacyjnych ubiegłego roku miało umorzenie części pożyczki w wysokości 14,1 mln zł, udzielonej spółce Helios S.A. przez PFR, a także odwrócenie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych Helios S.A. w wysokości 1,7 mln. Negatywny wpływ na poziom kosztów miał zaś odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości praw do użytkowania aktywów w spółce Helios S.A. w wysokości 0,6 mln zł.

W pierwszych trzech kwartałach 2023 r. wzrosły niemal wszystkie kategorie kosztów operacyjnych segmentu **Reklama Zewnętrzna** – wyjątkiem były koszty amortyzacji oraz koszty reklamy i reprezentacji. Największy wzrost widoczny był w pozycji wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników oraz usług obcych. Segment dokonał również odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych w wysokości 0,2 mln zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku odwrócono odpisy o wartości 0,1 mln zł).

Segmentem, który w okresie styczeń – wrzesień 2023 r. odnotował spadek kosztów operacyjnych był segment **Prasa Cyfrowa i Drukowana**. Spadek związany był głównie z niższymi kosztami wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników i w największym stopniu dotyczył wynagrodzeń stałych powiązanych z niższym zatrudnieniem. W analizowanym okresie niższe były również koszty reklamy i reprezentacji, amortyzacji oraz usług obcych. Wzrost kosztów widoczny był w pozycji zużycia materiałów i energii i związany był głównie z wyższą ceną energii elektrycznej.

Kolejnym segmentem, który w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. odnotował spadek kosztów operacyjnych był **Internet**. Zdecydowały o tym przede wszystkim niższe koszty usług obcych, co było związane ze zmniejszeniem kosztów dzierżawy powierzchni reklamowych i jednocześnie wpływów ze sprzedaży reklam na tych powierzchniach w spółce Yieldbird. Wzrost kosztów usług obcych miał natomiast miejsce w pionie Gazeta.pl. Nieznacznie spadły również koszty amortyzacji. Wzrosły z kolei koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników oraz koszty reklamy i reprezentacji.

- ▶ W trzecim kwartale 2023 r. Grupa Agora osiągnęła zysk na poziomie EBITDA w wysokości 59,2 mln zł oraz zysk na poziomie EBIT w wysokości 14,6 mln zł, co oznacza istotną poprawę obydwu wskaźników w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. W trzecim kwartale 2023 r. Grupa poniosła stratę netto na poziomie 13,1 mln zł, natomiast strata netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniosła 14,2 mln zł. Oprócz zdarzeń jednorazowych wymienionych przy opisywaniu kosztów poszczególnych segmentów, w trzecim kwartale 2023 r. rozpoznano w Grupie Agora zysk ze sprzedaży budynków oraz gruntów zlokalizowanych w Tychach. Zdarzenie to miało pozytywny wpływ na poziom kosztów operacyjnych trzeciego kwartału 2023 r.
- ▶ W pierwszych trzech kwartałach 2023 r. Grupa Agora osiągnęła zysk na poziomie EBITDA w wysokości 139,7 mln zł oraz zysk na poziomie EBIT w wysokości 10,3 mln zł, poprawiając istotnie obydwie wskaźniki w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. W okresie styczeń – wrzesień 2023 r. Grupa wypracowała zysk netto na poziomie 34,1 mln zł, natomiast zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 25,3 mln zł. Pozytywny wpływ na wartość zysku netto miała wycena udziałów grupy Eurozet na dzień przejęcia kontroli w wysokości 47,9 mln zł, dokonana w pierwszym kwartale 2023 r. Dodatkowo w Grupie Agora, oprócz zdarzeń jednorazowych opisanych w części kosztowej segmentów, rozpoznano w trzecim kwartale zysk ze sprzedaży budynków oraz gruntów zlokalizowanych w Tychach osiągnięty w trzecim kwartale 2023 r.
- ▶ W ujęciu bez uwzględniania wpływu standardu MSSF 16 Grupa Agora odnotowała w trzecim kwartale 2023 r. zysk na poziomie EBITDA w wysokości 32,1 mln zł. W tym samym ujęciu zysk na poziomie EBIT wyniósł 7,9 mln zł.
- ▶ W ujęciu bez uwzględniania wpływu standardu MSSF 16 w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. Grupa Agora odnotowała zysk na poziomie EBITDA w wysokości 60,8 mln zł. W tym samym ujęciu strata na poziomie EBIT wyniosła 9,2 mln zł.
- ▶ Na dzień 30 września 2023 r. Grupa dysponowała środkami pieniężnymi i krótkoterminowymi aktywami finansowymi w wysokości 104,5 mln zł, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty w wysokości 103,5 mln zł (kasa, rachunki i lokaty bankowe) oraz udzielone pożyczki w wysokości 1,0 mln zł.
- ▶ Na koniec września 2023 r. zadłużenie Grupy Agora z tytułu kredytów i leasingu wyniosło 855,2 mln zł (w tym zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z MSSF 16 w wysokości 697,6 mln zł). Dług netto Grupy w tym ujęciu wyniósł 751,7 mln zł, natomiast bez uwzględniania wpływu standardu MSSF 16 dług netto Grupy na dzień 30 września 2023 r. wyniósł 54,1 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 2023 r. wartość wydatków reklamowych ogółem w Polsce wyniosła około 2,68 mld zł i wzrosła o prawie 7,5% w stosunku do trzeciego kwartału 2022 r.

Tab.1

	III kwartał 2021	IV kwartał 2021	I kwartał 2022	II kwartał 2022	III kwartał 2022	IV kwartał 2022	I kwartał 2023	II kwartał 2023	III kwartał 2023
Zmiana wartości rynku reklamy r/r	13,5%	13,0%	7,50%	4,0%	3,5%	4,0%	6,0%	6,5%	7,5%

W trzecim kwartale 2023 r. reklamodawcy zwiększyli wydatki reklamowe we wszystkich segmentach rynku z wyjątkiem prasy. Segmentem, w którym wartość wydatków reklamowych wzrosła najbardziej był internet i telewizja. Najszybciej natomiast rosły wydatki reklamowe na rynku reklamy zewnętrznej.

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
7,5%	6,0%	8,0%	6,0%	25,0%	(4,5%)	(6,5%)	7,0%

Warto zwrócić uwagę, że trzeci kwartał 2023 r. był najlepszy jeżeli chodzi o kwartalną dynamikę zmian w 2023 roku. Największy kwartalny wzrost wydatków reklamowych w 2023 roku zanotowało radio i telewizja a przede wszystkim reklama zewnętrzna. Reklama prasowa zanotowała spadek wydatków reklamowych: w dziennikach sięgnął on 6,5% a w magazynach 4,5%.

Udział poszczególnych segmentów rynku w wydatkach na reklamę ogółem w trzecim kwartale 2023 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

Tab. 3

Wydatki na reklamę ogółem	Telewizja	Internet	Radio	Reklama zewnętrzna	Czasopisma	Dzienniki	Kino
100,0%	37,0%	44,5%	7,5%	6,5%	2,0%	1,0%	1,5%

W okresie styczeń - wrzesień 2023 r. wartość wydatków reklamowych ogółem w Polsce wyniosła około 8,31 mld zł i wzrosła o 6,5% w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. W tym czasie reklamodawcy zwiększyli swoje wydatki na reklamę we wszystkich segmentach rynku poza prasą.

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
6,5%	4,5%	8,0%	4,5%	13,0%	(3,5%)	(5,0%)	22,5%

Udział poszczególnych segmentów rynku w wydatkach na reklamę ogółem w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

Tab. 5

Wydatki na reklamę ogółem	Telewizja	Internet	Radio	Reklama zewnętrzna	Czasopisma	Dzienniki	Kino
100,0%	38,5%	44,5%	7,0%	5,5%	2,0%	1,0%	1,5%

1.2. Frekwencja w kinach [9]

Według szacunków Heliosa liczba sprzedanych biletów w polskich kinach w trzecim kwartale 2023 r. wyniosła 15,4 mln, co oznacza wzrost o 38,7% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przez 9 miesięcy 2023 r. według szacunków Heliosa liczba sprzedanych biletów wyniosła niemal 36,8 mln wobec 30,9 mln rok wcześniej - oznacza to wzrost o 19,1%.

1.3. Sprzedaż ogółem dzienników [4]

W trzecim kwartale 2023 r. sprzedaż wydań płatnych dzienników w Polsce (kontrolowanych przez PBC) zmniejszyła się o 15,2%, a w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. spadek ten wyniósł 15,1% w porównaniu do analogicznych okresów 2022 r. W obu okresach największe spadki miały miejsce w segmencie dzienników regionalnych.

2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

2.1. Przychody

Tab. 6

w mln zł	III kwartał 2023	III kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022
Przychody ze sprzedaży netto (1)	363,5	267,2	36,0%
<i>Sprzedaż usług reklamowych</i>	167,7	119,9	39,9%
<i>Sprzedaż biletów do kin</i>	71,6	47,9	49,5%
<i>Sprzedaż wydawnictw</i>	33,1	32,1	3,1%
<i>Sprzedaż barowa w kinach</i>	39,9	27,3	46,2%
<i>Sprzedaż gastronomiczna</i>	11,5	10,1	13,9%
<i>Przychody z działalności filmowej</i>	4,3	4,5	(4,4%)
<i>Pozostała sprzedaż</i>	35,4	25,4	39,4%

w mln zł	I-III kwartał 2023	I-III kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022
Przychody ze sprzedaży netto (1)	986,2	782,1	26,1%
<i>Sprzedaż usług reklamowych</i>	473,8	354,1	33,8%
<i>Sprzedaż biletów do kin</i>	175,7	134,3	30,8%
<i>Sprzedaż wydawnictw</i>	100,5	98,3	2,2%
<i>Sprzedaż barowa w kinach</i>	98,9	72,7	36,0%
<i>Sprzedaż gastronomiczna</i>	31,3	28,0	11,8%
<i>Przychody z działalności filmowej</i>	12,9	23,2	(44,4%)
<i>Pozostała sprzedaż</i>	93,1	71,5	30,2%

(1) poszczególne pozycje przychodów ze sprzedaży, poza przychodami ze sprzedaży biletów i barowej w kinach oraz sprzedażą gastronomiczną, zawierają przychody ze sprzedaży Wydawnictwa Agora i działalności filmowej (funkcjonujących w ramach segmentu Film i Książka), opisane szczegółowo w części IV.A Sprawozdania Zarządu.

W trzecim kwartale 2023 r. **całkowite przychody Grupy Agora** wyniosły 363,5 mln zł i były wyższe o 36,0% w stosunku do wpływów odnotowanych w trzecim kwartale 2022 r. W omawianym okresie wzrosły wszystkie kategorie wpływów Grupy z wyjątkiem przychodów z działalności filmowej. Istotny wpływ na poziom przychodów trzeciego kwartału 2023 r. miała konsolidacja z grupą Eurozet oraz wprowadzenie wspólnej oferty sprzedażowej.

W okresie lipiec – wrzesień 2023 r. **wpływy ze sprzedaży usług reklamowych** Grupy Agora zwiększyły się o 39,9% w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r. i wyniosły 167,7 mln zł. Biznesem, w którym wydatki reklamowe wzrosły najbardziej i który najmocniej przyczynił się do wzrostu przychodów z reklamy całej Grupy, był segment Radio. Przychody ze sprzedaży reklamy radiowej tego segmentu zwiększyły się o 229,1% do 66,8 mln zł. Wpływ na takie odchylenie miała konsolidacja z grupą Eurozet oraz wprowadzenie wspólnej oferty sprzedażowej. W segmencie Reklama Zewnętrzna wpływy reklamowe były wyższe o 17,2% i wyniosły 43,0 mln zł. Wartość wydatków reklamowych w kinach wzrosła w omawianym okresie o 10,1% do 8,7 mln zł. W pozostałych segmentach biznesowych wpływy ze sprzedaży usług reklamowych spadły. Największy spadek przychodów z reklamy odnotował segment Internet. Przychody ze sprzedaży reklamy internetowej tego segmentu zmniejszyły się o 16,8% do 30,6 mln zł. W największym stopniu o spadku przychodów reklamowych zdecydowała niższa sprzedaż reklam internetowych przez spółkę Yieldbird, głównie z powodu zmian wynikających z rozwijania współpracy w modelu SaaS oraz ograniczenia sprzedaży usług reklamowych. Wpływy ze sprzedaży reklam wypracowane przez pion Gazeta.pl były na

niższym poziomie niż w analogicznym okresie roku poprzedniego głównie w wyniku niższych przychodów programatycznych. W segmencie Prasa Cyfrowa i Drukowana wpływy reklamowe były niższe o 5,0% i wyniosły 15,3 mln zł. Był to efekt spadku wpływów reklamowych zarówno w papierowej jak i internetowej wersji dziennika *Gazeta Wyborcza*.

W trzecim kwartale 2023 r. **przychody ze sprzedaży biletów do kin** sieci Helios wzrosły o 49,5% do 71,6 mln zł, a **przychody ze sprzedaży barowej w kinach** o 46,2% do 39,9 mln zł. W omawianym okresie w kinach sieci Helios sprzedano 3,4 mln biletów, co oznacza wzrost o 41,7% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W trzecim kwartale 2023 r. **wartość przychodów ze sprzedaży wydawnictw** wyniosła 33,1 mln zł i zwiększyła się o 3,1% w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r. Wzrost tej kategorii przychodowej to pochodna wyższych wpływów zarówno Wydawnictwa Agora jak segmentu Prasa Cyfrowa i Drukowana. Warto zaznaczyć, że w segmencie Prasa Cyfrowa i Drukowana zmieniła się struktura tych przychodów poprzez wzrost wpływów z prenumeraty cyfrowej *Gazety Wyborczej*, przy spadających wpływach z jej papierowego wydania.

Przychody z działalności gastronomicznej wyniosły 11,5 mln zł i były o 13,9% wyższe niż w trzecim kwartale 2022 r. Miało to związek ze wzrostem wpływów z działalności spółki Step Inside odnotowanym przede wszystkim dzięki wzbogaceniu oferty i towarzyszącym temu działaniom promocyjnym.

W trzecim kwartale 2023 r. **wpływy z działalności filmowej** Grupy Agora zmniejszyły się o 4,4% i stanowiły 4,3 mln zł. Niższe były wpływy zarówno z produkcji jak i dystrybucji filmowej.

Przychody z pozostałej sprzedaży wyniosły w trzecim kwartale 2023 r. 35,4 mln zł i były o 39,4% wyższe od tych odnotowanych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Zapewnił to wzrost przychodów we wszystkich segmentach, w tym wyższe wpływy ze sprzedaży innych produktów i usług, ze sprzedaży pozostałych usług internetowych oraz ze sprzedaży usług poligraficznych.

W pierwszych trzech kwartałach 2023 r. **całkowite przychody Grupy Agora** wyniosły 986,2 mln zł i były wyższe o 26,1% w stosunku do wpływów odnotowanych w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. Wzrosły wszystkie kategorie wpływów Grupy z wyjątkiem przychodów związanych z działalnością filmową. Istotny wpływ na poziom przychodów stycznia-września 2023 r. miała konsolidacja z grupą Eurozet od 1 marca 2023 r.

W okresie styczeń – wrzesień 2023 r. **wpływy ze sprzedaży usług reklamowych** Grupy Agora zwiększyły się o 33,8% w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r. i wyniosły 473,8 mln zł. Segmentem, w którym wydatki reklamowe wzrosły najbardziej i który najmocniej przyczynił się do wzrostu przychodów z reklamy całej Grupy, był segment Radio. Przychody ze sprzedaży reklamy radiowej tego segmentu zwiększyły się o 184,6% do kwoty 173,6 mln zł. Wpływ na takie odchylenie miała konsolidacja z grupą Eurozet oraz wprowadzenie wspólnej oferty sprzedażowej. W segmencie Reklama Zewnętrzna wpływy reklamowe były wyższe o 16,2% i wyniosły 127,8 mln zł. Na pozytywną dynamikę przychodów tego obszaru rzutowały wydatki na kampanie realizowane na nośnikach tradycyjnych, digital oraz city transport. Wartość wydatków reklamowych w kinach wzrosła w omawianym okresie o 25,9% do 23,8 mln zł. W pozostałych segmentach biznesowych wpływy ze sprzedaży usług reklamowych spadły. Największy spadek przychodów z reklamy odnotował segment Internet. Przychody ze sprzedaży reklamy internetowej tego segmentu zmniejszyły się o 15,3% do 97,4 mln zł. W największym stopniu o spadku przychodów reklamowych zdecydowała niższa sprzedaż reklam internetowych zanotowana przez spółkę Yieldbird. Niższe były także wpływy ze sprzedaży reklam wypracowane przez pion Gazeta.pl. W segmencie Prasa Cyfrowa i Drukowana wpływy reklamowe były niższe o 7,6% i wyniosły 41,4 mln zł. Był to, analogicznie jak w przypadku samego trzeciego kwartału, efekt spadku wpływów reklamowych zarówno w papierowej jak i internetowej wersji dziennika *Gazeta Wyborcza*.

W pierwszych trzech kwartałach 2023 r. **przychody ze sprzedaży biletów do kin** sieci Helios wzrosły o 30,8% do 175,7 mln zł, a **przychody ze sprzedaży barowej w kinach** o 36,0% do 98,9 mln zł. Wzrost ten związany był z wyższą frekwencją kinową. W omawianym okresie w kinach sieci Helios sprzedano 8,3 mln biletów – to o 18,6% więcej niż w pierwszych trzech kwartałach 2022 r.

W pierwszych trzech kwartałach 2023 r. **wartość przychodów ze sprzedaży wydawnictw** wyniosła 100,5 mln zł i zwiększyła się o 2,2% w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r. Wzrost tej kategorii przychodowej to głównie pochodną wyższych wpływów Wydawnictwa Agora. Przychody segmentu Prasa Cyfrowa i Drukowana były nieznacznie wyższe od przychodów wypracowanych w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. Rzutowały na to przede wszystkim rosnące przychody ze sprzedaży cyfrowych dostępów do treści Wyborcza.pl, przy zmniejszających się wpływach ze sprzedaży wydania papierowego dziennika.

Przychody z działalności gastronomicznej wyniosły 31,3 mln zł i były o 11,8% wyższe niż w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. Miało to związek ze wzrostem wpływów z działalności spółki Step Inside odnotowanym przede wszystkim dzięki wzbogaceniu oferty i towarzyszącym temu działaniom promocyjnym.

W pierwszych trzech kwartałach 2023 r. **wpływy z działalności filmowej** Grupy Agora zmniejszyły się o 44,4% i stanowiły 12,9 mln zł. Niższe były wpływy zarówno z produkcji jak i dystrybucji filmowej.

Przychody z pozostałej sprzedaży wyniosły w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. 93,1 mln zł i były o 30,2% wyższe od tych odnotowanych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Zapewnił to wzrost przychodów we wszystkich segmentach, w tym wyższe wpływy ze sprzedaży innych produktów i usług, sprzedaży usług poligraficznych, sprzedaży pozostałych usług internetowych oraz sprzedaży pozostałej towarów i materiałów.

2.2. Koszty operacyjne

Tab. 7

w mln zł	III kwartał 2023	III kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022
Koszty operacyjne netto (1), w tym:	(348,9)	(267,1)	30,6%
Usługi obce	(125,1)	(95,2)	31,4%
Wynagrodzenia i świadczenia	(106,3)	(89,5)	18,8%
Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	(41,3)	(36,4)	13,5%
Amortyzacja	(44,1)	(40,2)	9,7%
Reprezentacja i reklama	(19,2)	(13,3)	44,4%
Zysk ze sprzedaży nieruchomości (2)	1,5	-	-
Umorzenie pożyczki PFR (3)	-	14,1	-
Odpisy aktualizujące (4)	(0,5)	-	-

w mln zł	I-III kwartał 2023	I-III kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022
Koszty operacyjne netto (1), w tym:	(975,9)	(816,5)	19,5%
Usługi obce	(338,1)	(276,8)	22,1%
Wynagrodzenia i świadczenia	(308,2)	(271,3)	13,6%
Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	(119,6)	(102,2)	17,0%
Amortyzacja	(128,9)	(119,6)	7,8%
Reprezentacja i reklama	(49,9)	(39,1)	27,6%
Zysk ze sprzedaży nieruchomości (2)	1,5	-	-
Umorzenie pożyczki PFR (3)	-	14,1	-
Odpisy aktualizujące (4)	(0,5)	1,2	-

- (1) koszty operacyjne z wyłączeniem wpływu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing wyniosły w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. 995,4 mln zł, w trzecim kwartale 2023 r. 355,6 mln zł (w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. 833,1 mln zł, w trzecim kwartale 2022 r. 273,2 mln zł);
- (2) podana kwota dotyczy zysku ze sprzedaży prawa własności budynków oraz gruntów położonych przy ul. Towarowej w Tychach, zaprezentowanych w bilansie skonsolidowanym Grupy na 30 czerwca 2023 r. jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży;
- (3) podana kwota dotyczy umorzenia części pożyczki preferencyjnej udzielonej spółce Helios S.A. w 2022 r. w ramach Programu Rządowego – Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm;
- (4) podana kwota w 2023 r. obejmuje głównie odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w Step Inside Sp. z o.o., w 2022 r. dotyczy głównie odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych Helios S.A.

W trzecim kwartale 2023 r. **koszty operacyjne netto** Grupy Agora wzrosły o 30,6% do 348,9 mln zł. Były one wyższe w segmentach Radio, Film i Książka oraz Reklama Zewnętrzna, niższe zaś w segmentach Prasa Cyfrowa i Drukowana oraz Internet. Istotny wpływ na poziom kosztów operacyjnych trzeciego kwartału 2023 r. miała konsolidacja z grupą Eurozet.

Największą pozycję wśród wydatków Grupy w okresie lipiec – wrzesień 2023 r. stanowiły **koszty usług obcych**, które wyniosły 125,1 mln zł i były wyższe o 31,4% w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r. Największy ich wzrost miał miejsce w segmencie Radio i spowodowany był konsolidacją wyników z grupą Eurozet. Pozycja usługi obce obejmuje w Radiu, oprócz kosztów pośrednictwa w sprzedaży reklam w stacjach innych nadawców oraz w sprzedaży reklam w kinach Helios (usługa świadczona do końca 2022 r.) m.in.: koszty czynszów i opłat dzierżawnych, usług marketingowych, usług produkcyjnych, a także opłaty operatorskie. Kolejnym segmentem, w którym zwiększyły się koszty usług obcych, był Film i Książka. Ich wzrost związany był głównie z działalnością kinową - wyższe koszty zakupu kopii filmowych. Koszty usług obcych poniesione przez segment Reklama Zewnętrzna również były wyższe niż w trzecim kwartale 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie z wyższych kosztów utrzymania systemu i realizacji kampanii reklamowych. Internet był segmentem, w którym zaobserwowano spadek kosztów usług obcych. Niższe koszty Internetu były pochodną niższych kosztów w spółce Yieldbird, co wiązało się przede wszystkim ze spadkiem kosztów dzierżawy powierzchni reklamowych i z niższymi wpływami ze sprzedaży usług reklamowych. Wzrost kosztów usług obcych miał natomiast miejsce w Gazeta.pl. Koszty poniesione przez segment Prasa Cyfrowa i Drukowana spadły w porównaniu z trzecim kwartałem ubiegłego roku. Największy spadek odnotowano w kosztach najmu powierzchni i kosztach IT z powodu zmian restrukturyzacyjnych wprowadzonych w segmencie.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników stanowiły 106,3 mln zł i były wyższe o 18,8% od tych odnotowanych w trzecim kwartale 2022 r. Nakłady na wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników wzrosły niemal we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy i jej pionach wspomagających. Wyjątkiem były segment Prasa Cyfrowa i Drukowana - to efekt restrukturyzacji przeprowadzonej w tym obszarze w czwartym kwartale 2022 r. Największy wzrost w tej kategorii miał miejsce w segmencie Radio, głównie z powodu konsolidacji wyników z grupą Eurozet.

Zatrudnienie etatowe w Grupie Agora na koniec września 2023 r. wyniosło 2 584 etaty i było wyższe o 224 etaty w porównaniu z wrześniem 2022 r. Powyższy wzrost wynikał głównie z uwzględnienia w danych Grupy Agora liczby zatrudnionych w grupie Eurozet, na którą we wrześniu 2023 r. składało się 359 etatów. W efekcie przeprowadzonej w ubiegłym roku restrukturyzacji istotny spadek zatrudnienia wystąpił w segmencie Prasa Cyfrowa i Drukowana oraz Film i Książka.

Wzrost **kosztów zużycia materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów** o 13,5% do 41,3 mln zł odnotowany w trzecim kwartale 2023 r. wiązał się ze zwiększeniem tego rodzaju wydatków w segmentach Film i Książka, Radio oraz Reklama Zewnętrzna. Największy wzrost tej pozycji kosztowej widoczny był w segmencie Film i Książka i wynikał głównie ze wzrostu wpływów ze sprzedaży barowej w kinach. Spadek kosztów poniesionych przez segment Prasa Cyfrowa i Drukowana to efekt niższych kosztów papieru.

Koszty amortyzacji były wyższe o 9,7% i wyniosły 44,1 mln zł. Wzrost tej pozycji kosztowej widoczny był jedynie w segmencie Radio (konsolidacja wyników z grupą Eurozet). Koszty amortyzacji pozostałych segmentów były w trzecim kwartale 2023 r. niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Dodatkowo, od 1 marca 2023 r. w Grupie Agora rozpoznawana jest amortyzacja wartości godziwych kupionych aktywów grupy Eurozet.

Koszty reprezentacji i reklamy Grupy Agora wyniosły 19,2 mln zł i były wyższe o 44,4% od tych odnotowanych w trzecim kwartale 2022 r. Był to głównie efekt konsolidacji segmentu Radio z wynikami grupy Eurozet. Wyższe koszty reklamy i reprezentacji poniósł również segment Internet - wyższe wydatki reklamowe w Gazeta.pl oraz segment Film i Książka - wyższe koszty w działalności filmowej, niższe w działalności kinowej. Koszty Prasy Cyfrowej i Drukowanej były niższe niż w analogicznym kwartale ubiegłego roku - efekt przesunięcia w czasie działań promocyjnych *Gazety Wyborczej*, natomiast koszty Reklamy Zewnętrznej pozostały na ubiegłorocznym poziomie.

Koszty operacyjne Grupy netto w trzecim kwartale 2023 r. raportowane w ujęciu bez MSSF 16 wyniosły 355,6 mln zł i były wyższe o 30,2% niż w analogicznym okresie 2022 r.

W pierwszych trzech kwartałach 2023 r. **koszty operacyjne netto** Grupy Agora wzrosły o 19,5% do 975,9 mln zł. Były one wyższe w segmentach Radio, Film i Książka oraz Reklama Zewnętrzna, niższe zaś w segmentach Prasa Cyfrowa i Drukowana oraz Internet. Istotny wpływ na poziom kosztów operacyjnych w okresie styczeń - wrzesień 2023 r. miała konsolidacja z grupą Eurozet od 1 marca 2023 r. Podobnie jak w samym trzecim kwartale największą pozycję wśród wydatków Grupy w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. stanowiły **koszty usług obcych**, które wyniosły 338,1 mln zł i były wyższe o 22,1% w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r. Największy ich wzrost miał miejsce w segmencie Radio i spowodowany był konsolidacją wyników z grupą Eurozet. Pozycja usługi obce obejmuje w Radiu, oprócz kosztów pośrednictwa w sprzedaży reklam w stacjach innych nadawców oraz w sprzedaży reklam w kinach Helios (usługa świadczona do końca 2022 r.) m.in.: koszty czynszów i opłat dzierżawnych, usług marketingowych, usług produkcyjnych, a także opłaty operatorskie. Kolejnym segmentem, w którym zwiększyły się koszty usług obcych, był Film i Książka. Ich wzrost związany był z działalnością kinową - z wyższymi kosztami zakupu kopii filmowych. Wyższe były również koszty usług obcych w Wydawnictwie Agora, natomiast niższe w działalności filmowej i gastronomicznej. Wzrost kosztów usług obcych segmentu Reklama Zewnętrzna wynikał głównie z wyższych kosztów utrzymania systemu i realizacji kampanii reklamowych. Internet był segmentem, w którym zaobserwowano spadek kosztów usług obcych. Niższe koszty Internetu były pochodną niższych kosztów w spółce Yieldbird, co wiązało się przede wszystkim ze spadkiem kosztów dzierżawy powierzchni reklamowych i z niższymi wpływami ze sprzedaży usług reklamowych. Wzrost kosztów usług obcych miał natomiast miejsce w Gazeta.pl. Niższe koszty usług obcych poniósł segment Prasa Cyfrowa i Drukowana. W pierwszych trzech kwartałach 2023 r. z powodu zmian restrukturyzacyjnych wprowadzonych w segmencie spadły koszty najmu powierzchni oraz koszty IT.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników stanowiły 308,2 mln zł i były wyższe o 13,6% od tych odnotowanych w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. Nakłady na wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników wzrosły niemal we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy i jej pionach wspomagających. Wyjątkiem był segment Prasa Cyfrowa i Drukowana - to efekt restrukturyzacji przeprowadzonej w tym obszarze w czwartym kwartale 2022 r. Największy wzrost w tej kategorii miał miejsce w segmencie Radio, głównie z powodu konsolidacji wyników z grupą Eurozet.

Wzrost **kosztów zużycia materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów** o 17,0% do 119,6 mln zł odnotowany w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. wiązał się ze zwiększeniem tego rodzaju wydatków we wszystkich segmentach. Największy wzrost tej pozycji kosztowej widoczny był w segmencie Film i Książka i związany był głównie ze wzrostem wpływów ze sprzedaży barowej w kinach.

Koszty amortyzacji były wyższe o 7,8% i wyniosły 128,9 mln zł. Wzrost tej pozycji kosztowej widoczny był w segmencie Radio (konsolidacja wyników z grupą Eurozet) oraz w segmencie Film i Książka (amortyzacja w działalności gastronomicznej w związku z większą liczbą lokali rozwijanych pod marką Pasibus). Dodatkowo, od 1 marca 2023 r. w Grupie Agora rozpoznawana jest amortyzacja wartości godziwych kupionych aktywów grupy Eurozet. Koszty amortyzacji pozostałych segmentów były w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Koszty reprezentacji i reklamy Grupy Agora wyniosły 49,9 mln zł i były wyższe o 27,6% od tych odnotowanych w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. Był to głównie efekt konsolidacji segmentu Radio z wynikami grupy Eurozet. W związku z wyższymi wydatkami reklamowymi w Gazeta.pl. wyższe koszty poniósł również segment Internet. Koszty reklamy i reprezentacji segmentów Prasa Cyfrowa i Drukowana oraz Film i Książka były w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, koszty segmentu Reklama Zewnętrzna pozostały zaś na tym samym poziomie.

Koszty operacyjne Grupy netto w ujęciu bez MSSF 16 w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. stanowiły 995,4 mln zł i zwiększyły się o 19,5% w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r.

3. PERSPEKTYWY

Według dostępnych prognoz makroekonomicznych czwarty kwartał 2023 r. oraz kolejne kwartały 2024 r. przyniosą utrzymanie wolnego wzrostu gospodarczego, inflację utrzymującą się na wysokim poziomie oraz wysokie ceny surowców energetycznych, żywności, towarów i usług. Rozwój sytuacji gospodarczej w kraju w kolejnych okresach charakteryzować będzie również duża niepewność m.in. z uwagi na dalszy przebieg konfliktu zbrojnego w Ukrainie i jego skutki geopolityczne. Ważnym czynnikiem oddziałującym na Grupę Agora jest również presja płacowa i wzrost płacy minimalnej w 2024 roku. Od 1 stycznia 2024 r. minimalne wynagrodzenie brutto za pracę wzrośnie z obecnych 3 600 zł do 4 242 zł, a minimalna stawka godzinowa wzrośnie z 23,50 zł do 27,70 zł.

Jednocześnie trwają prace nad uwolnieniem środków z KPO "Krajowego Planu Odbudowy" finansowanego przez Fundusz Europejski. Uwolnienie tych środków pozytywnie wpłynie na parytet złotego względem innych walut oraz przyczyni się do wzrostu PKB w długim okresie.

Z drugiej strony w pierwszym kwartale 2023 r. Agora S.A. przejęła kontrolę nad grupą Eurozet i z dniem 1 marca 2023 r. wyniki grupy Eurozet konsolidowane są wraz z wynikami Agora S.A. Wzmocnienie segmentu radiowego o kolejne stacje przyczynia się do umocnienia pozycji na rynku i zwiększania potencjału sprzedażowego w kolejnych kwartałach 2023 r. i 2024 r. Zmiana ta będzie miała istotny wpływ na przychody i koszty w segmencie Radio.

Powyzsze czynniki będą miały wpływ zarówno na potencjał przychodowy Grupy Agora, jak i na wzrost kosztów prowadzenia działalności.

3.1. Przychody

3.1.1 Rynek reklamy [3]

W trzecim kwartale 2023 r. wartość wydatków na reklamę w Polsce wzrosła o ponad 7,0% w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. Reklamodawcy wydali w tym okresie na promowanie swoich produktów i usług około 2,66 mld zł. W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2023 r. wartość wydatków na reklamę wzrosła o 6,5% i sięgnęła kwoty około 8,28 mld zł. W tym czasie wzrost wydatków reklamowych dotyczył wszystkich segmentów rynku z wyjątkiem prasy.

W kolejnych kwartałach 2023 r. wydatki na reklamę w Polsce wzrosły o prawie 6,0% w pierwszym kwartale; o prawie 6,5% w drugim kwartale oraz o prawie 7,5% w trzecim kwartale 2023 r. Dynamika we wszystkich kwartałach 2023 r. była lepsza od oczekiwań. Agora oczekuje, że dynamika wydatków na reklamę niemal we wszystkich mediach będzie oscylowała wokół górnych przedziałów podanych w prognozie w sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2023 r. Dla całego rynku reklamowego dynamika wydatków reklamowych powinna wynieść około 6,0%.

Dane o szacowanych dynamikach zmian wartości wydatków reklamowych w poszczególnych mediach zaprezentowano w tabeli poniżej:

Tab. 8

Wydatki na reklamę ogółem	Telewizja	Internet	Radio	Reklama zewnętrzna	Prasa	Kino
4,0-6,0%	1,0%-4,0%	4,0-7,0%	2,0-5,0%	5,0-10,0%	(8,0%)-(5,0%)	20,0-25,0%

3.1.2. Sprzedaż biletów

Liczba sprzedanych biletów w polskich kinach w trzech kwartałach 2023 r. wyniosła blisko 36,8 mln, co oznacza wzrost o 19,1% w porównaniu z 2022 r. Warto zaznaczyć, że zauważalny, negatywny wpływ na dynamikę odbudowy działalności kinowej po pandemii mają spowolnienie gospodarcze, wysoka inflacja i zaburzenia na rynku polskiej produkcji filmowej. Od kilku miesięcy w Hollywood trwały strajki scenarzystów i aktorów. Według oficjalnych informacji strajki zakończyły się i Hollywood od razu zabrało się do prac nad wznowieniem zablokowanych do tej pory planów filmowych. Strajki te będą miały bezpośredni wpływ na produkcje filmowe, a co za tym idzie na repertuar filmowy w kinach w Polsce także w przyszłym roku.

Agora szacuje, że w 2023 r. frekwencja w kinach będzie wyższa o około 15,0-20,0% w porównaniu z 2022 r., ale wciąż niższa niż w rekordowym 2019 r. Szacunek został oparty na wynikach sprzedażowych biletów do kin sieci Helios w

pierwszych dziewięciu miesiącach 2023 r. Ewentualna pełna odbudowa widowni w ocenie spółki będzie trwała nie krócej niż kilka lat.

3.1.3 Sprzedaż wydawnictw

W czwartym kwartale 2023 r. utrzymają się negatywne trendy dotyczące spadku sprzedaży egzemplarzowej dzienników w formie drukowanej. Agora rozwija sprzedaż dostępu do treści Wyborcza.pl w formie prenumeraty cyfrowej. Na koniec września 2023 r. liczba płatnych prenumerat cyfrowych *Gazety Wyborczej* wyniosła 292 tys. co oznacza utrzymanie zbliżonego poziomu w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. W miesiącach styczeń - wrzesień 2023 r. wpływy ze sprzedaży wydawnictw segmentu Prasa Cyfrowa i Drukowana były na zbliżonym poziomie jak w analogicznym okresie w 2022 r. Rzutowała na to głównie niższa sprzedaż papierowego wydania *Gazety Wyborczej*, przy wzroście przychodów ze sprzedaży subskrypcji Wyborcza.pl. W związku z tym Agora oczekuje utrzymania trendów sprzedaży *Gazety Wyborczej*, zarówno wydania papierowego, jaki wersji cyfrowej.

3.2 Koszty operacyjne

Całkowite koszty operacyjne Grupy Agora w 2023 r. będą wyższe od tych odnotowanych w 2022 r. Wpłyne na to przede wszystkim wzrost kosztów materiałów i energii oraz usług obcych, następujący w związku z trwającym pogorszeniem koniunktury gospodarczej. Decydujący wpływ na wzrost kosztów operacyjnych Grupy będą miały wyższe koszty zużycia materiałów i energii, koszty usług obcych, wynagrodzeń i świadczeń dla pracowników - za wyjątkiem segmentu Prasa Cyfrowa i Drukowana, a także reprezentacji i reklamy. W pierwszym kwartale 2023 r. Agora S.A. dokonała przejęcia grupy Eurozet, co przełoży się na wyższe koszty w każdej pozycji kosztowej. Szczegółowy wpływ na koszty pierwszych dziewięciu miesięcy został opisany w części IV B Radio. Dodatkowo, ze względu na ograniczone koszty inwestycji w Grupie, głównie w segmencie Film i Książka, koszty amortyzacji będą niższe.

3.2.1 Koszty usług obcych

Koszty usług obcych w czwartym kwartale 2023 r. zależą będą w dużej mierze od kosztów odpłatności za kopie filmowe, powiązanych bezpośrednio z frekwencją w kinach i poziomem przychodów ze sprzedaży biletów, kursu wymiany EUR do PLN, kosztów dzierżawy powierzchni reklamowych oraz liczby zrealizowanych kampanii reklamowych. Na spadek tej pozycji kosztowej rzutować będzie zmiana modelu biznesowego spółki Yeldbird w kierunku modelu produktowego

3.2.2 Koszty wynagrodzeń i świadczeń dla pracowników

Według szacunków spółki w 2023 r. koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników będą na wyższym poziomie niż w 2022. W 2023 r., zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 13 września 2022 r., minimalne wynagrodzenie wzrosło od 1 stycznia z 3010 zł do 3490 zł, a od 1 lipca wzrosła do kwoty 3600 zł, co również będzie miało wpływ na wzrost kosztów wynagrodzeń i świadczeń dla pracowników w 2023 r. Od 1 stycznia 2024 r. minimalne wynagrodzenie brutto za pracę wzrośnie z obecnych 3 600 zł do 4 242 zł, a minimalna stawka godzinowa wzrośnie z 23,50 zł do 27,70 zł. Ta kategoria kosztów może się zwiększyć w każdym segmencie operacyjnym Grupy i w jej działach wspomagających, a w szczególności w segmencie kinowym.

3.2.3 Koszty reprezentacji i reklamy

W czwartym kwartale 2023 r. Grupa Agora planuje realizować kolejne działania promocyjne w większości biznesów w celu odbudowywania ich pozycji rynkowej. Poziom wydatków ponoszonych na ten cel będzie uzależniony od dynamiki zmian zachodzących w poszczególnych mediach, liczby uruchamianych projektów rozwojowych, a także rynkowej aktywności konkurencji. Biorąc powyższe czynniki pod uwagę, spółka szacuje, iż w 2023 r. koszty reprezentacji i reklamy będą na zbliżonym poziomie jak w 2022 r. w większości biznesów Grupy głównie w wyniku przejęcia kontroli nad grupą Eurozet z dniem 1 marca. Ta kategoria kosztów wzrośnie w segmentach Internet i Radio.

3.2.4 Koszty materiałów i energii

W 2023 r. na wysokość tej pozycji kosztowej wpływ będzie miała działalność poligraficzna prowadzona w ramach Grupy, a w szczególności koszty materiałów produkcyjnych, wolumen produkcji oraz kurs wymiany EUR do PLN. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na wysokość tej pozycji jest ogólny wzrost kosztów energii na rynku w 2023 roku jak i w kolejnych latach.

III. WYNIKI FINANSOWE

1. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY AGORA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za trzeci kwartał 2023 r. obejmuje konsolidację Agory S.A. oraz 32 spółek zależnych prowadzących głównie działalność internetową, kinową, radiową, gastronomiczną oraz w segmencie reklamy zewnętrznej. Ponadto, na dzień 30 września 2023 r. Grupa posiadała udziały w jednostce współkontrolowanej Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o. oraz w jednostce stowarzyszonej ROI Hunter a.s.

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.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY AGORA

Tab. 9

w mln zł	III kwartał 2023	III kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022	I-III kwartał 2023	I-III kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022
Przychody ze sprzedaży netto (1)	363,5	267,2	36,0%	986,2	782,1	26,1%
<i>Sprzedaż usług reklamowych</i>	167,7	119,9	39,9%	473,8	354,1	33,8%
<i>Sprzedaż biletów do kin</i>	71,6	47,9	49,5%	175,7	134,3	30,8%
<i>Sprzedaż wydawnictw</i>	33,1	32,1	3,1%	100,5	98,3	2,2%
<i>Sprzedaż barowa w kinach</i>	39,9	27,3	46,2%	98,9	72,7	36,0%
<i>Sprzedaż gastronomiczna</i>	11,5	10,1	13,9%	31,3	28,0	11,8%
<i>Przychody z działalności filmowej</i>	4,3	4,5	(4,4%)	12,9	23,2	(44,4%)
<i>Pozostała sprzedaż</i>	35,4	25,4	39,4%	93,1	71,5	30,2%
Koszty operacyjne netto, w tym:	(348,9)	(267,1)	30,6%	(975,9)	(816,5)	19,5%
<i>Usługi obce</i>	(125,1)	(95,2)	31,4%	(338,1)	(276,8)	22,1%
<i>Wynagrodzenia i świadczenia</i>	(106,3)	(89,5)	18,8%	(308,2)	(271,3)	13,6%
<i>Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(41,3)	(36,4)	13,5%	(119,6)	(102,2)	17,0%
<i>Amortyzacja</i>	(44,1)	(40,2)	9,7%	(128,9)	(119,6)	7,8%
<i>Reprezentacja i reklama</i>	(19,2)	(13,3)	44,4%	(49,9)	(39,1)	27,6%
<i>Zysk ze sprzedaży nieruchomości (2)</i>	1,5	-	-	1,5	-	-
<i>Umorzenie pożyczki PFR (3)</i>	-	14,1	-	-	14,1	-
<i>Odpisy aktualizujące (4)</i>	(0,5)	-	-	(0,5)	1,2	-
Wynik operacyjny - EBIT	14,6	0,1	14 500,0%	10,3	(34,4)	-
<i>Wynik operacyjny - EBIT bez MSSF 16 (5)</i>	7,9	(6,0)	-	(9,2)	(51,0)	82,0%
Przychody i koszty finansowe netto, w tym:	(32,6)	(29,7)	(9,8%)	(18,7)	(48,2)	61,2%
<i>Przychody z krótkoterminowych inwestycji</i>	0,8	0,5	60,0%	3,2	1,6	100,0%
<i>Koszty kredytów i leasingu</i>	(11,6)	(9,9)	17,2%	(33,0)	(26,3)	25,5%
<i>w tym koszty odsetek wynikające z MSSF 16</i>	(8,1)	(6,2)	30,6%	(22,1)	(17,4)	27,0%
<i>Różnice kursowe per saldo</i>	(21,5)	(20,7)	(3,9%)	8,9	(30,0)	-
<i>w tym różnice kursowe wynikające z MSSF 16</i>	(20,9)	(21,3)	1,9%	7,5	(30,8)	-
<i>Aktualizacja wyceny opcji put (6)</i>	-	-	-	2,5	6,0	(58,3%)
Zysk z tytułu wyceny udziałów nabytej spółki zależnej (7)	-	-	-	47,9	-	-

w mln zł	III kwartał 2023	III kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022	I-III kwartał 2023	I-III kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022
Udział w jednostkach wycenianych metodą praw własności	(0,3)	1,4	-	(4,1)	5,5	-
Zysk/(strata) brutto	(18,3)	(28,2)	35,1%	35,4	(77,1)	-
Podatek dochodowy	5,2	3,7	40,5%	(1,3)	1,9	-
Zysk/(strata) netto	(13,1)	(24,5)	46,5%	34,1	(75,2)	-
Przypadający/a na:						
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(14,2)	(23,5)	39,6%	25,3	(71,3)	-
Udziały niekontrolujące	1,1	(1,0)	-	8,8	(3,9)	-
marża EBIT (EBIT/Przychody)	4,0%	0,0%	4,0p.p.	1,0%	(4,4%)	5,4p.p.
marża EBIT bez MSSF 16 (5)	2,2%	(2,2%)	4,4p.p.	(0,9%)	(6,5%)	5,6p.p.
EBITDA (8)	59,2	40,3	46,9%	139,7	84,0	66,3%
marża EBITDA (EBITDA/Przychody)	16,3%	15,1%	1,2p.p.	14,2%	10,7%	3,5p.p.
EBITDA bez MSSF 16 (5)	32,1	17,0	88,8%	60,8	16,9	259,8%
marża EBITDA bez MSSF 16 (5)	8,8%	6,4%	2,4p.p.	6,2%	2,2%	4,0p.p.

- (1) poszczególne pozycje przychodów ze sprzedaży, poza przychodami ze sprzedaży biletów i 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) podana kwota dotyczy zysku ze sprzedaży prawa własności budynków oraz gruntów położonych przy ul. Towarowej w Tychach, zaprezentowanych w bilansie skonsolidowanym Grupy na 30 czerwca 2023 r. jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży;
- (3) podana kwota dotyczy umorzenia części pożyczki preferencyjnej udzielonej spółce Helios S.A. w 2022 r. w ramach Programu Rządowego – Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm;
- (4) podana kwota w 2023 r. obejmuje głównie odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w Step Inside Sp. z o.o., w 2022 r. dotyczy głównie odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych Helios S.A.;
- (5) wartość wyniku operacyjnego EBIT i EBITDA z wyłączeniem wpływu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 Leasing;
- (6) dotyczy aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu opcji put przyznanych akcjonariuszom/udziałowcom niekontrolującym Helios S.A., Video OOH Sp. z o.o. oraz HRLink Sp. z o.o.;
- (7) wycena udziałów na dzień przejęcia kontroli dotyczy transakcji przejęcia kontroli nad grupą Eurozet konsolidowaną metodą pełną od 1 marca 2023 r. (dodatkowe informacje dotyczące transakcji zawarto w nocie 12 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego);
- (8) 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 2023 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. 10

w mln zł	Film i Książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Pozycje uzgadniające (2)	Razem (dane skonsolidowane) I-III kwartał 2023
Przychody ze sprzedaży (1)	392,5	195,6	157,5	135,9	110,1	(5,4)	986,2
<i>Udział %</i>	39,8%	19,8%	16,0%	13,8%	11,2%	(0,6%)	100,0%
Koszty operacyjne, netto (1)	(364,7)	(173,3)	(165,1)	(121,3)	(119,9)	(31,6)	(975,9)
Koszty operacyjne, netto bez MSSF 16 (1)	(380,0)	(174,2)	(165,1)	(124,0)	(119,9)	(32,2)	(995,4)
EBIT	27,8	22,3	(7,6)	14,6	(9,8)	(37,0)	10,3
EBIT bez MSSF 16	12,5	21,4	(7,6)	11,9	(9,8)	(37,6)	(9,2)
Przychody i koszty finansowe							(18,7)
Zysk z tytułu wyceny udziałów nabytej spółki zależnej							47,9
Udział w jednostkach wycenianych metodą praw własności		(2,5)		(0,1)	(1,5)		(4,1)
Podatek dochodowy							(1,3)
Zysk netto							34,1
Przypadający na:							
Akcjonariuszy jednostki dominującej							25,3
Udziały niekontrolujące							8,8
EBITDA	90,6	34,3	(1,3)	41,1	(0,9)	(24,1)	139,7
EBITDA bez MSSF 16	37,0	28,8	(1,3)	23,0	(0,9)	(25,8)	60,8
Nakłady inwestycyjne	(8,3)	(5,5)	(0,8)	(12,6)	(5,4)	(5,0)	(37,6)

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

2.2. Przychody i koszty finansowe

Na wynik na działalności finansowej Grupy w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. wpływ miały głównie koszty prowizji i odsetek związane z kredytami bankowymi i zobowiązaniami z tytułu leasingu. Koszty te zostały częściowo skompensowane przez dodatnie różnice kursowe od wyceny bilansowej zobowiązań z tytułu umów leasingu ujętych zgodnie z MSSF 16, odsetki od środków pieniężnych oraz przychody finansowe z wyceny opcji put.

3. BILANS GRUPY AGORA

Tab. 11

w mln zł	30.09.2023	30.06.2023	% zmiany do 30.06.2023	31.12.2022	% zmiany do 31.12.2022
Aktywa trwałe	1 726,4	1 733,9	(0,4%)	1 496,3	15,4%
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>82,8%</i>	<i>83,2%</i>	<i>(0,4p.p.)</i>	<i>83,4%</i>	<i>(0,6p.p.)</i>
Aktywa obrotowe	358,6	350,1	2,4%	296,8	20,8%
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>17,2%</i>	<i>16,8%</i>	<i>0,4p.p.</i>	<i>16,6%</i>	<i>0,6p.p.</i>
RAZEM AKTYWA	2 085,0	2 084,0	-	1 793,1	16,3%
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	699,3	713,5	(2,0%)	674,1	3,7%
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>33,5%</i>	<i>34,2%</i>	<i>(0,7p.p.)</i>	<i>37,6%</i>	<i>(4,1p.p.)</i>
Udziały niekontrolujące	98,3	97,3	1,0%	(0,1)	-
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>4,7%</i>	<i>4,7%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>4,7p.p.</i>
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	736,4	736,8	(0,1%)	708,6	3,9%
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>35,4%</i>	<i>35,4%</i>	<i>-</i>	<i>39,5%</i>	<i>(4,1p.p.)</i>
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	551,0	536,4	2,7%	410,5	34,2%
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>26,4%</i>	<i>25,7%</i>	<i>0,7p.p.</i>	<i>22,9%</i>	<i>3,5p.p.</i>
RAZEM PASYWA	2 085,0	2 084,0	-	1 793,1	16,3%

3.1. Aktywa trwałe

Na wzrost aktywów trwałych, w stosunku do 31 grudnia 2022 r., wpłynęło głównie zwiększenie wartości niematerialnych w związku z przejęciem kontroli nad grupą Eurozet i ujęciem związanej z tym przejęciem wartości firmy oraz wyceną aktywów grupy Eurozet do wartości godziwej. Zwiększenie to zostało częściowo skompensowane zmniejszeniem inwestycji wycenianych metodą praw własności w wyniku przejęcia kontroli nad grupą Eurozet, zmniejszeniem rzeczowych aktywów trwałych w związku ze sprzedażą nieruchomości w Tychach oraz zmniejszeniami z tytułu amortyzacji aktywów, które zostały częściowo skompensowane nowymi nakładami inwestycyjnymi.

Na spadek wartości aktywów trwałych, w stosunku do 30 czerwca 2023 r., wpłynęły głównie odpisy amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i praw do użytkowania aktywów, które zostały częściowo skompensowane nowymi nakładami inwestycyjnymi.

3.2. Aktywa obrotowe

Na wzrost wartości aktywów obrotowych, w stosunku do 31 grudnia 2022 r., wpłynęło głównie zwiększenie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz w związku z przejęciem kontroli nad grupą Eurozet oraz wzrost rozliczeń międzyokresowych czynnych i zapasów.

Na wzrost wartości aktywów obrotowych, w stosunku do 30 czerwca 2023 r., wpłynęło głównie zwiększenie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, zapasów oraz należności z tytułu dostaw i usług, które zostało częściowo skompensowane spadkiem rozliczeń międzyokresowych czynnych.

3.3. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe

Na wzrost salda zobowiązań i rezerw długoterminowych w stosunku do 31 grudnia 2022 r., wpłynęło głównie zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przejęciem kontroli nad grupą Eurozet oraz zwiększenie zobowiązań z tytułu leasingu w związku z modyfikacjami umów leasingowych. Powyższe zmiany zostały częściowo skompensowane zmniejszeniem zobowiązań z tytułu kredytów, zobowiązań finansowych z tytułu opcji put oraz pozostałych zobowiązań długoterminowych

Na spadek salda zobowiązań i rezerw długoterminowych, w stosunku do 30 czerwca 2023 r., wpłynęło głównie zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu kredytów długoterminowych, pozostałych zobowiązań długoterminowych oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostało częściowo skompensowane zwiększeniem zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami.

3.4. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

Na wzrost salda zobowiązań i rezerw krótkoterminowych, w stosunku do 31 grudnia 2022 r., wpłynęło głównie zwiększenie zobowiązań z tytułu kredytów, zobowiązań z tytułu pożyczek w związku z zaciągnięciem pożyczki od SFS Ventures s.r.o. na nabycie udziałów w grupie Eurozet oraz wzrost rezerw na rabaty handlowe i zobowiązań z tytułu dywidend w związku z przejęciem kontroli nad grupą Eurozet.

Na wzrost salda zobowiązań i rezerw krótkoterminowych, w stosunku do 30 czerwca 2023 r., wpłynęło głównie zwiększenie zobowiązań z tytułu kredytów, rozliczeń międzyokresowych kosztów, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, zobowiązań z tytułu umów z klientami, rozliczeń międzyokresowych przychodów oraz rezerw na rabaty handlowe. Powyższy wzrost został częściowo skompensowany spadkiem zobowiązań z tytułu pożyczek w związku z częściową spłatą pożyczki zaciągniętej od SFS Ventures, spadkiem zobowiązań z tytułu dywidend, zobowiązań z tytułu dostaw i usług, podatków oraz zobowiązań finansowych z tytułu opcji put.

4. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY AGORA

Tab. 12

w mln zł	III kwartał 2023	III kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022	I-III kwartał 2023	I-III kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	55,9	11,7	377,8%	145,4	14,9	875,8%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7,4	7,7	(3,9%)	(3,9)	(27,4)	85,8%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(42,1)	(23,6)	(78,4%)	(107,0)	(52,3)	(104,6%)
Razem przepływy pieniężne netto	21,2	(4,2)	-	34,5	(64,8)	-
Środki pieniężne na koniec okresu	103,5	70,1	47,6%	103,5	70,1	47,6%

Na dzień 30 września 2023 r. Grupa dysponowała środkami pieniężnymi i krótkoterminowymi aktywami finansowymi w wysokości 104,5 mln zł, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty w wysokości 103,5 mln zł (kasa, rachunki i lokaty bankowe) oraz udzielone pożyczki w wysokości 1,0 mln zł.

W pierwszych trzech kwartałach 2023 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 w związku z realizacją zamierzeń inwestycyjnych.

4.1. Działalność operacyjna

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. ukształtowały się na poziomie wyższym w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wpłynęła na to poprawa wyników operacyjnych jak również zmiany w kapitale obrotowym Grupy, w tym głównie niższe spłaty zobowiązań w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

4.2. Działalność inwestycyjna

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. to przede wszystkim efekt wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Powyższe wydatki zostały częściowo skompensowane wpływem przejęcia kontroli nad grupą Eurozet oraz wpływami ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

4.3. Działalność finansowa

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. wynikały głównie z wydatków na spłatę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu oraz dywidend wypłaconych udziałowcom niekontrolującym. Wydatki te zostały częściowo skompensowane wpływami z tytułu kredytów oraz pożyczki zaciągniętej od SFS Ventures s.r.o. na nabycie udziałów w grupie Eurozet.

5. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE [5]

Tab. 13

	III kwartał 2023	III kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022	I-III kwartał 2023	I-III kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022
Wskaźniki rentowności						
rentowność sprzedaży netto	(3,9%)	(8,8%)	4,9p.p.	2,6%	(9,1%)	11,7p.p.
rentowność sprzedaży brutto	32,4%	25,8%	6,6p.p.	32,1%	26,4%	5,7p.p.
rentowność kapitału własnego	(8,0%)	(13,0%)	5,0p.p.	4,9%	(12,9%)	17,8p.p.
Wskaźniki efektywności						
szybkość obrotu zapasów	12 dni	13 dni	(7,7%)	13 dni	12 dni	8,3%
szybkość obrotu należności	41 dni	40 dni	2,5%	42 dni	45 dni	(6,7%)
szybkość obrotu zobowiązań	27 dni	25 dni	8,0%	28 dni	28 dni	-
Wskaźnik płynności (1)						
wskaźnik płynności	0,8	0,9	(11,1%)	0,8	0,9	(11,1%)
Wskaźniki finansowania (1)						
stopa zadłużenia	3,7%	6,9%	(3,2p.p.)	3,7%	6,9%	(3,2p.p.)
wskaźnik pokrycia odsetek	2,4	(1,9)	-	(0,9)	(7,0)	87,1%
kasowy wskaźnik pokrycia odsetek	5,0	(7,7)	-	2,6	(14,1)	-

(1) wskaźniki płynności i finansowania zaprezentowano z wyłączeniem wpływu zadłużenia wynikającego z zastosowania MSSF 16 Leasing.

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., Helios Media Sp. z o.o., NEXT FILM Sp. z o.o., Next Script Sp. z o.o. i Step Inside Sp. z o.o. (tworzących grupę Helios) oraz Wydawnictwo Agora.

Tab. 14

w mln zł	III kwartał 2023	III kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022	I-III kwartał 2023	I-III kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022
Przychody ze sprzedaży, w tym:	152,3	110,8	37,5%	392,5	320,3	22,5%
Przychody ze sprzedaży biletów do kina	71,6	47,9	49,5%	175,7	134,3	30,8%
Przychody ze sprzedaży barowej	39,9	27,3	46,2%	98,9	72,7	36,0%
Przychody ze sprzedaży reklam w kinach (1)	8,7	7,9	10,1%	23,8	18,9	25,9%
Przychody z działalności gastronomicznej (2)	11,5	10,1	13,9%	31,3	28,0	11,8%
Przychody z działalności filmowej (1),(3),(4)	4,8	4,8	-	14,6	25,4	(42,5%)
Przychody z działalności Wydawnictwa	11,4	10,5	8,6%	36,0	33,1	8,8%
Koszty operacyjne netto, w tym (5):	(134,1)	(98,5)	36,1%	(364,7)	(317,6)	14,8%
Koszty operacyjne netto bez MSSF 16 (5)	(139,3)	(103,6)	34,5%	(380,0)	(331,3)	14,7%
Usługi obce (4), (5)	(51,5)	(39,3)	31,0%	(133,5)	(117,5)	13,6%
Wynagrodzenia i świadczenia	(24,4)	(22,4)	8,9%	(67,7)	(67,6)	0,1%
Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	(25,4)	(21,0)	21,0%	(68,4)	(57,2)	19,6%
Amortyzacja (5)	(20,5)	(20,8)	(1,4%)	(62,1)	(62,0)	0,2%
Reprezentacja i reklama (1)	(5,7)	(5,5)	3,6%	(14,6)	(16,9)	(13,6%)
Odpisy aktualizujące (6)	(0,7)	-	-	(0,7)	1,1	-
Umorzenie pożyczki PFR (7)	-	14,1	-	-	14,1	-
EBIT	18,2	12,3	48,0%	27,8	2,7	929,6%
marża EBIT	12,0%	11,1%	0,9p.p.	7,1%	0,8%	6,3p.p.
EBIT bez MSSF 16	13,0	7,2	80,6%	12,5	(11,0)	-
marża EBIT bez MSSF 16	8,5%	6,5%	2,0p.p.	3,2%	(3,4%)	6,6p.p.
EBITDA (8)	39,4	33,1	19,0%	90,6	63,6	42,5%
marża EBITDA	25,9%	29,9%	(4,0p.p.)	23,1%	19,9%	3,2p.p.
EBITDA bez MSSF 16 (8)	21,7	16,2	34,0%	37,0	15,0	146,7%
marża EBITDA bez MSSF 16	14,2%	14,6%	(0,4p.p.)	9,4%	4,7%	4,7p.p.

(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.;

(3) podane kwoty obejmują głównie przychody z tytułu koprodukcji oraz dystrybucji filmów;

(4) 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.;

(5) dane uwzględniają alokowane koszty części działów wspomagających; w poprzednich latach koszty te nie były w tak istotnym zakresie alokowane do segmentów biznesowych; dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone;

(6) pozycja odpisy aktualizujące obejmuje w trzecim kwartale i w okresie styczeń – wrzesień 2023 r. odpis wartości aktywów trwałych spółki Step Inside Sp. z o.o. natomiast w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. obejmuje odwrócenie odpisu wartości aktywów trwałych spółki Helios S.A. w wysokości 1,7 mln zł dokonanego w 2021 r. oraz odpis wartości aktywów trwałych Helios S.A. w wysokości 0,6 mln zł;

- (7) podana kwota dotyczy umorzenia części pożyczki preferencyjnej udzielonej spółce Helios S.A. w 2022 r. w ramach Programu Rządowego – Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm;
- (8) wskaźnik EBITDA definiowany jest jako EBIT powiększony o amortyzację i odpis wartości aktywów trwałych.

Segment Film i Książka odnotował w trzecim kwartale 2023 r. poprawę wyników operacyjnych dzięki lepszym wynikom działalności kinowej. Zysk na poziomie EBIT wzrósł o 48,0% do 18,2 mln zł, a zysk na poziomie EBITDA wyniósł 39,4 mln zł. Negatywny wpływ na wynik operacyjny na poziomie EBIT w trzecim kwartale 2023 r. miało dokonanie odpisu wartości aktywów trwałych w wysokości 0,7 mln zł związanych z działalnością Step Inside Sp. z o.o. w związku z zamknięciem lokalu w Kaliszu. Warto zaznaczyć, że pozytywny wpływ na wyniki operacyjne segmentu w trzecim kwartale 2022 r. miało umorzenie w wysokości 14,1 mln zł części pożyczki udzielonej spółce Helios S.A. przez PFR.

W trzecim kwartale 2023 r. w ujęciu bez wpływu standardu MSSF 16 zysk segmentu na poziomie EBIT wyniósł 13,0 mln zł, a zysk na poziomie EBITDA 21,7 mln zł.

W okresie styczeń - wrzesień 2023 r. wyniki operacyjne segmentu Film i Książka były istotnie lepsze od wyników odnotowanych w tym samym okresie ubiegłego roku. Zysk na poziomie EBIT wyniósł 27,8 mln zł, a zysk na poziomie EBITDA wzrósł do 90,6 mln zł.

Wpływ na porównywalność wyników segmentu z tym samym okresem ubiegłego roku miały obowiązujące w 2022 r. ograniczenia związane z pandemią COVID-19. Limity sprzedaży biletów do kin oraz miejsc w restauracjach na poziomie 30,0%, z wyłączeniem osób zaszczepionych, zniesione zostały 1 marca 2022 r. Dodatkowo, zauważalny negatywny wpływ na wyniki działalności kinowej i gastronomicznej w okresie styczeń – wrzesień 2022 r. miała inwazja zbrojna na Ukrainę, która część Polaków zatrzymała w domach, a część zmotywowała do niesienia pomocy uchodźcom z zaatakowanego kraju. Dodatkowo, w okresie styczeń – wrzesień 2022 r. pozytywny wpływ na wynik na poziomie EBIT miało umorzenie części pożyczki w wysokości 14,1 mln zł, udzielonej spółce Helios S.A. przez PFR oraz odwrócenie odpisu wartości aktywów trwałych związanych z działalnością spółki Helios S.A. w wysokości 1,7 mln zł, a negatywny wpływ miało dokonanie odpisu aktywów trwałych w Helios S.A. na kwotę 0,6 mln zł.

W okresie styczeń - wrzesień 2023 r. w ujęciu bez wpływu standardu MSSF 16 zysk segmentu na poziomie EBIT wyniósł 12,5 mln zł, a zysk na poziomie EBITDA 37,0 mln zł.

1. PRZYCHODY

Przychody segmentu Film i Książka w trzecim kwartale 2023 r. były wyższe w porównaniu z trzecim kwartałem 2022 r. o 37,5% i wyniosły 152,3 mln zł.

Wzrosły niemal wszystkie kategorie przychodów. Wyższe były przychody z działalności kinowej, co było związane ze wzrostem cen biletów i produktów w barach kinowych. W trzecim kwartale 2023 r. w kinach sieci Helios sprzedano 3,4 mln biletów. Wpływy z tego tytułu zwiększyły się o 49,5% do 71,6 mln zł, a wpływy ze sprzedaży barowej - o 46,2% do 39,9 mln zł. Sprzedaż biletów przez internet odpowiadała w trzecim kwartale 2023 r. za 48,2% całkowitych wpływów ze sprzedaży biletów w kinach. Przychody ze sprzedaży reklam w kinach wyniosły 8,7 mln zł i były wyższe w porównaniu z trzecim kwartałem 2022 r. o 10,1%.

W trzecim kwartale 2023 r. przychody segmentu z działalności gastronomicznej stanowiły 11,5 mln zł i były wyższe o 13,9%. Miało to związek ze wzrostem wpływów z działalności spółki Step Inside odnotowanym przede wszystkim dzięki wzbogaceniu oferty i towarzyszącym temu działaniom promocyjnym.

Nie zmieniły się wpływy segmentu Film i Książka z działalności filmowej, które w trzecim kwartale 2023 r. wyniosły 4,8 mln zł. Spółka NEXT FILM wprowadziła na ekrany kin w trzecim kwartale 2023 r. dwie nowe produkcje: cieszący się dużą popularnością wśród widzów film *Teściowie 2* w reżyserii Kaliny Alabrudzińskiej - kontynuację komediowego hitu *Teściowie* oraz nagrodzony na Festiwalu Polskich Filmów Fabularnych w Gdyni thriller *Doppelgänger. Sobowtór* w reżyserii Jana Holoubka. Dodatkowo, w trzecim kwartale 2023 r. w różnych kanałach dystrybucji sprzedawano również produkcje, które miały premierę kinową we wcześniejszych terminach.

Przychody Wydawnictwa Agora wzrosły w trzecim kwartale 2023 r. o 8,6% do 11,4 mln zł. Wzrost ten wynikał z wyższej sprzedaży. Wśród najchętniej kupowanych publikacji Wydawnictwa Agora znalazły się książki *Przędza*. W

poszukiwaniu wewnętrznej wolności i Czują przewodniczka. Kobięca droga do siebie Natalii de Barbaro oraz *Jezus umarł w Polsce* autorstwa Mikołaja Grynberga. W trzecim kwartale 2023 r. przychody Wydawnictwa Agora ze sprzedaży cyfrowej (sprzedaż wydawnictw własnych i innych wydawców) były wyższe niż rok wcześniej o 9,8% i wyniosły 5,6 mln zł.

W okresie styczeń - wrzesień 2023 r. przychody segmentu Film i Książka były wyższe w porównaniu z tym samym okresem ubiegłego roku o 22,5% i wyniosły 392,5 mln zł.

Wyższe były przychody z działalności kinowej, co było związane m.in z wzrostem sprzedaży biletów w kinach sieci Helios – w okresie styczeń – wrzesień 2023 r. sprzedano 8,3 mln biletów. Wpływy z tego tytułu zwiększyły się o 30,8% do 175,7 mln zł, natomiast wpływy ze sprzedaży barowej wzrosły o 36,0% do 98,9 mln zł. Sprzedaż biletów przez internet odpowiadała w okresie styczeń - wrzesień 2023 r. za 46,3% całkowitych wpływów ze sprzedaży biletów w kinach. Wyższe o 25,9% w porównaniu z okresem styczeń - wrzesień 2022 r. były również przychody ze sprzedaży reklam w kinach, które wyniosły 23,8 mln zł.

W okresie styczeń – wrzesień 2023 r. wyższe o 11,8% były przychody segmentu z działalności gastronomicznej, które stanowiły 31,3 mln zł. Miało to związek ze wzrostem wpływów z działalności spółki Step Inside odnotowanym przede wszystkim dzięki wzbogaceniu oferty i towarzyszącym temu działaniom promocyjnym.

Niższe były natomiast wpływy segmentu Film i Książka z działalności filmowej, które wyniosły 14,6 mln zł. W okresie styczeń – wrzesień 2023 r. spółka NEXT FILM wprowadziła na ekrany kin sześć nowych produkcji: komedię *Na Twoim miejscu* w reżyserii Antonio Galdámeza, *Fenomen* - dokumentalny film o twórcy Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy Jurku Owsiaku w reżyserii Małgorzaty Kowalczyk, ekranizację bestsellerowej powieści *Pokolenie Ikea* w reżyserii Dawida Grala, komedię romantyczną *Skołowani* w reżyserii Jana Macierewicza, komedię *Teściowie 2* w reżyserii Kaliny Alabrudzińskiej oraz nagrodzony na Festiwalu Polskich Filmów Fabularnych w Gdyni thriller *Doppelgänger. Sobowtór* w reżyserii Jana Holoubka. Dodatkowo, w omawianym okresie w różnych kanałach dystrybucji sprzedawano również produkcje, które miały premierę kinową we wcześniejszych terminach.

Przychody Wydawnictwa Agora wzrosły w okresie styczeń - wrzesień 2023 r. o 8,8% do 36,0 mln zł. Wzrost ten wynikał m.in. z wyższej sprzedaży, a wśród najchętniej kupowanych publikacji Wydawnictwa Agora znalazły się m.in. książki *Przędza. W poszukiwaniu wewnętrznej wolności* oraz *Czują przewodniczka. Kobięca droga do siebie* Natalii de Barbaro, *Maxima Culpa. Jan Paweł II wiedział* Ekke Overbeeka oraz *Dziady i dybuki* autorstwa Jarosława Kurskiego. W okresie styczeń – wrzesień 2023 r. przychody Wydawnictwa Agora ze sprzedaży cyfrowej (sprzedaż wydawnictw własnych i innych wydawców) były wyższe niż rok wcześniej o 12,1% i wyniosły 15,8 mln zł.

2. KOSZTY

Koszty operacyjne segmentu Film i Książka wzrosły w trzecim kwartale 2023 r. o 36,1% i wyniosły 134,1 mln zł. Na poziom kosztów operacyjnych tego biznesu w trzecim kwartale 2022 r. istotny wpływ miało umorzenie części pożyczki w wysokości 14,1 mln zł, udzielonej spółce Helios S.A. przez PFR.

Największą kategorię stanowiły wydatki na usługi obce, które w trzecim kwartale 2023 r. stanowiły 51,5 mln zł i były wyższe o 31,0% w porównaniu z trzecim kwartałem 2022 r. Wzrost tej kategorii kosztów związany był głównie z działalnością kinową – wyższe były koszty zakupu kopii filmowych.

Zwiększyły się koszty wynagrodzeń i świadczeń segmentu na rzecz pracowników - o 8,9%, do 24,4 mln zł. Wzrost tej kategorii kosztów związany był głównie z działalnością kinową.

Wzrost kosztów zużycia materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów o 21,0% do 25,4 mln zł wynikał z wyższych wpływów ze sprzedaży barowej.

Koszty reprezentacji i reklamy segmentu Film i Książka zwiększyły się o 3,6% i wyniosły 5,7 mln zł. Wyższe były koszty reklamy w działalności filmowej, natomiast niższe w działalności kinowej i w Wydawnictwie Agora.

Nieznacznie zmniejszyły się koszty amortyzacji segmentu, które stanowiły 20,5 mln zł. Niższe były koszty amortyzacji w działalności kinowej, a wyższe w działalności filmowej i działalności gastronomicznej.

Dodatkowo wpływ na poziom kosztów w trzecim kwartale 2023 r. miało dokonanie odpisu wartości aktywów trwałych w wysokości 0,7 mln zł związanych z działalnością Step Inside Sp. z o.o. w związku z zamknięciem lokalu w Kaliszu.

Koszty operacyjne segmentu Film i Książka bez wpływu standardu MSSF 16 wzrosły w trzecim kwartale 2023 r. o 34,5% do 139,3 mln zł.

W okresie styczeń - wrzesień 2023 r. koszty operacyjne segmentu Film i Książka wzrosły o 14,8% i wyniosły 364,7 mln zł. Warto zaznaczyć, że na poziom kosztów operacyjnych tego biznesu w okresie styczeń – wrzesień 2022 r. wpływ miało umorzenie części pożyczki w wysokości 14,1 mln zł, udzielonej spółce Helios S.A. przez PFR oraz dokonanie odpisu aktywów trwałych w Helios S.A. na kwotę 0,6 mln zł i odwrócenie odpisu wartości aktywów trwałych spółki Helios S.A. w wysokości 1,7 mln zł.

Koszty usług obcych w porównaniu z okresem styczeń - wrzesień 2022 r. wzrosły o 13,6% i stanowiły 133,5 mln zł, co było związane głównie z działalnością kinową, tj. z wyższymi kosztami zakupu kopii filmowych. Wyższe były również koszty usług obcych w Wydawnictwie Agora, natomiast niższe w działalności filmowej i gastronomicznej.

Nieznacznie zwiększyły się koszty wynagrodzeń i świadczeń segmentu, które wyniosły 67,7 mln zł. Wyższe były koszty wynagrodzeń i świadczeń w Wydawnictwie Agora oraz w działalności gastronomicznej, natomiast niższe w działalności filmowej.

Wzrost kosztów zużycia materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów o 19,6% do 68,4 mln zł wynikał głównie z wyższych wpływów ze sprzedaży barowej w kinach.

Koszty reprezentacji i reklamy segmentu Film i Książka zmniejszyły się o 13,6% i wyniosły 14,6 mln zł. Niższe były koszty reklamy w działalności filmowej, działalności kinowej i Wydawnictwie Agora, natomiast wyższe w działalności gastronomicznej.

Nieznacznie wzrosły koszty amortyzacji segmentu, które stanowiły 62,1 mln zł. Amortyzacja była wyższa w działalności gastronomicznej, co jest skutkiem większej liczby lokali rozwijanych pod marką Pasibus.

Wpływ na poziom kosztów w okresie styczeń - wrzesień 2023 r. miało również dokonanie odpisu wartości aktywów trwałych wysokości 0,7 mln zł związanych z działalnością Step Inside Sp. z o.o. w związku z zamknięciem lokalu w Kaliszu.

Koszty operacyjne segmentu Film i Książka bez wpływu standardu MSSF 16 wzrosły w okresie styczeń – wrzesień 2023 r. o 14,7% do 380,0 mln zł.

3. NOWE INICJATYWY

Na początku września 2023 r. zostały uruchomione w kinie Helios Gdynia dwie nowe sale w unikatowym koncepcie Helios Dream. Przez kilka ostatnich miesięcy trwał proces inwestycyjny polegający na rozbudowie kina o dodatkowe sale.

IV.B. RADIO

Segment Radio zawiera skonsolidowane pro-forma dane pionu radiowego w Agorze S.A., tzn. stacji ogólnopolskiej Radio ZET, 3 stacji ponadregionalnych nadających pod markami Antyradio, Chillizet i TOK FM oraz 67 stacji lokalnych nadających pod markami Złote Przeboje, Plus Radio, Meloradio, Rock Radio oraz Radio Pogoda. Wyniki grupy Eurozet konsolidowane są od 1 marca 2023 r.

Tab. 15

w mln zł	III kwartał 2023	III kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022	I-III kwartał 2023	I-III kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022
Przychody ze sprzedaży, w tym:	75,5	25,6	194,9%	195,6	75,9	157,7%
Przychody ze sprzedaży reklamy radiowej (1), (2)	66,8	20,3	229,1%	173,6	61,0	184,6%
Koszty operacyjne netto, w tym: (2), (3)	(68,7)	(25,6)	168,4%	(173,3)	(76,9)	125,4%
Koszty operacyjne netto bez MSSF 16 (2), (3)	(69,0)	(25,8)	167,4%	(174,2)	(77,5)	124,8%
Usługi obce	(26,9)	(9,8)	174,5%	(69,9)	(29,4)	137,8%
Wynagrodzenia i świadczenia	(21,8)	(9,3)	134,4%	(59,5)	(28,9)	105,9%
Amortyzacja	(4,5)	(2,1)	114,3%	(12,0)	(6,5)	84,6%
Reprezentacja i reklama (2)	(10,5)	(2,7)	288,9%	(22,5)	(7,5)	200,0%
EBIT	6,8	0,0	-	22,3	(1,0)	-
marża EBIT	9,0%	0,0%	9,0p.p.	11,4%	(1,3%)	12,7p.p.
EBIT bez MSSF 16	6,5	(0,2)	-	21,4	(1,6)	-
marża EBIT bez MSSF 16	8,6%	(0,8%)	9,4p.p.	10,9%	(2,1%)	13,0p.p.
EBITDA	11,3	2,1	438,1%	34,3	5,5	523,6%
marża EBITDA	15,0%	8,2%	6,8p.p.	17,5%	7,2%	10,3p.p.
EBITDA bez MSSF 16	9,3	1,3	615,4%	28,8	2,8	928,6%
marża EBITDA bez MSSF 16	12,3%	5,1%	7,2p.p.	14,7%	3,7%	11,0p.p.

(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.

(3) dane uwzględniają alokowane koszty części działów wspomagających; w poprzednich latach koszty te nie były w tak istotnym zakresie alokowane do segmentów biznesowych; dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

W trzecim kwartale 2023 r. wyniki operacyjne segmentu Radio, zarówno na poziomie EBIT, jak i EBITDA, były wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego i wyniosły odpowiednio 6,8 mln zł oraz 11,3 mln zł. Wpływ na te rezultaty miała konsolidacja z grupą Eurozet.

W okresie styczeń-wrzesień 2023 r. wyniki operacyjne segmentu Radio, zarówno na poziomie EBIT, jak i EBITDA, były wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego i wyniosły odpowiednio 22,3 mln zł oraz 34,3 mln zł. Wpływ na te rezultaty miała konsolidacja z grupą Eurozet.

W trzecim kwartale 2023 r. wynik operacyjny segmentu na poziomie EBIT bez uwzględniania wpływu standardu MSSF 16 wyniósł 6,5 mln zł, zaś wynik na poziomie EBITDA stanowił 9,3 mln zł.

W pierwszych trzech kwartałach 2023 r. wynik operacyjny segmentu na poziomie EBIT bez uwzględniania wpływu standardu MSSF 16 wyniósł 21,4 mln zł, zaś wynik na poziomie EBITDA stanowił 28,8 mln zł.

1. PRZYCHODY [3]

W trzecim kwartale 2023 r. przychody segmentu Radio zwiększyły się o 194,9% w porównaniu z trzecim kwartałem 2022 r. i wyniosły 75,5 mln zł. W tym okresie przychody ze sprzedaży reklamy radiowej wzrosły o 229,1% do kwoty 66,8 mln zł. Wpływ na takie odchylenie miała konsolidacja z grupą Eurozet oraz wprowadzenie wspólnej oferty sprzedażowej.

W trzecim kwartale 2023 r. wpływy cyfrowe segmentu były wyższe o 195,0% w porównaniu z trzecim kwartałem 2022 r. Wpływ na takie wyniki miała konsolidacja z grupą Eurozet. Zwiększyły się zarówno przychody z reklamowych usług internetowych, jak i przychody z tytułu sprzedaży subskrypcji Premium TOK FM. Liczba sprzedanych subskrypcji Premium TOK FM wzrosła na koniec trzeciego kwartału 2023 r. do 35,3 tys.

W okresie styczeń-wrzesień 2023 r. przychody segmentu Radio zwiększyły się o 157,7% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego i wyniosły 195,6 mln zł. Przychody ze sprzedaży reklamy radiowej zwiększyły się o 184,6% do kwoty 173,6 mln zł. Wpływ na takie odchylenie miała konsolidacja z grupą Eurozet, a także wprowadzenie wspólnej oferty sprzedażowej.

W okresie styczeń-wrzesień 2023 r. wpływy cyfrowe segmentu były wyższe o 167,9% w porównaniu z okresem styczeń-wrzesień 2022 r. Wpływ na takie wyniki miała konsolidacja z grupą Eurozet. Zwiększyły się zarówno przychody z reklamowych usług internetowych, jak i przychody z tytułu sprzedaży subskrypcji Premium TOK FM.

Ponadto z początkiem 2023 r. Helios Media Sp. z o.o. przejął reklamową obsługę agencyjną sieci kin Helios, co miało negatywny wpływ na poziom przychodów w segmencie Radio.

2. KOSZTY

W trzecim kwartale 2023 r. koszty operacyjne segmentu Radio wzrosły o 168,4% w porównaniu z trzecim kwartałem 2022 r. i wyniosły 68,7 mln zł. Wpływ na poziom każdej z prezentowanych kategorii kosztów miała konsolidacja z grupą Eurozet.

Koszty usług obcych zwiększyły się w trzecim kwartale o 174,5% i wyniosły 26,9 mln zł. Pozycja usługi obce obejmuje, oprócz kosztów pośrednictwa w sprzedaży reklam w stacjach innych nadawców oraz w sprzedaży reklam w kinach Helios (usługa świadczona do końca 2022 r.) m.in.: koszty czynszów i opłat dzierżawnych, usług marketingowych, usług produkcyjnych, a także opłaty operatorskie.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń wyniosły 21,8 mln zł i były o 134,4% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Koszty amortyzacji wzrosły o 114,3% i wyniosły 4,5 mln zł.

Koszty reklamy i reprezentacji w okresie lipiec - wrzesień 2023 r. zwiększyły się o 288,9% do kwoty 10,5 mln zł.

Koszty operacyjne segmentu Radio prezentowane bez uwzględniania wpływu standardu MSSF 16 wyniosły w trzecim kwartale 69,0 mln zł i były o 167,4% wyższe niż w analogicznym okresie 2022 r.

W pierwszych trzech kwartałach 2023 r. koszty operacyjne segmentu Radio wzrosły o 125,4% w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r. i wyniosły 173,3 mln zł. Wpływ na poziom każdej z prezentowanych kategorii kosztów miała konsolidacja z grupą Eurozet.

Koszty usług obcych zwiększyły się o 137,8% i wyniosły 69,9 mln zł. Pozycja usługi obce obejmuje, oprócz kosztów pośrednictwa w sprzedaży reklam w stacjach innych nadawców oraz w sprzedaży reklam w kinach Helios (usługa świadczona do końca 2022 r.) m.in.: koszty czynszów i opłat dzierżawnych, usług marketingowych, usług produkcyjnych, a także opłaty operatorskie.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń w okresie styczeń-wrzesień wyniosły 59,5 mln zł i były o 105,9% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Koszty amortyzacji wzrosły o 84,6% do kwoty 12,0 mln zł.

W okresie styczeń - wrzesień 2023 r. koszty reklamy i reprezentacji wzrosły o 200,0% do kwoty 22,5 mln zł.

Koszty operacyjne segmentu Radio prezentowane bez uwzględniania wpływu standardu MSSF 16 wyniosły w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. 174,2 mln zł i były o 124,8% wyższe niż w analogicznym okresie 2022 r.

3. UDZIAŁY W SŁUCHALNOŚCI [8]

Tab. 16

Udział % w czasie słuchania w grupie wszyscy 15+	III kwartał 2023	zmiana w pkt% r/r	I-III kwartał 2023	zmiana w pkt% r/r
Grupa Eurozet [71]	26,8%	2,0 p.p.	26,3%	1,1 p.p.
Radio ZET	14,1%	1,6 p.p.	13,7%	0,6 p.p.
Stacje muzyczne [69*]	9,8%	0,9 p.p.	9,5%	0,6 p.p.
Radio TOK FM	2,9%	(0,6 p.p.)	3,0%	(0,2 p.p.)

Udział % w czasie słuchania w grupie mieszkańców miast 100 tys.+	III kwartał 2023	zmiana w pkt% r/r	I-III kwartał 2023	zmiana w pkt% r/r
Grupa Eurozet [71]	35,1%	0,9 p.p.	34,1%	0,2 p.p.
Radio ZET	11,2%	1,2 p.p.	10,1%	0,1 p.p.
Stacje muzyczne [69*]	16,9%	1,1 p.p.	16,6%	0,7 p.p.
Radio TOK FM	7,0%	(1,4 p.p.)	7,4%	(0,5 p.p.)

* w skład stacji muzycznych wchodzi stacje i sieci radiowe: Antyradio, Meloradio, Chillizet, Złote Przeboje, Rock Radio, Pogoda oraz 9 stacji wchodzących w skład sieci Plus.

Grupa Eurozet jest liderem w ośrodkach miejskich. W grupie mieszkańców miast 100 tys.+ grupa Eurozet wyprzedza Grupę RMF o 4,2 p.p., a w miastach powyżej 200 tys. mieszkańców różnica ta wynosi 10,6 p.p, natomiast w miastach z liczbą mieszkańców 500 tys.+ przewaga sięga 16,0 p.p.. Przewaga w dużych miastach jest zasługą pozycji stacji TOK FM. Należy zwrócić uwagę na malejący dystans pomiędzy grupą Eurozet, a Grupą RMF w udziale słuchalności na szerokim rynku r/r. W 3. kwartale 2022 r. różnica ta wynosiła 12,8 p.p. na korzyść Grupy RMF, podczas gdy w 3. kwartale br. zmalała do 8,3 p.p..

Dużą wartością nowej grupy Eurozet jest różnorodność formatów radiowych i programowych, dzięki czemu potencjalni reklamodawcy mogą prowadzić kampanie reklamowe dopasowane do swoich potrzeb.

Grupa Eurozet jest także jednym z największych brokerów reklamy radiowej w Polsce.

4. NOWE INICJATYWY

W trzecim kwartale 2023 r. w segmencie radiowym wdrożono nową długofalową strategię dla marki Radia ZET - *Tu się dzieje!* Objęła ona działania contentowe (jesienna ramówka stacji, zmiany w newsroomie) i została wsparta ogólnopolską kampanią promocyjną, która obejmowała telewizję, outdoor, internet oraz media społecznościowe.

We wrześniu został powołany nowy, zintegrowany dział marketingu segmentu radiowego, czyli połączonego Eurozetu i Grupy Radiowej Agory.

IV.C. PRASA CYFROWA I DRUKOWANA [1]

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

Tab. 17

w mln zł	III kwartał 2023	III kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022	I-III kwartał 2023	I-III kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022
Przychody ze sprzedaży, w tym:	56,4	55,0	2,5%	157,5	155,6	1,2%
Przychody ze sprzedaży wydawnictw	26,3	26,0	1,2%	78,0	77,8	0,3%
Przychody ze sprzedaży reklam (1)	15,3	16,1	(5,0%)	41,4	44,8	(7,6%)
Koszty operacyjne netto, w tym (2):	(55,9)	(62,8)	(11,0%)	(165,1)	(174,7)	(5,5%)
Koszty operacyjne netto bez MSSF 16 (2):	(55,9)	(62,8)	(11,0%)	(165,1)	(174,7)	(5,5%)
Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	(10,4)	(11,3)	(8,0%)	(34,3)	(32,2)	6,5%
Usługi obce (2)	(18,4)	(18,8)	(2,1%)	(44,9)	(45,2)	(0,7%)
Wynagrodzenia i świadczenia	(21,6)	(25,1)	(13,9%)	(68,6)	(75,6)	(9,3%)
Amortyzacja (2)	(1,9)	(2,9)	(34,5%)	(6,3)	(8,3)	(24,1%)
Reprezentacja i reklama (1)	(1,9)	(3,3)	(42,4%)	(7,1)	(9,7)	(26,8%)
EBIT	0,5	(7,8)	-	(7,6)	(19,1)	60,2%
marża EBIT	0,9%	(14,2%)	15,1p.p.	(4,8%)	(12,3%)	7,5p.p.
EBIT bez MSSF 16	0,5	(7,8)	-	(7,6)	(19,1)	60,2%
marża EBIT bez MSSF 16	0,9%	(14,2%)	15,1p.p.	(4,8%)	(12,3%)	7,5p.p.
EBITDA	2,4	(4,9)	-	(1,3)	(10,8)	88,0%
marża EBITDA	4,3%	(8,9%)	13,2p.p.	(0,8%)	(6,9%)	6,1p.p.
EBITDA bez MSSF 16	2,4	(4,9)	-	(1,3)	(10,8)	88,0%
marża EBITDA bez MSSF 16	4,3%	(8,9%)	13,2p.p.	(0,8%)	(6,9%)	6,1p.p.

(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) dane uwzględniają alokowane koszty części działów wspomagających; w poprzednich latach koszty te nie były w tak istotnym zakresie alokowane do segmentów biznesowych; dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

W trzecim kwartale 2023 r. wyniki operacyjne segmentu Prasa Cyfrowa i Drukowana zarówno na poziomie EBIT, jak i EBITDA były wyższe niż w analogicznym okresie 2022 r. Zysk na poziomie EBIT wyniósł 0,5 mln zł, a na poziomie EBITDA 2,4 mln zł. Był to głównie rezultat spadku kosztów operacyjnych.

W miesiącach styczeń - wrzesień 2023 r. wynik segmentu był wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zarówno na poziomie EBIT, jak i EBITDA. Strata za pierwsze dziewięć miesięcy 2023 r. wyniosła kolejno 7,6 mln zł oraz 1,3 mln zł. Również w tym okresie było to spowodowane spadkiem kosztów operacyjnych.

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

1. PRZYCHODY

W trzecim kwartale 2023 r. łączne przychody segmentu Prasa Cyfrowa i Drukowana wyniosły 56,4 mln zł i były o 2,5% wyższe niż w trzecim kwartale 2022 r. O wzroście wpływów segmentu zdecydowały głównie wyższe pozostałe przychody (festiwale), wpływy z usług poligraficznych oraz ze sprzedaży subskrypcji cyfrowych.

W okresie styczeń - wrzesień 2023 r. przychody segmentu stanowiły 157,5 mln zł i zwiększyły się o 1,2% w stosunku do tych osiągniętych w analogicznym okresie 2022 r. Do wzrostu przychodów przyczyniły się wyższe wpływy z działalności poligraficznej oraz pozostałej (organizacja festiwali). W całym omawianym okresie 2023 r. negatywny wpływ na poziom przychodów miał głównie spadek wpływów reklamowych zarówno w papierowej, jak i internetowej wersji dziennika.

1.1. Przychody ze sprzedaży wydawnictw

W trzecim kwartale 2023 r. wpływy segmentu Prasa Cyfrowa i Drukowana ze sprzedaży wydawnictw wzrosły o 1,2% w stosunku do trzeciego kwartału ubiegłego roku i osiągnęły poziom 26,3 mln zł. To głównie rezultat rosnących wpływów ze sprzedaży subskrypcji Wyborcza.pl przy jednoczesnym spadku przychodów ze sprzedaży papierowego wydania *Gazety Wyborczej*.

W okresie styczeń - wrzesień 2023 r. wpływy ze sprzedaży wydawnictw segmentu były na podobnym poziomie w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. i wyniosły 78,0 mln zł. Rzutowały na to przede wszystkim zmniejszające się wpływy ze sprzedaży wydania papierowego dziennika oraz wyższe przychody ze sprzedaży cyfrowych dostępu do treści Wyborcza.pl.

W trzecim kwartale 2023 r. *Gazeta Wyborcza* utrzymała pozycję lidera pod względem sprzedaży wśród dzienników opiniotwórczych. Średnia sprzedaż wydań *Gazety Wyborczej* w formie tradycyjnej wyniosła 37,6 tys. egzemplarzy i zmniejszyła się o 5,9% w stosunku do trzeciego kwartału 2022 r. W okresie styczeń- wrzesień 2023 r. średnia sprzedaż wydań *Gazety Wyborczej* w formie tradycyjnej wyniosła 39,8 tys. egzemplarzy i zmniejszyła się o 18,4% w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. W trzecim kwartale 2023 r. wpływy ze sprzedaży treści *Gazety Wyborczej* zwiększyły się o 0,5% głównie za sprawą wpływów z elektronicznej wersji dziennika. Natomiast narastająco w pierwszych trzech kwartałach 2023 przychody te spadły 0,1%, głównie przez niższą sprzedaż papierowej wersji dziennika.

1.2. Przychody ze sprzedaży reklam

W trzecim kwartale 2023 r. przychody ze sprzedaży reklam w segmencie Prasa Cyfrowa i Drukowana zmniejszyły się o 5,0% w odniesieniu do analogicznego okresu 2022 r. do kwoty 15,3 mln zł. Był to głównie efekt spadku wpływów reklamowych zarówno w papierowej, jak i internetowej wersji dziennika.

W pierwszych trzech kwartałach 2023 r. przychody ze sprzedaży reklam były niższe o 7,6% w stosunku do tych osiągniętych w miesiącach styczeń - wrzesień 2022 r. i wyniosły 41,4 mln zł. Jak powyżej, rzutowały na to niższe wpływy ze sprzedaży reklamy w obu kategoriach działalności.

1.3. Przychody cyfrowe

Przychody cyfrowe dziennika (ze sprzedaży prenumeraty cyfrowej oraz reklamy cyfrowej) w trzecim kwartale 2023 r. wyniosły już blisko 18,1 mln zł. Stanowiło to 41,2% całkowitych wpływów, co oznacza wzrost o 1,4 p.p. w porównaniu z analogicznym okresem rok wcześniej. To przede wszystkim rezultat wyższych przychodów z subskrypcji treści Wyborcza.pl. Warto zauważyć, że liczba aktywnych płatnych prenumerat cyfrowych *Gazety Wyborczej* na koniec września 2023 r. wyniosła ponad 292 tys., co oznacza utrzymanie zbliżonego poziomu w stosunku do analogicznego okresu 2022 r.

W okresie styczeń - wrzesień 2023 r. przychody te wyniosły już blisko 51,5 mln zł., co stanowiło 43,6% jego całkowitych wpływów, co oznacza wzrost o 1,6 p.p. w porównaniu z analogicznym okresem rok wcześniej. To również rezultat wyższych przychodów z subskrypcji Wyborcza.pl.

2. KOSZTY

W trzecim kwartale 2023 r. koszty operacyjne segmentu Prasa Cyfrowa i Drukowana spadły o 11,0% w stosunku do trzeciego kwartału poprzedniego roku i wyniosły 55,9 mln zł.

Koszty zużycia materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów spadły o 8,0% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku do poziomu 10,4 mln zł. Był to głównie efekt spadku kosztu papieru.

W trzecim kwartale 2023 r. koszty usług obcych spadły o 2,1% w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. do poziomu 18,4 mln zł. Spadek ten to głównie efekt zmniejszenia obciążeń kosztami za najem powierzchni biurowej i IT, które wynikały ze zmian restrukturyzacyjnych wprowadzonych w segmencie. Dodatkowo na wzrost tej pozycji kosztowej wpłynęły usługi związane z organizacją festiwalu.

W tym okresie największy spadek r/r odnotowano w kategorii koszty wynagrodzeń i świadczeń, spadły one o 13,9% do 21,6 mln zł. Największy spadek stanowiły koszty wynagrodzeń stałych ze względu na restrukturyzację przeprowadzoną w 2022 r.

Koszty amortyzacji segmentu zmniejszyły się w trzecim kwartale 2023 r. o 34,5% w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r. do poziomu 1,9 mln. Wynikało to przede wszystkim z zakończenia okresu amortyzowania się projektów rozwojowych *Gazety Wyborczej* uruchomionych we wcześniejszych okresach.

Koszty reprezentacji i reklamy były niższe o 42,4% w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. i wyniosły 1,9 mln zł. To efekt przesunięcia w czasie działań promocyjnych *Gazety Wyborczej*.

W miesiącach styczeń - wrzesień 2023 r. koszty operacyjne segmentu Prasa Cyfrowa i Drukowana spadły o 5,5% w stosunku do analogicznych w 2022 r. i wyniosły 165,1 mln zł.

W tym okresie koszty zużycia materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów wzrosły o 6,5% r/r i wyniosły 34,3 mln zł. Wzrost ten wiązany był głównie z większą ceną energii elektrycznej.

Koszty usług obcych spadły o 0,7% w porównaniu z okresem styczeń - wrzesień 2022 r. do poziomu 44,9 mln zł. Spadek odnotowano na kosztach najmu powierzchni biurowej oraz IT.

W tym okresie również największy spadek stanowiły koszty wynagrodzeń i świadczeń. Spadły one o 9,3% do poziomu 68,6 mln zł, z czego najwyższy spadek odnotowano na wynagrodzeniach stałych ze względu na restrukturyzację przeprowadzoną w 2022 r.

W okresie styczeń - wrzesień 2023 r. koszty amortyzacji spadły o 24,1% w stosunku do tych osiągniętych w analogicznym okresie 2022 r. i stanowiły 6,3 mln zł.

W omawianym okresie koszty reprezentacji i reklamy zmniejszyły się o 26,8% w porównaniu do tego samego okresu poprzedniego roku i osiągnęły poziom 7,1 mln zł. To efekt przesunięcia w czasie działań promocyjnych *Gazety Wyborczej*.

3. NOWE INICJATYWY

W trzecim kwartale 2023 r. Agencja Wyborcza organizowała 2 festiwale muzyczne: Olsztyn Green Festiwal oraz RE: Rzeszów Festiwal. Olsztyński festiwal odbywał się w dniach 11-13 sierpnia br. podczas których odbyło się 26 koncertów, a gwiazdą wydarzenia był Dawid Podsiadło. RE: Rzeszów Festiwal odbył się w dniach 28-29 lipca br. W obu imprezach wzięło udział ponad 40 tys. uczestników.

IV.D. 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 Video OOH Sp. z o.o. (22 lipca 2022 r. zarejestrowano zmianę nazwy Piano Group Sp. z o.o. na Video OOH Sp. z o.o.).

Tab. 18

w mln zł	III kwartał 2023	III kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022	I-III kwartał 2023	I-III kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022
Łączne przychody, w tym:	46,7	38,8	20,4%	135,9	115,8	17,4%
Przychody ze sprzedaży reklam (1)	43,0	36,7	17,2%	127,8	110,0	16,2%
Koszty operacyjne netto, w tym (1) (2):	(42,8)	(36,5)	17,3%	(121,3)	(112,7)	7,6%
Koszty operacyjne netto bez MSSF 16 (1) (2)	(43,9)	(37,2)	18,0%	(124,0)	(114,5)	8,3%
Usługi obce (1) (2)	(19,3)	(17,1)	12,9%	(57,2)	(51,9)	10,2%
Wynagrodzenia i świadczenia	(10,8)	(7,6)	42,1%	(28,0)	(22,2)	26,1%
Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów (1)	(2,5)	(2,2)	13,6%	(7,5)	(6,7)	11,9%
Amortyzacja (2)	(9,5)	(9,8)	(3,1%)	(26,7)	(29,2)	(8,6%)
Reprezentacja i reklama	(1,0)	(1,0)	-	(2,8)	(2,8)	-
Odpisy aktualizujące (3)	0,2	0,1	100,0%	0,2	0,1	100,0%
EBIT (1) (2)	3,9	2,3	69,6%	14,6	3,1	371,0%
marża EBIT	8,4%	5,9%	2,5pkt %	10,7%	2,7%	8,0pkt %
EBIT bez MSSF 16 (1) (2)	2,8	1,6	75,0%	11,9	1,3	815,4%
marża EBIT bez MSSF 16	6,0%	4,1%	1,9pkt %	8,8%	1,1%	7,7pkt %
EBITDA (1) (2) (3)	13,2	12,0	10,0%	41,1	32,2	27,6%
marża EBITDA	28,3%	30,9%	(2,6pkt %)	30,2%	27,8%	2,4pkt %
EBITDA bez MSSF 16 (1) (2) (3)	6,4	7,1	(9,9%)	23,0	18,1	27,1%
marża EBITDA bez MSSF 16	13,7%	18,3%	(4,6pkt %)	16,9%	15,6%	1,3pkt %
Liczba powierzchni reklamowych (4)	22 591	23 603	(4,3%)	22 591	23 603	(4,3%)

(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) dane uwzględniają alokowane koszty części działów wspomagających; w poprzednich latach koszty te nie były w tak istotnym zakresie alokowane do segmentów biznesowych; dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone;

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

(4) bez powierzchni reklamowych na autobusach i tramwajach oraz Cityinfo.

W trzecim kwartale 2023 r. wynik na poziomie EBIT wzrósł o 69,6% w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. i wyniósł 3,9 mln zł. Segment poprawił także wynik na poziomie EBITDA, który osiągnął 13,2 mln zł.

W okresie styczeń-wrzesień 2023 r. EBITDA segmentu wzrosła o 27,6% i wyniosła 41,1 mln zł. Wynik segmentu na poziomie EBIT również był istotnie wyższy niż w roku 2022 i wyniósł 14,6 mln zł.

W trzecim kwartale 2023 r. wynik operacyjny segmentu na poziomie EBIT bez uwzględniania wpływu standardu MSSF 16 wyniósł 2,8 mln zł, zaś wynik na poziomie EBITDA stanowił w tym ujęciu 6,4 mln zł.

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2023 r. wynik operacyjny segmentu na poziomie EBIT bez uwzględniania wpływu standardu MSSF 16 wyniósł 11,9 mln zł, zaś analogiczny wynik na poziomie EBITDA stanowił 23,0 mln zł.

1. PRZYCHODY [7]

W trzecim kwartale 2023 r. przychody ze sprzedaży reklam grupy AMS były wyższe niż w analogicznym okresie 2022 r. o 17,2% i wyniosły 43,0 mln zł. Na tak pozytywną dynamikę najistotniej wpłynęły wydatki na kampanie realizowane na nośnikach typu digital, billboard 18m², backlight oraz city transport. Wartość wydatków na reklamę zewnętrzną w Polsce, według raportu IGRZ, wzrosła o ponad 25,0% w stosunku do trzeciego kwartału 2022 r. Szacowany udział grupy AMS w wydatkach na reklamę zewnętrzną w tym okresie wyniósł ponad 25% [7].

W okresie styczeń-wrzesień 2023 r. przychody ze sprzedaży reklam grupy AMS były wyższe niż w analogicznym okresie 2022 r. o 16,2%, osiągając 127,8 mln zł. Na pozytywną dynamikę tych przychodów najistotniej wpłynęły wydatki na kampanie realizowane na nośnikach typu citylight, digital, billboard 18m² oraz backlight. Wartość wydatków na reklamę zewnętrzną w Polsce w omawianym czasie, według raportu IGRZ, wzrosła o niemal 13,0% w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym. Szacowany udział grupy AMS w wydatkach na reklamę zewnętrzną w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. wyniósł niemal 28,5% [7]

2. KOSZTY

W trzecim kwartale 2023 r. koszty operacyjne segmentu wzrosły o 17,3% w porównaniu z trzecim kwartałem 2022 r. i wyniosły 42,8 mln zł.

Wzrost kosztów usług obcych w trzecim kwartale 2023 r. o 12,9% do kwoty 19,3 mln zł wynikał głównie z wyższych kosztów utrzymania systemu i realizacji kampanii. Na wzrost kosztów utrzymania systemu w głównej mierze wpłynął rozwój systemu cyfrowych nośników indoorowych, a także wzrost kosztów remontów oraz bieżącego utrzymania nośników reklamowych. Z kolei w kosztach realizacji kampanii zwiększyły się koszty druku i wymiany plakatów w związku ze wzrostem liczby zrealizowanych kampanii reklamowych.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 42,1% do 10,8 mln zł w trzecim kwartale 2023 r. To efekt wzrostu wysokości zmiennego elementu wynagrodzeń za sprawą wyższej realizacji zakładanych celów sprzedażowych.

W trzecim kwartale 2023 r. koszty zużycia materiałów i energii wzrosły o 13,6% do 2,5 mln zł, co wynikało z wyższych niż w 2022 r. kosztów oświetlenia nośników reklamowych.

Koszty amortyzacji w trzecim kwartale 2023 r. były niższe o 3,1% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, co wynika z całkowitego umorzenia niektórych aktywów w końcówce roku 2022 r. oraz zakończenia amortyzacji części koncesji na wiaty przystankowe w Warszawie.

Koszty operacyjne segmentu prezentowane bez wpływu standardu MSSF 16 w okresie lipiec – wrzesień 2023 r. były wyższe niż w analogicznym okresie 2022 r. i wyniosły 43,9 mln zł.

W okresie styczeń-wrzesień 2023 r. koszty operacyjne segmentu wzrosły o 7,6% do 121,3 mln zł.

Wzrost kosztów usług obcych w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. o 10,2% do kwoty 57,2 mln zł wynikał z wyższych kosztów utrzymania systemu i realizacji kampanii. Na wzrost kosztów utrzymania systemu w głównej mierze wpłynął rozwój systemu cyfrowych nośników indoorowych, a także wzrost kosztów remontów oraz bieżącego utrzymania nośników reklamowych. Z kolei wyższe koszty realizacji, będące pochodną wyższej sprzedaży na nośnikach tradycyjnych, zwiększyły się z powodu wyższych kosztów druku, związanych z wyższymi przychodami z usługi druku plakatów i winyli oraz kosztów wymiany plakatów.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 26,1% do 28,0 mln zł w okresie styczeń-wrzesień 2023 r. To efekt wzrostu wysokości zmiennego elementu wynagrodzeń za sprawą wyższej realizacji zakładanych celów sprzedażowych oraz wyższych wynagrodzeń stałych.

Wyższe były również koszty zużycia materiałów i energii, które w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. były wyższe o 11,9% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost wynikał z wyższych kosztów energii elektrycznej używanej do oświetlenia nośników reklamowych.

Koszty amortyzacji w okresie styczeń-wrzesień 2023 r. były niższe o 8,6% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, osiągając wartość 26,7 mln zł. Spadek wynika głównie z całkowitego umorzenia niektórych aktywów w końcówce roku 2022.

Koszty operacyjne segmentu prezentowane bez wpływu standardu MSSF 16 w okresie styczeń-wrzesień 2023 r. były wyższe niż w analogicznym okresie 2022 r. i wyniosły 124,0 mln zł.

3. NOWE INICJATYWY

W trzecim kwartale 2023 r. AMS zrealizował inwestycję w łódzkiej Manufakturze, gdzie spółka udostępniła system Digital Indoor, który łącznie ma możliwość wyświetlenia 4,7 milionów treści miesięcznie, rozliczanych w modelu CPM DOOH.

Realizując założenia strategii w zakresie mebli miejskich Spółka przedłużyła do lipca 2025 roku możliwość eksploatacji ponad 200 wiat przystankowych we Wrocławiu.

W ramach realizacji założeń Strategii środowiskowej spółka kontynuowała prośrodowiskowe inwestycje w głównie w Warszawie i na nowej linii tramwajowej w Krakowie. Obecnie w ofercie Spółki jest już ponad 150 EKO wiat.

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

Segment Internet zawiera skonsolidowane pro-forma dane pionu Internet Agory S.A. (Gazeta.pl), Plan D Sp. z o.o., Yieldbird Sp. z o.o. oraz grupy HRlink.

Tab. 19

w mln zł	III kwartał 2023	III kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022	I-III kwartał 2023	I-III kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022
Łączne przychody, w tym (1):	34,9	40,7	(14,3%)	110,1	127,5	(13,6%)
Przychody ze sprzedaży reklam internetowych (1)	30,6	36,8	(16,8%)	97,4	115,0	(15,3%)
Razem koszty operacyjne, w tym (1),(2):	(39,1)	(39,9)	(2,0%)	(119,9)	(124,6)	(3,8%)
Razem koszty operacyjne bez MSSF 16 (1),(2)	(39,1)	(39,9)	(2,0%)	(119,9)	(124,6)	(3,8%)
Usługi obce (2)	(17,5)	(20,0)	(12,5%)	(55,5)	(65,7)	(15,5%)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(14,6)	(13,7)	6,6%	(43,6)	(40,2)	8,5%
Amortyzacja (2)	(2,9)	(3,0)	(3,3%)	(8,9)	(9,0)	(1,1%)
Reprezentacja i reklama (1)	(3,9)	(2,7)	44,4%	(10,5)	(8,6)	22,1%
EBIT	(4,2)	0,8	-	(9,8)	2,9	-
marża EBIT	(12,0%)	2,0%	(14,0p.p.)	(8,9%)	2,3%	(11,2p.p.)
EBIT bez MSSF 16	(4,2)	0,8	-	(9,8)	2,9	-
marża EBIT bez MSSF 16	(12,0%)	2,0%	(14,0p.p.)	(8,9%)	2,3%	(11,2p.p.)
EBITDA	(1,3)	3,8	-	(0,9)	11,9	-
marża EBITDA	(3,7%)	9,3%	(13,0p.p.)	(0,8%)	9,3%	(10,1p.p.)
EBITDA bez MSSF 16	(1,3)	3,8	-	(0,9)	11,9	-
marża EBITDA bez MSSF 16	(3,7%)	9,3%	(13,0p.p.)	(0,8%)	9,3%	(10,1p.p.)

(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., Yieldbird Sp. z o.o. oraz grupą HRlink;

(2) dane uwzględniają alokowane koszty części działów wspomagających; w poprzednich latach koszty te nie były w tak istotnym zakresie alokowane do segmentów biznesowych; dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

Segment Internet zakończył trzeci kwartał 2023 r. z niższym wynikiem niż w analogicznym okresie 2022 r. zarówno na poziomie EBIT, jak i EBITDA. Wskaźniki te wyniosły odpowiednio strata 4,2 mln zł oraz strata 1,3 mln zł [1]. Zdecydowały o tym przede wszystkim niższe niż rok wcześniej wpływy segmentu ze sprzedaży reklam internetowych.

W okresie styczeń-wrzesień 2023 r. segment Internet osiągnął niższe niż rok wcześniej wyniki na poziomie EBIT i EBITDA. Wskaźniki te wyniosły odpowiednio strata 9,8 mln zł oraz strata 0,9 mln zł [1]. Główną przyczyną tego stanu rzeczy były niższe niż w analogicznym okresie roku 2022 r. wpływy segmentu ze sprzedaży reklam internetowych.

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 2023 r. całkowite przychody segmentu Internet były niższe o 14,3% i wyniosły 34,9 mln zł. Wpływy ze sprzedaży reklam internetowych zmniejszyły się o 16,8% w stosunku do trzeciego kwartału 2022 r. i stanowiły 30,6 mln zł. W największym stopniu o spadku przychodów reklamowych zdecydowała niższa sprzedaż reklam internetowych przez spółkę Yieldbird, głównie z powodu zmian wynikających z rozwijania współpracy w modelu SaaS i ograniczenia sprzedaży usług reklamowych. Wpływy ze sprzedaży reklam wypracowane przez pion Gazeta.pl były na niższym poziomie niż w analogicznym okresie roku poprzedniego głównie w wyniku niższych przychodów programatycznych. Przychody z pozostałych usług internetowych były wyższe niż w trzecim kwartale 2022 r. za sprawą wyższych przychodów w spółce Yieldbird realizowanych w ramach modelu SaaS.

W miesiącach styczeń-wrzesień 2023 r. całkowite przychody segmentu Internet zmniejszyły o 13,6% do 110,1 mln zł z uwagi na spadek wartości rynku reklamy programatycznej. Przychody z pozostałych usług internetowych były natomiast wyższe w porównaniu do analogicznego okresu roku 2022 r.

2. KOSZTY

W trzecim kwartale 2023 r. koszty operacyjne segmentu Internet były niższe o 2,0% niż w analogicznym okresie 2022 r. i stanowiły 39,1 mln zł. Wpłynęło na to przede wszystkim zmniejszenie kosztów usług obcych o 12,5% do 17,5 mln zł. Wydatki te były niższe w spółce Yieldbird, co wiązało się przede wszystkim ze spadkiem kosztów dzierżawy powierzchni reklamowych w związku z niższymi wpływami ze sprzedaży usług reklamowych. Wzrost kosztów usług obcych miał natomiast miejsce w Gazeta.pl. W trzecim kwartale 2023 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego niższe były także koszty amortyzacji. Zmniejszyły się one o 3,3% do 2,9 mln zł, a ich spadek nastąpił w Gazeta.pl. Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników były wyższe o 6,6% i wyniosły 14,6 mln zł. To efekt wyższego zatrudnienia, wzrostu wynagrodzeń stałych i kosztów zleceń w Gazeta.pl. Koszty reprezentacji i reklamy w trzecim kwartale 2023 r. zwiększyły się w porównaniu do analogicznego okresu 2022 r. o 44,4% do 3,9 mln zł. Nastąpiło to z uwagi na wyższe wydatki reklamowe w Gazeta.pl.

W okresie styczeń-wrzesień 2023 r. koszty operacyjne segmentu Internet były niższe o 3,8% i stanowiły 119,9 mln zł. Wpłynęło na to przede wszystkim zmniejszenie kosztów usług obcych o 15,5% do 55,5 mln zł. Wydatki te były niższe w spółce Yieldbird, co wiązało się ze spadkiem kosztów dzierżawy powierzchni reklamowych w związku z niższymi wpływami ze sprzedaży usług reklamowych. Wzrost kosztów usług obcych miał natomiast miejsce w Gazeta.pl. Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników były w omawianym okresie 2023 r. wyższe o 8,5% w porównaniu do roku poprzedniego i wyniosły 43,6 mln zł. To efekt zwiększenia zatrudnienia, wzrostu wynagrodzeń stałych i kosztów zleceń w Gazeta.pl. Koszty reprezentacji i reklamy w tym okresie 2023 r. zwiększyły się w porównaniu do 2022 r. o 22,1% do 10,5 mln zł, na co wpływ miały wyższe wydatki reklamowe w Gazeta.pl

3. ISTOTNE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI INTERNETOWEJ

We wrześniu 2023 r. łączny zasięg serwisów Grupy Agora wśród polskich internautów wyniósł 62%, a liczba użytkowników osiągnęła poziom 18,4 mln, co dało Grupie Agora siódme miejsce na rynku wg badania Mediapanel (ranking grup wydawców i domen niezgrupowanych). Użytkownicy wykonali 790 mln odsłon i spędzili na stronach Grupy Agora średnio 46 minut. [6]

We wrześniu 2023 r. przez urządzenia mobilne z serwisów Grupy Agora skorzystało 17,7 mln internautów. Liczba odsłon wykonanych z urządzeń mobilnych wyniosła 635 mln, a odsetek odsłon mobilnych w serwisach Grupy Agora wyniósł 80% 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 2023 r., Grupa Agora jest wiceliderem w kategoriach 'Informacje i publicystyka - ogólne' (m.in. serwisy wyborcza.pl, wiadomosci.gazeta.pl, wiadomosci.radiozet.pl, tokfm.pl), 'Rodzicielstwo' (serwis edziecko.pl), 'Plotki, życie gwiazd' (serwis plotek.pl) i 'Wielotematyczne serwisy kobiece' (serwisy kobieta.gazeta.pl, stylzycia.radiozet.pl, wysokieobsacy.pl). Wysokie miejsca serwisy Grupy Agora zajmują także w kategoriach tematycznych: 'Informacje lokalne i regionalne' (trzecie miejsce, serwisy lokalne wyborcza.pl, metrowarszawa.pl), 'Sport' (czwarte miejsce, serwisy sport.pl, sport.radiozet.pl), 'Moda i uroda' (czwarte miejsce serwis avanti24.pl), 'Podróże i turystyka' (czwarte miejsce, serwisy podroze.gazeta.pl, podroze.radiozet.pl) [6]

4. NOWE INICJATYWY

W lipcu br. powstał projekt Jedennewsdziennie.pl – serwis z eksperckim dziennikarstwem pozbawiony reklam, automatycznego wideo, galerii, zdjęć i krzykliwych nagłówków. Każdego dnia na jego łamach publikowany jest jeden pogłębiony tekst dotyczący ważnych dla Polski i świata tematów. Serwis ma za zadanie odbudować zaufanie czytelników do mediów jako źródła potrzebnych i rzetelnie opracowanych informacji.

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, zysku z tytułu wyceny udziałów nabytej spółki zależnej, 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 operacyjnych wyliczane są po kosztach bezpośrednio przypisanych do danego segmentu Grupy oraz po kosztach alokowanych do segmentów, bez alokacji kosztów ogólnofirmowych Spółki (np. kosztów ogólnokorporacyjnych i Zarządu Agory S.A.), 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 2022 r. Jednocześnie, zgodnie z danymi Publicis Media, zostały skorygowane dane dotyczące wydatków na reklamę kinową w pierwszym, drugim, trzecim i czwartym kwartale 2022 r oraz w pierwszym i drugim kwartale 2023 roku.

O ile wyraźnie 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 wyprzedaj 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 Polskich Badań Czytelnictwa (PBC). Używane w niniejszym komentarzu pojęcie „sprzedaż” oznacza „sprzedaż wydania” z deklaracji składanych przez wydawców do PBC. 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:

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

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

$$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej}}{(\text{Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej na początek okresu} + \text{Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu}) / 2 / (1,33 \text{ dla danych trzech kwartałów i } 4 \text{ dla danych kwartalnych})}$$

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

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

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

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

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

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

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

* 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 Mediapanel. Dane obejmują użytkowników w wieku 7 lat lub więcej, łączących się z serwerów znajdujących się na terenie Polski i dotyczą domen przypisanych do Grupy Agora w prowadzonym przez Gemius SA Rejestrze Usługodawców i Grup Usługodawców. Dane o serwisach Grupy Agora audytowane są przez Gemius SA.

Od października 2020 r. obowiązuje nowa metodologia badania: badanie cross-mediowe Mediapanel zastąpiło wcześniejsze badanie o nazwie Gemius/PBI i tym samym wyniki nie są porównywalne z okresami wcześniejszymi.

Dane odzwierciedlają zarówno dane platform PC i mobile, zarówno ruch przez www, jak i poprzez aplikacje mobilne (Gazeta.pl LIVE, Sport.PL LIVE, Moje Dziecko, Moja Cięża, Tuba.fm, Aplikacja Gazeta Wyborcza, Clou). Prezentowane są także dane łączne.

[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 Polska na populacji Polski w grupie wiekowej 15+; próba ogólnopolska za lipiec-wrzesień w 2022 r.: 20 896, w 2023 r.: 21 036; próba miast 100 tys+ za lipiec-wrzesień w 2022 r.: 10 538, w 2023 r.: 10 347; próba ogólnopolska za styczeń-wrzesień w 2022 r.: 62 836, w 2023 r.: 62 938; próba miast 100 tys+ za styczeń-wrzesień w 2022 r.: 33 416, w 2023 r.: 30 966.

[9] Ze względu na to, że dystrybutor filmowy UIP Poland nie raportuje wyników swoich filmów, dane rynkowe dotyczące sprzedaży biletów są szacunkami grupy Helios opartymi o dane Boxoffice.pl (kinowy) na podstawie informacji przekazywanych przez pozostałych dystrybutorów filmowych oraz sieci kinowe. 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

■ **Zmiana Statutu Spółki Agora S.A.**

Dnia 19 sierpnia 2023 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę w Statucie Agory S.A. dokonaną na mocy uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Agory S.A., podjętej w dniu 26 czerwca 2023 roku, o następującej treści:

W § 13 Statutu Spółki dodaje się ustęp 3, o następującym brzmieniu:

„§ 13 (...)

3. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga:

a) zbycie przez Spółkę całości lub części udziałów lub akcji w każdej ze spółek zależnych, na rzecz których zbyte zostały zorganizowane części przedsiębiorstwa Spółki obejmujące zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia:

1) działalności Wydawnictwa Agora;

2) działalności portalu gazeta.pl;

3) działalności Gazety Wyborczej;

4) obsługi informatycznej Spółki oraz spółek z grupy kapitałowej, do której należy Spółka;

5) wsparcia Spółki oraz spółek z grupy kapitałowej, do której należy Spółka w zakresie spraw dotyczących zarządzania zasobami ludzkimi;

6) wsparcia Spółki oraz spółek z grupy kapitałowej, do której należy Spółka w zakresie księgowości, rachunkowości, finansów i podatków oraz sprawozdawczości zarządczej i finansowej;

7) działalności w zakresie utrzymania, korzystania i pobierania pożytków z nieruchomości Spółki położonej w Warszawie, przy ul. Czerskiej 8/10 oraz w zakresie zarządzania flotą samochodów Spółki i spółek z grupy kapitałowej, do której należy Spółka.

b) wyrażenie zgody na głosowanie przez Spółkę na zgromadzeniach wspólników lub walnych zgromadzeniach spółek zależnych, o których mowa w § 13 ust. 3 lit. a) pkt 1)-7) Statutu „za” uchwałą w sprawie zbycia przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa w/w spółek zależnych;

c) wyrażenie zgody na zmianę umowy spółki lub statutu każdej ze spółek zależnych, o których mowa w § 13 ust. 3 lit. a) pkt 1)-7) Statutu, w zakresie postanowień dotyczących ograniczenia zbywalności udziałów lub akcji oraz przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa ww. spółek zależnych.”

Od dnia 19 sierpnia 2023 r. obowiązuje nowy jednolity tekst Statutu Spółki.

Spółka poinformowała o rejestracji zmiany Statutu raportem bieżącym nr 33/2023 z dnia 21 sierpnia 2023 r. Tekst jednolity Statutu uwzględniający powyższą zmianę został opublikowany na stronie internetowej Spółki.

■ **Zawarcie umowy sprzedaży nieruchomości w Tychach**

29 marca 2023 r. Spółka rozpoczęła negocjacje w sprawie sprzedaży nieruchomości zabudowanej, położonej w Tychach przy ul. Towarowej 4, dla której Sąd Rejonowy w Tychach, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KA1T/00004100/9 („Nieruchomość”) („Transakcja”) podpisując z potencjalnym nabywcą niewiążący list intencyjny w przedmiocie negocjacji podstawowych warunków rozważanej Transakcji.

14 czerwca 2023 r. Spółka zawarła warunkową umowę sprzedaży Nieruchomości, w której strony umowy zobowiązały się do zawarcia umowy przenoszącej własność Nieruchomości pod warunkiem nieskorzystania przez Katowicką Specjalną Strefę Ekonomiczną z prawa pierwokupu Nieruchomości.

6 lipca 2023 r. Spółka podpisała umowę przenoszącą własność Nieruchomości po spełnieniu się warunku zawieszającego.

Cena sprzedaży Nieruchomości wyniosła 19,65 mln zł netto.

▶ **Częściowa spłata pożyczki udzielonej przez SFS Ventures s.r.o.**

W raporcie bieżącym nr 32/2023 z dnia 12 lipca 2023 r. Zarząd Spółki, w nawiązaniu do informacji poufnej, o której Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 12/2023 z dnia 27 lutego 2023 r. dotyczącej zawarcia z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze umowy pożyczki na finansowanie nabycia przez Spółkę 110 udziałów w kapitale zakładowym Eurozet Sp. z o.o., poinformował, że w dniu 12 lipca 2023 r., Spółka dokonała częściowej dobrowolnej, przedterminowej spłaty udzielonej pożyczki.

Spółka spłaciła część kapitału pożyczki w kwocie 4.400.000,00 EUR wraz z należnymi odsetkami.

Środki na spłatę pochodzą ze sprzedaży nieruchomości w Tychach, o której Spółka informowała raportami bieżącymi nr 27/2023 z 14 czerwca 2023 r. oraz nr 31/2023 z 6 lipca 2023 r.

▶ **Zamiar przedłużenia okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej Agora na rok 2024**

W raporcie bieżącym z dnia 9 listopada 2023 r., 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., 43/2020 z dnia 11 grudnia 2020 r., 21/2021 z dnia 10 listopada 2021 r., 23/2021 z 9 grudnia 2021 r., 37/2022 z dnia 8 listopada 2022 r. oraz 45/2022 z dnia 30 grudnia 2022 r., Zarząd Agory S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”, „Agora”) informuje, iż w dniu 9 listopada 2023 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 2024 r. Spółka szacuje, że przedłużenie okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej może spowodować przewidziane przepisami prawa obniżenie zobowiązania podatkowego PGK o około 10 mln zł w 2024 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. Agora S.A. posiada obecnie 92,31% 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 raportu kwartalnego nadal trwa procedura wyceny akcji w obu postępowaniach.

W wyniku złożenia w dniu 3 lipca 2023 r. przez mniejszościowych akcjonariuszy Helios S.A. wezwania do nabycia akcji Helios S.A. w ramach przysługującej tym akcjonariuszom, na podstawie odrębnych umów, opcji put, w dniu 24 lipca 2023 r. Agora S.A. zawarła z jednym z akcjonariuszy Helios S.A. umowę sprzedaży akcji. Zgodnie z treścią umowy, Agora S.A. nabyła 34 000 akcji w spółce Helios S.A. stanowiących 0,29% kapitału zakładowego spółki Helios S.A. Wpis transakcji do rejestru akcjonariuszy Helios S.A. nastąpił w dniu 1 września 2023 r.

W dniu 2 sierpnia 2023 r. Agora S.A. zawarła z akcjonariuszami Helios S.A. umowy sprzedaży akcji. Zgodnie z treścią zawartych umów, Agora S.A. nabyła łącznie 60 561 akcji w spółce Helios S.A. stanowiących łącznie 0,52% kapitału zakładowego spółki Helios S.A. Wpisy transakcji do rejestru akcjonariuszy Helios S.A. nastąpiły w dniach 1 i 6 września 2023 r.

Po tych transakcjach, Agora S.A. posiada łącznie 10 674 113 akcji spółki Helios S.A. stanowiących 92,31% kapitału zakładowego tej spółki.

▶ Eurozet Sp. z o.o.

Z dniem 6 października 2023 r. pan Tomasz Zakrzewski został odwołany z funkcji członka zarządu spółki Eurozet Sp. z o.o.

Z dniem 9 października 2023 r. pan Paweł Majorczyk został powołany do pełnienia funkcji członka zarządu spółki Eurozet Sp. z o.o.

▶ Optimizers Sp. z o.o.

W dniu 1 sierpnia 2023 r. spółka AMS S.A. zbyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Optimizers Sp. z o.o. na rzecz spółki AMS Serwis Sp. z o.o.

W dniu 23 sierpnia 2023 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Optimizers Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Optimizers Sp. z o.o. z kwoty 500.000 zł do kwoty 1.500.000 zł poprzez ustanowienie 20.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały przeznaczone do objęcia przez jedynego wspólnika spółki tj. AMS Serwis Sp. z o.o. i zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym w wysokości 4.000.000 zł. Nadwyżka ma zostać przeznaczona na kapitał zapasowy spółki.

▶ Plan G Sp. z o.o.

W dniu 4 września 2023 r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału spółki Plan G Sp. z o.o. z kwoty 5.000 zł do kwoty 15.000 zł.

▶ Next Film Sp. z o.o.

W dniu 3 lipca 2023 r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym opublikowany został plan połączenia spółki Next Film Sp. z o.o. ze spółką Next Script Sp. z o.o. Do dnia publikacji niniejszego raportu, połączenie spółek nie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

▶ Gazeta.pl Sp. z o.o.

W dniu 17 sierpnia 2023 r. spółka Gazeta.pl Sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym. Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 5.000 zł, a jej jedynym wspólnikiem jest Agora S.A.

▶ Czerska 8/10 Sp. z o.o.

W dniu 17 sierpnia 2023 r. spółka Czerska 8/10 Sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym. Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 5.000 zł, a jej jedynym wspólnikiem jest Agora S.A.

▶ Agora Książka i Muzyka Sp. z o.o.

W dniu 22 sierpnia 2023 r. spółka Agora Książka i Muzyka Sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym. Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 5.000 zł, a jej jedynym wspólnikiem jest Agora S.A.

▶ Wyborcza Sp. z o.o.

W dniu 23 sierpnia 2023 r. spółka Wyborcza Sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym. Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 5.000 zł, a jej jedynym wspólnikiem jest Agora S.A.

2. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI LUB INNYCH UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU W TRZECIM KWARTALE 2023 R. I DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU

Tab. 20

Akcje	stan na 17.11.2023	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 18.08.2023
Bartosz Hojka	2 900	-	-	2 900
Wojciech Bartkowiak	0	-	-	0
Tomasz Grabowski	0	-	-	0
Tomasz Jagiełło	0	-	-	0
Anna Kryńska-Godlewska	0	-	-	0

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 2023 R. I DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU

Tab. 21

Akcje	stan na 17.11.2023	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 18.08.2023
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 wykazu akcji otrzymywanego przez Spółkę z KDPW na dzień rejestracji uczestnictwa w ostatnim 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 oraz wykazu akcji aktualna na dzień przekazania poprzedniego okresowego raportu, tj. na 18 sierpnia 2023 r., nie uległa istotnym zmianom w odniesieniu do dnia przekazania niniejszego raportu, tj. w odniesieniu do dnia 17 listopada 2023 r.

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

Tab.22

	liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	% udział w liczbie głosów na WZ
Agora-Holding Sp. z o.o. (zgodnie z wykazem z KDPW na dzień rejestracji uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 26 czerwca 2023 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 wykazem z KDPW na dzień rejestracji uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 26 czerwca 2023 r.)(1)	8 235 951	17,68	8 235 951	12,93
w tym:				
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień (zgodnie z wykazem z KDPW na dzień rejestracji uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 26 czerwca 2023 r.)(1)	8 126 434	17,44	8 126 434	12,76
Media Development Investment Fund, Inc. (MDIF Media Holdings I, LLC) (zgodnie z wykazem z KDPW na dzień rejestracji uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 26 czerwca 2023 r.)(1)	5 355 645	11,49	5 355 645	8,41
Nationale – Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (zgodnie z wykazem z KDPW na dzień rejestracji uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 26 czerwca 2023 r.)(1)	4 119 000	8,84	4 119 000	6,47

(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 2023 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 2023 r. oraz za 3 i 9 miesięcy zakończone
30 września 2023 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS NA 30 WRZEŚNIA 2023 R.

	Nota	30 września 2023 niebadane	30 czerwca 2023 niebadane	31 grudnia 2022 badane
Aktywa				
Aktywa trwałe:				
Wartości niematerialne		694 357	696 646	365 517
Rzeczowe aktywa trwałe		327 555	332 817	356 884
Prawa do użytkowania aktywów		616 979	622 924	587 338
Długoterminowe aktywa finansowe		1 480	1 722	2 203
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		13 972	14 265	127 446
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe		9 501	9 102	7 415
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		62 485	56 341	49 484
		1 726 329	1 733 817	1 496 287
Aktywa obrotowe:				
Zapasy		33 308	30 208	30 433
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe		218 247	215 806	195 211
Należności z tytułu podatku dochodowego		698	711	1 120
Krótkoterminowe aktywa finansowe		966	965	968
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		103 490	82 352	69 054
		356 709	330 042	296 786
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	14	1 934	20 109	-
		358 643	350 151	296 786
Aktywa razem		2 084 972	2 083 968	1 793 073

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

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

	Nota	30 września 2023 niebadane	30 czerwca 2023 niebadane	31 grudnia 2022 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		505 512	519 760	480 350
		699 285	713 533	674 123
Udziały niekontrolujące		98 337	97 318	(99)
Kapitał własny		797 622	810 851	674 024
Zobowiązania długoterminowe:				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		48 936	49 977	5 630
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	3	635 486	635 194	641 237
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	28 922	28 922	37 606
Rezerwa na świadczenia emerytalne		3 881	3 855	2 525
Rezerwy na zobowiązania		7 947	7 918	7 857
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania		7 213	9 041	13 167
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		3 987	1 896	533
		736 372	736 803	708 555
Zobowiązania krótkoterminowe:				
Rezerwa na świadczenia emerytalne		173	186	376
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		305 134	306 857	233 240
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 722	2 291	1 845
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	3	219 727	203 352	155 519
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	3 677	6 196	-
Rezerwy na zobowiązania		1 046	1 149	2 218
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		18 499	16 283	17 296
		550 978	536 314	410 494
Pasywa razem		2 084 972	2 083 968	1 793 073

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY I DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2023 R.

	Nota	Trzy miesiące zakończone 30 września 2023 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 niebadane
Przychody ze sprzedaży	4	363 483	986 178	267 162	782 109
Koszt własny sprzedaży		(245 593)	(669 443)	(198 257)	(575 331)
Zysk brutto ze sprzedaży		117 890	316 735	68 905	206 778
Koszty sprzedaży		(53 297)	(151 717)	(43 484)	(133 281)
Koszty ogólnego zarządu		(51 220)	(158 369)	(41 844)	(126 076)
Pozostałe przychody operacyjne		4 220	9 958	17 689	23 937
Pozostałe koszty operacyjne		(2 292)	(4 543)	(1 035)	(4 524)
Odpisy aktualizujące należności netto		(723)	(1 804)	(92)	(1 191)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		14 578	10 260	139	(34 357)
Przychody finansowe		977	15 731	696	8 236
Koszty finansowe		(33 545)	(34 367)	(30 481)	(56 513)
Zysk z tytułu wyceny udziałów nabytej spółki zależnej	12	-	47 853	-	-
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności		(293)	(4 063)	1 401	5 490
Zysk/(strata) brutto		(18 283)	35 414	(28 245)	(77 144)
Podatek dochodowy		5 092	(1 356)	3 786	1 986
Zysk/(strata) netto		(13 191)	34 058	(24 459)	(75 158)
Przypadający/(-a) na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(14 197)	25 325	(23 490)	(71 252)
Udziały niekontrolujące		1 006	8 733	(969)	(3 906)
		(13 191)	34 058	(24 459)	(75 158)
Podstawowy/rozwodniony(-a) zysk/(strata) przypadający/(-a) na jedną akcję (w zł)		(0,30)	0,54	(0,50)	(1,53)

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA TRZY I DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2023 R.

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2023 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 niebadane
Zysk/(strata) netto	(13 191)	34 058	(24 459)	(75 158)
Inne całkowite dochody/(straty): Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat				
Straty aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	(13)	(233)	-	-
Inne całkowite dochody/(straty) ogółem, za okres	(13)	(233)	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	(13 204)	33 825	(24 459)	(75 158)
Przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(14 204)	25 206	(23 490)	(71 252)
Udziały niekontrolujące	1 000	8 619	(969)	(3 906)
	(13 204)	33 825	(24 459)	(75 158)

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

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2023 R.

	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej					
	Kapitał zakładowy*	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023 r.						
Stan na 31 grudnia 2022 r. zbadane	46 581	147 192	480 350	674 123	(99)	674 024
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto okresu	-	-	25 325	25 325	8 733	34 058
Inne całkowite straty ogółem	-	-	(119)	(119)	(114)	(233)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	25 206	25 206	8 619	33 825
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli						
Dywidendy spółek zależnych	-	-	-	-	(19 970)	(19 970)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	(19 970)	(19 970)
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych						
Nabycie udziałów niekontrolujących (nota 12)	-	-	(44)	(44)	19	(25)
Nabycie jednostki zależnej (nota 12)	-	-	-	-	109 768	109 768
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych ogółem	-	-	(44)	(44)	109 787	109 743
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	(44)	(44)	89 817	89 773
Stan na 30 września 2023 r. niebadane	46 581	147 192	505 512	699 285	98 337	797 622

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

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

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

	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej					
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 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	-	-	(71 252)	(71 252)	(3 906)	(75 158)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(71 252)	(71 252)	(3 906)	(75 158)
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						
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych ogółem						
	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	(1 422)	(1 422)
Stan na 30 września 2022 r. niebadane	46 581	147 192	509 330	703 103	601	703 704

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA TRZY I DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2023 R.

	Nota	Trzy miesiące zakończone 30 września 2023 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 niebadane
Działalność operacyjna					
Zysk/(strata) brutto		(18 283)	35 414	(28 245)	(77 144)
Korekty o pozycje:					
Udział w (zyskach)/stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		293	4 063	(1 401)	(5 490)
Amortyzacja		44 162	128 953	40 141	119 536
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		21 479	(9 042)	21 297	30 770
Odsetki, netto		11 433	32 296	9 341	25 887
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		(1 870)	(2 002)	(15 292)	(17 721)
Zmiana stanu rezerw		(74)	(1 816)	112	(469)
Zmiana stanu zapasów		(3 099)	(2 298)	(4 341)	(11 707)
Zmiana stanu należności		(3 356)	7 153	(3 023)	5 293
Zmiana stanu zobowiązań		2 537	6 879	(5 502)	(41 437)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami		4 309	2 705	(628)	(4 133)
Zmiana wyceny opcji put		-	(2 488)	-	(5 999)
Zysk z tytułu wyceny udziałów nabytej spółki zależnej	12	-	(47 853)	-	-
Przepływy środków pieniężnych brutto		57 531	151 964	12 459	17 386
Podatek dochodowy zapłacony		(1 635)	(6 590)	(720)	(2 482)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		55 896	145 374	11 739	14 904
Działalność inwestycyjna					
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		19 763	24 685	2 397	4 928
Dywidendy otrzymane		-	-	24 000	24 000
Spłata udzielonych pożyczek		240	757	71	496
Wpływy z tytułu odsetek		97	363	94	271
Pozostałe wpływy (1)		-	4 000	-	-
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(12 762)	(45 266)	(18 903)	(57 141)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne	12	-	11 540	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		7 338	(3 921)	7 659	(27 446)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA TRZY I DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2023 R. (C.D.)

	Nota	Trzy miesiące zakończone 30 września 2023 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 niebadane
Działalność finansowa					
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		31 071	79 553	12 075	81 718
Nabycie udziałów niekontrolujących	12	(2 544)	(2 544)	-	-
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		(6 840)	(37 350)	-	(1 422)
Splata kredytów i pożyczek		(30 744)	(45 614)	(5 882)	(46 921)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		(21 894)	(67 981)	(20 640)	(60 119)
Odsetki zapłacone		(11 145)	(33 081)	(9 081)	(25 515)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		(42 096)	(107 017)	(23 528)	(52 259)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		21 138	34 436	(4 130)	(64 801)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty					
Na początek okresu obrotowego		82 352	69 054	74 207	134 878
Na koniec okresu obrotowego		103 490	103 490	70 077	70 077

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

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

NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA 30 WRZEŚNIA 2023 R. ORAZ ZA TRZY I DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2023 R.

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Na dzień 30 września 2023 r. grupę kapitałową Agory stanowiły: spółka dominująca Agora S.A. oraz 32 spółki zależne. Dodatkowo Grupa posiada udziały w spółce wspólnie kontrolowanej Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o. oraz w spółce stowarzyszonej ROI Hunter a.s.

Grupa prowadzi działalność we wszystkich głównych miastach Polski.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Agory S.A. w dniu 16 listopada 2023 r.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2023 r. oraz za dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023 r. nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2022 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię 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 2023 r., poz. 120, 295) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757).

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

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2023 r. efektywne są następujące nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

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

Zastosowanie powyższych 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 2023	31 grudnia 2022
Długoterminowe kredyty bankowe	33 339	49 199
Długoterminowe pożyczki (1)	2 988	3 662
Zobowiązania z tytułu leasingu	599 159	588 376
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	635 486	641 237
<i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16*</i>	590 064	570 679
Krótkoterminowe kredyty bankowe	77 472	50 175
Krótkoterminowe pożyczki (2)	23 226	1 641
Zobowiązania z tytułu leasingu	119 029	103 703
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	219 727	155 519
<i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16*</i>	107 529	91 534

*dotyczy zobowiązań z tytułu umów najmu, które nie byłyby ujmowane jako zobowiązania leasingowe w bilansie Grupy, gdyby nie obowiązywał standard MSSF 16.

- (1) dotyczy pożyczek preferencyjnych udzielonych spółce Helios S.A. w 2022 r. i 2021 r. w ramach Programu Rządowego – Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm.
- (2) dotyczy głównie pożyczki otrzymanej od SFS Ventures s.r.o. w związku z nabyciem udziałów w Eurozet Sp. z o.o.

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

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

Pozostałe zabezpieczenia Umowy nie uległy zmianie.

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

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

Na mocy wprowadzonych zmian, kwota dostępnego kredytu została zmniejszona do kwoty 9 mln zł, a jego spłata nastąpi do dnia 31 grudnia 2025 r. na podstawie przyjętego przez strony Umowy harmonogramu. Zmiana obejmuje

również zastąpienie dotychczasowego zabezpieczenia kredytu w postaci kaucji poręczeniem w kwocie 9 mln zł udzielonym przez Spółkę.

Pozostałe postanowienia umowy pozostają bez zmian.

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

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

Pozostałe postanowienia umowy pozostają bez zmian.

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

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

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

Razem z Umową Pożyczki Spółka podpisała dokumenty zabezpieczenia spłaty pożyczki:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wskaźnik „EBIT bez MSSF 16” definiowany jest jako EBIT z wyłączeniem wpływu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 Leasing (tzn. EBIT skorygowany o umowy najmu, które nie byłyby ujmowane jako amortyzowane prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania leasingowe, ale jako operacyjne płatności czynszowe, gdyby nie obowiązywał standard MSSF 16).

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

Wyniki operacyjne poszczególnych segmentów nie zawierają:

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

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

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

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

Amortyzacja operacyjna obejmuje amortyzację wartości niematerialnych, amortyzację praw do użytkowania aktywów oraz amortyzację rzeczowych aktywów trwałych przypisanych bezpośrednio do danego segmentu. Amortyzacja konsolidacyjna obejmuje korekty konsolidacyjne dotyczące m.in. wartości niematerialnych oraz zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych rozpoznanych bezpośrednio na konsolidacji.

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

Wartość inwestycji w spółki stowarzyszone i współkontrolowane wyceniane metodą praw własności obejmuje wartość zakupionych udziałów skorygowaną o udział w wynikach netto tych spółek ustalony metodą praw własności. Prezentowane dane za dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023 r. i 30 września 2022 r. dotyczą: Instytutu Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., ROI Hunter a.s. oraz Eurozet Sp. z o.o. do 28 lutego 2023 r.

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

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

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

Trzy miesiące zakończone 30 września 2023 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	151 687	73 167	55 606	46 543	34 265	361 268	2 215	363 483
Sprzedaż do innych segmentów (2)	643	2 324	762	198	594	4 521	(4 521)	-
Przychody ogółem	152 330	75 491	56 368	46 741	34 859	365 789	(2 306)	363 483
Koszty ogółem (1), (2), (3)	(134 159)	(68 663)	(55 798)	(42 800)	(38 975)	(340 395)	(8 510)	(348 905)
Zysk / (strata) operacyjny/a (EBIT) (1)	18 171	6 828	570	3 941	(4 116)	25 394	(10 816)	14 578
<i>Koszty ogółem (bez MSSF 16) (1), (2), (3)</i>	<i>(139 334)</i>	<i>(68 968)</i>	<i>(55 803)</i>	<i>(43 875)</i>	<i>(38 975)</i>	<i>(346 955)</i>	<i>(8 690)</i>	<i>(355 645)</i>
Zysk / (strata) operacyjny/a (EBIT bez MSSF 16)(1)	12 996	6 523	565	2 866	(4 116)	18 834	(10 996)	7 838
Koszty i przychody finansowe							(32 568)	(32 568)
Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	-	-	-	(23)	(270)	(293)	-	(293)
Podatek dochodowy							5 092	5 092
Strata netto								(13 191)

(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 z wyłączeniem kosztów, które są alokowane na segmenty) oraz koszty korporacyjne i Zarządu Agory S.A. (13 693 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 2023 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna	(20 583)	(4 515)	(1 843)	(9 466)	(2 806)	(39 213)	(1 538)	(40 751)
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(129)	(3 133)	-	-	(149)	(3 411)	-	(3 411)
Odpisy aktualizujące	(1 139)	(202)	(40)	(354)	(28)	(1 763)	(2)	(1 765)
w tym aktywa trwałe	(674)	-	-	-	-	(674)	-	(674)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	6	78	182	176	12	454	12	466
w tym aktywa trwałe	-	-	-	176	-	176	-	176
Nakłady inwestycyjne	4 511	2 881	358	4 770	2 019	14 539	1 586	16 125

(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 2023 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	389 630	190 225	156 299	134 841	108 214	979 209	6 969	986 178
Sprzedaż do innych segmentów (2)	2 857	5 394	1 168	1 092	1 858	12 369	(12 369)	-
Przychody ogółem	392 487	195 619	157 467	135 933	110 072	991 578	(5 400)	986 178
Koszty ogółem (1), (2), (3)	(364 701)	(173 279)	(165 038)	(121 313)	(119 827)	(944 158)	(31 760)	(975 918)
Zysk / (strata) operacyjny/a (EBIT) (1)	27 786	22 340	(7 571)	14 620	(9 755)	47 420	(37 160)	10 260
Koszty ogółem (bez MSSF 16) (1), (2), (3)	(379 981)	(174 203)	(165 047)	(124 009)	(119 828)	(963 068)	(32 342)	(995 410)
Zysk / (strata) operacyjny/a (EBIT bez MSSF 16)(1)	12 506	21 416	(7 580)	11 924	(9 756)	28 510	(37 742)	(9 232)
Koszty i przychody finansowe							(18 636)	(18 636)
Zysk z tytułu wyceny udziałów nabytej spółki zależnej							47 853	47 853
Udział w stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	(2 549)	-	(67)	(1 447)	(4 063)	-	(4 063)
Podatek dochodowy							(1 356)	(1 356)
Zysk netto								34 058

(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 z wyłączeniem kosztów, które są alokowane na segmenty) oraz koszty korporacyjne i Zarządu Agory S.A. (44 552 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 2023 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna	(62 184)	(11 957)	(6 251)	(26 647)	(8 826)	(115 865)	(5 007)	(120 872)
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(388)	(7 309)	-	-	(448)	(8 145)	64	(8 081)
Odpisy aktualizujące	(1 428)	(1 070)	(194)	(1 655)	(316)	(4 663)	(20)	(4 683)
w tym aktywa trwałe	(674)	-	-	-	-	(674)	-	(674)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	29	450	586	891	34	1 990	26	2 016
w tym aktywa trwałe	6	-	-	187	-	193	-	193
Nakłady inwestycyjne	8 347	5 456	808	12 554	5 386	32 551	5 072	37 623

Stan na 30 września 2023 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające (2)	Grupa razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	199 513	423 195	32 938	238 836	28 024	922 506	101 340	1 023 846
Prawa do użytkowania aktywów	464 330	32 721	68	92 640	40	589 799	27 180	616 979
Inwestycje w spółki stowarzyszone i współkontrolowane wyceniane metodą praw własności	-	-	-	108	13 864	13 972	-	13 972

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

(2) pozycje uzgadniające zawierają głównie wartość siedziby Spółki (78 224 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 2022 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	108 981	24 208	54 022	38 405	39 627	265 243	1 919	267 162
Sprzedaż do innych segmentów (2)	1 800	1 323	957	382	1 111	5 573	(5 573)	-
Przychody ogółem	110 781	25 531	54 979	38 787	40 738	270 816	(3 654)	267 162
Koszty ogółem (1), (2), (3)*	(98 435)	(25 581)	(62 860)	(36 442)	(39 934)	(263 252)	(3 771)	(267 023)
Zysk / (strata) operacyjny (a) (EBIT) (1)	12 346	(50)	(7 881)	2 345	804	7 564	(7 425)	139
<i>Koszty ogółem (bez MSSF 16) (1), (2), (3)*</i>	<i>(103 536)</i>	<i>(25 738)</i>	<i>(62 860)</i>	<i>(37 160)</i>	<i>(39 934)</i>	<i>(269 228)</i>	<i>(3 962)</i>	<i>(273 190)</i>
<i>Zysk / (strata) operacyjny/a (EBIT bez MSSF 16)(1)</i>	<i>7 245</i>	<i>(207)</i>	<i>(7 881)</i>	<i>1 627</i>	<i>804</i>	<i>1 588</i>	<i>(7 616)</i>	<i>(6 028)</i>
Koszty i przychody finansowe							(29 785)	(29 785)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	-	2 147	-	(28)	(718)	1 401	-	1 401
Podatek dochodowy							3 786	3 786
Strata netto								(24 459)

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

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

(3) pozycje uzgadniające zawierają dane nieujęte w poszczególnych segmentach, m.in. koszty operacyjne oraz wynik na pozostałej działalności operacyjnej pionów wspomagających (scenarizowane funkcje technologiczne, administracyjno-finansowe z wyłączeniem kosztów, które są alokowane na segmenty) oraz koszty korporacyjne i Zarządu Agory S.A. (11 356 tys. zł)*, wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy Agora.

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

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

Trzy miesiące zakończone 30 września 2022 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna*	(20 746)	(2 224)	(2 946)	(9 739)	(2 974)	(38 629)	(1 296)	(39 925)
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(129)	-	-	-	(149)	(278)	62	(216)
Odpisy aktualizujące	(37)	(43)	(23)	(181)	(136)	(420)	26	(394)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	10	18	16	262	-	306	7	313
w tym aktywa trwałe	-	-	-	17	-	17	-	17
Nakłady inwestycyjne	3 063	1 759	887	4 722	2 755	13 186	327	13 513

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

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

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

Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	314 018	71 833	152 184	114 422	124 252	776 709	5 400	782 109
Sprzedaż do innych segmentów (2)	6 249	4 033	3 370	1 380	3 296	18 328	(18 328)	-
Przychody ogółem	320 267	75 866	155 554	115 802	127 548	795 037	(12 928)	782 109
Koszty ogółem (1), (2), (3)*	(317 559)	(76 879)	(174 713)	(112 684)	(124 640)	(806 475)	(9 991)	(816 466)
Zysk / (strata) operacyjny/a (EBIT)(1)	2 708	(1 013)	(19 159)	3 118	2 908	(11 438)	(22 919)	(34 357)
<i>Koszty ogółem (bez MSSF 16) (1), (2), (3)*</i>	<i>(331 222)</i>	<i>(77 510)</i>	<i>(174 714)</i>	<i>(114 475)</i>	<i>(124 640)</i>	<i>(822 561)</i>	<i>(10 582)</i>	<i>(833 143)</i>
<i>Zysk / (strata) operacyjny/a (EBIT bez MSSF 16)(1)</i>	<i>(10 955)</i>	<i>(1 644)</i>	<i>(19 160)</i>	<i>1 327</i>	<i>2 908</i>	<i>(27 524)</i>	<i>(23 510)</i>	<i>(51 034)</i>
Koszty i przychody finansowe							(48 277)	(48 277)
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	7 088	-	(137)	(1 461)	5 490	-	5 490
Podatek dochodowy							1 986	1 986
Strata netto								(75 158)

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

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

(3) pozycje uzgadniające zawierają dane nieujęte w poszczególnych segmentach, m.in. koszty operacyjne oraz wynik na pozostałej działalności operacyjnej pionów wspomagających (scentralizowane funkcje technologiczne, administracyjno-finansowe z wyłączeniem kosztów, które są alokowane na segmenty) oraz koszty korporacyjne i Zarządu Agory S.A. (34 270 tys. zł), wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy Agora.

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

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

Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna*	(62 036)	(6 563)	(8 338)	(29 179)	(8 952)	(115 068)	(3 822)	(118 890)
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(388)	-	-	-	(448)	(836)	190	(646)
Odpisy aktualizujące	(666)	(276)	(166)	(1 008)	(222)	(2 338)	(48)	(2 386)
w tym aktywa trwałe	(573)	-	-	-	-	(573)	-	(573)
Odwroćenie odpisów aktualizujących	1 785	42	64	325	12	2 228	19	2 247
w tym aktywa trwałe	1 720	-	-	59	-	1 779	-	1 779
Nakłady inwestycyjne	8 260	4 073	2 963	11 134	6 056	32 486	4 346	36 832

Stan na 30 września 2022 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające (2)	Grupa razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	213 746	81 657	81 449	230 335	31 623	638 810	121 932	760 742
Prawa do użytkowania aktywów	476 888	21 519	39	62 573	33	561 052	28 171	589 223
Inwestycje w spółki stowarzyszone i współkontrolowane wyceniane metodą praw własności	-	108 215	-	76	16 109	124 400	-	124 400

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

(2) pozycje uzgadniające zawierają głównie wartość siedziby Spółki (82 515 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.

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

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

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

Trzy miesiące zakończone 30 września 2023 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Razem
Sprzedaż usług reklamowych	9 199	71 886	15 375	42 982	32 257	171 699	(3 994)	167 705
Sprzedaż biletów do kin	71 669	-	-	-	-	71 669	-	71 669
Sprzedaż wydawnictw	6 936	-	26 259	-	-	33 195	(27)	33 168
Sprzedaż barowa w kinach	39 803	-	-	-	-	39 803	-	39 803
Sprzedaż usług poligraficznych	-	-	8 821	-	-	8 821	-	8 821
Sprzedaż gastronomiczna	11 432	-	-	-	-	11 432	-	11 432
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	4 235	-	-	-	-	4 235	-	4 235
Sprzedaż pozostała	9 056	3 605	5 913	3 759	2 601	24 934	1 716	26 650
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	152 330	75 491	56 368	46 741	34 858	365 788	(2 305)	363 483

Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż usług reklamowych	26 094	186 619	41 433	127 772	102 413	484 331	(10 522)	473 809
Sprzedaż biletów do kin	175 729	-	-	-	-	175 729	(4)	175 725
Sprzedaż wydawnictw	22 605	-	77 994	-	-	100 599	(67)	100 532
Sprzedaż barowa w kinach	98 851	-	-	-	-	98 851	-	98 851
Sprzedaż usług poligraficznych	-	-	27 903	-	-	27 903	-	27 903
Sprzedaż gastronomiczna	31 277	-	-	-	-	31 277	-	31 277
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	12 852	-	-	-	-	12 852	-	12 852
Sprzedaż pozostała	25 079	8 999	10 137	8 161	7 659	60 035	5 194	65 229
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	392 487	195 618	157 467	135 933	110 072	991 577	(5 399)	986 178

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 2022 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż usług reklamowych	8 372	24 026	16 160	36 713	38 667	123 938	(4 098)	119 840
Sprzedaż biletów do kin	47 957	1	-	-	-	47 958	(19)	47 939
Sprzedaż wydawnictw	6 119	-	26 022	-	-	32 141	-	32 141
Sprzedaż barowa w kinach	27 347	-	-	-	-	27 347	(3)	27 344
Sprzedaż usług poligraficznych	-	-	8 095	-	-	8 095	-	8 095
Sprzedaż gastronomiczna	10 165	-	-	-	-	10 165	-	10 165
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	4 536	-	-	-	-	4 536	-	4 536
Sprzedaż pozostała	6 285	1 504	4 702	2 074	2 071	16 636	466	17 102
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	110 781	25 531	54 979	38 787	40 738	270 816	(3 654)	267 162

Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż usług reklamowych	21 017	71 580	44 838	109 970	120 756	368 161	(14 105)	354 056
Sprzedaż biletów do kin	134 344	27	-	-	-	134 371	(76)	134 295
Sprzedaż wydawnictw	20 558	-	77 830	-	-	98 388	(47)	98 341
Sprzedaż barowa w kinach	72 750	-	-	-	-	72 750	(8)	72 742
Sprzedaż usług poligraficznych	-	-	24 152	-	-	24 152	-	24 152
Sprzedaż gastronomiczna	28 030	-	-	-	-	28 030	-	28 030
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	23 204	-	-	-	-	23 204	-	23 204
Sprzedaż pozostała	20 364	4 259	8 734	5 832	6 792	45 981	1 308	47 289
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	320 267	75 866	155 554	115 802	127 548	795 037	(12 928)	782 109

5. PLANY MOTYWACYJNE OPARTE O INSTRUMENTY FINANSOWE

a) Plan Motywacyjny dla członków Zarządu

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

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

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

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

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

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

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

kurs akcji Agory S.A. na dzień bilansowy, którego dotyczy sprawozdanie finansowe	zł	8,00
zmienność kursu akcji Agory S.A. w okresie ostatnich dwunastu miesięcy	%	33,45
Średnia Cena Akcji IQ Roku Premiowego	zł	5,67
stopa wolna od ryzyka	%	5,06-5,38 (w terminach zapadalności)

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

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022
Rachunek zysków i strat - (zwiększenie)/zmniejszenie kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników	(932)	(2 676)	779	-
Rachunek zysków i strat – podatek odroczony	177	508	(148)	-
Zobowiązania: rozliczenia międzyokresowe - stan na koniec okresu	2 676	2 676	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego - stan na koniec okresu	508	508	-	-

6. ZMIANY REZERW I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚCI AKTYWÓW

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 r. zmianie uległy salda odpisów aktualizujących składniki majątkowe o następujące kwoty:

- odpisy na należności: wzrost o 1 941 tys. zł,
- odpisy na zapasy: spadek o 1 030 tys. zł,
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych: spadek o 4 808 tys. zł, w tym zawiązanie w kwocie 674 tys. zł, rozwiązanie w kwocie 187 tys. zł oraz wykorzystanie w kwocie 5 295 tys. zł związane głównie ze sprzedażą nieruchomości w Tychach,
- odpisy aktualizujące wartość praw do użytkowania aktywów: spadek o 6 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 r. zmieniono salda następujących rezerw:

	Rezerwa na reorganizację	Rezerwa na demontaż nośników reklamowych	Rezerwa na odsetki, kary i podobne	Rezerwa na koszty wynagrodzeń i odprawy dla byłych członków Zarządu	Rezerwa na sprawy sporne	Razem
Stan na 31 grudnia 2022 r.	887	7 857	915	25	391	10 075
Zwiększenia rezerw	-	-	-	-	183	183
Nabyte wraz z zakupem spółki zależnej	-	-	1	-	634	635
Rozwinięcie dyskonta	-	377	-	-	-	377
Wykorzystanie rezerw	(881)	(283)	-	(25)	(131)	(1 320)
Rozwiązanie rezerw	(6)	(4)	(656)	-	(291)	(957)
Stan na 30 września 2023 r.	-	7 947	260	-	786	8 993
Część długoterminowa	-	7 947	-	-	-	7 947
Część krótkoterminowa	-	-	260	-	786	1 046

Ponadto, saldo rezerwy na odprawy emerytalne wzrosło o 1 153 tys. zł, głównie w związku z nabyciem spółki zależnej (nota 12).

7. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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

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

8. INFORMACJA O SPRAWACH SPORNYCH

Na dzień 30 września 2023 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 2023 r. wynosiła 786 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r.: 391 tys. zł).

Dodatkowo, na dzień 30 września 2023 r. spółki Grupy były stronami sądowych spraw spornych o łącznej wartości 5 330 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r.: 2 900 tys. zł), w przypadku których Zarząd ocenia prawdopodobieństwo przegranej jako mniejsze niż 50%. Stanowią one zobowiązania warunkowe.

9. SEZONOWOŚĆ

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

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

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 w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2023 r. wynosiły 2 445 tys. zł (dziewięć miesięcy 2022 r.: 4 800 tys. zł, przy czym kwota za dziewięć miesięcy 2022 r. obejmuje również jednorazowe wypłaty z tytułu realizacji Planu Motywacyjnego za 2021 r.). Kwoty obejmują wynagrodzenia wypłacone w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu.

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

Wynagrodzenia wypłacone członkom Rady Nadzorczej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2023 r. wynosiły 468 tys. zł (dziewięć miesięcy 2022 r.: 468 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 2023	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022
Jednostki stowarzyszone				
Przychody ze sprzedaży	-	535	293	901
Zakupy usług, towarów i materiałów	-	(149)	(842)	(1 684)
Przychody z tytułu dywidend	-	-	24 000	24 000
Znaczący inwestor				
Przychody ze sprzedaży	7	23	8	21
Pozostałe przychody operacyjne	1	2	1	2
Zarząd Spółki				
Przychody finansowe - wycena opcji put (1)	-	1 835	-	1 916
Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy				
Przychody ze sprzedaży	2	6	2	6
Koszty finansowe od pożyczek otrzymanych	(5)	(12)	-	-
Przychody finansowe - wycena opcji put (1)	-	653	-	3 897

(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.

	30 września 2023	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Jednostki współkontrolowane			
Udziały lub akcje	108	131	175
Pozostałe zobowiązania	-	-	180
Jednostki stowarzyszone			
Udziały lub akcje	13 865	14 135	127 271
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	137
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	-	-	265
Znaczący inwestor			
Należności z tytułu dostaw i usług	3	4	3
Pozostałe zobowiązania	6	6	6
Zarząd Spółki			
Zobowiązania z tytułu opcji put (1)	28 602	29 172	31 007
Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy			
Należności	12	29	4
Otrzymane pożyczki długoterminowe	127	128	140
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe	43	12	-
Zobowiązania z tytułu opcji put (1)	3 209	5 158	5 811
Pozostałe zobowiązania	7	3	3

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

11. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wykaz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i pozostałych spółek, w których Grupa posiada udziały lub akcje:

		% posiadanych akcji / udziałów (efektywnie)	
		30 września 2023	31 grudnia 2022
Spółki zależne konsolidowane			
1	Agora TC Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
2	AMS S.A., Warszawa	100,0%	100,0%
3	AMS Serwis Sp. z o.o., Warszawa (1)	100,0%	100,0%
4	Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o., (GRA), Warszawa	100,0%	100,0%
5	Doradztwo Mediowe Sp. z o.o., Warszawa (2)	100,0%	100,0%
6	IM 40 Sp. z o.o., Warszawa (2)	72,0%	72,0%
7	Inforadio Sp. z o.o., Warszawa (2)	66,1%	66,1%
8	Helios S.A., Łódź (17)	92,3%	91,5%
9	Next Film Sp. z o.o., Warszawa (3)	92,3%	91,5%
10	Next Script Sp. z o.o., Warszawa (4)	92,3%	91,5%
11	Plan D Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
12	Optimizers Sp. z o.o., Warszawa (7)	100,0%	100,0%
13	Yieldbird Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
14	Goldenline Sp. z o.o., Szczecin (5)	79,8%	79,8%
15	Plan A Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
16	Agora Finanse Sp. z o.o. Warszawa	100,0%	100,0%
17	Step Inside Sp. z o.o., Łódź (3)	83,1%	82,3%
18	HRLink Sp. z o.o., Szczecin	79,8%	79,8%
19	Video OOH Sp. z o.o., Warszawa (1)	92,0%	92,0%
20	Helios Media Sp. z o.o., Łódź (3)	92,3%	91,5%
21	Plan G Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
22	Eurozet Sp. z o.o., Warszawa (13)	51,0%	40,0%
23	Eurozet Radio Sp. z o.o., Warszawa (8)	51,0%	-
24	Eurozet Consulting Sp. z o.o., Warszawa (8)	51,0%	-
25	Radio Plus Polska Sp. z o.o., Warszawa (9)	40,8%	-
26	Radio Plus Polska Centrum Sp. z o.o., Warszawa (10)	51,0%	-
27	Radio Plus Polska Zachód Sp. z o.o., Warszawa (11)	32,6%	-
28	Spółka Producentka Plus Polska Sp. z o.o., Warszawa (12)	20,4%	-
29	Gazeta.pl Sp. z o.o., Warszawa (14)	100,0%	-
30	Czerska 8/10 Sp. z o.o., Warszawa (14)	100,0%	-
31	Agora Książka i Muzyka Sp. z o.o., Warszawa (15)	100,0%	-
32	Wyborcza Sp. z o.o., Warszawa (16)	100,0%	-
33	Yieldbird International Ltd, Londyn (6)	-	100,0%
Jednostki współkontrolowane i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności			
34	Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., Warszawa (1)	50,0%	50,0%
35	ROI Hunter a.s., Brno	23,9%	23,9%
Spółki nie objęte konsolidacją i wyceną metodą praw własności			
36	Polskie Badania Internetu Sp. z o.o., Warszawa	16,7%	16,7%
37	Garmond Press S.A., Kraków	3,5%	3,5%

- (1) pośrednio przez AMS S.A.;
- (2) pośrednio przez GRA Sp. z o.o.;
- (3) pośrednio przez Helios S.A.;
- (4) pośrednio przez Next Film Sp. z o.o.;
- (5) pośrednio przez HRLink Sp. z o.o.;
- (6) pośrednio przez Yieldbird Sp. z o.o.; spółka zamknięta w czerwcu 2023 r.;
- (7) pośrednio przez AMS Serwis Sp. z o.o.; spółka zbyta przez AMS S.A. na rzecz spółki AMS Serwis Sp. z o.o. w dniu 1 sierpnia 2023 r.;
- (8) pośrednio przez Eurozet Sp. z o.o., które posiada 100% udziałów w spółce;
- (9) pośrednio przez Eurozet Radio Sp. z o.o., które posiada 80% udziałów w spółce;
- (10) pośrednio przez Eurozet Radio Sp. z o.o., które posiada 100% udziałów w spółce;
- (11) pośrednio przez Radio Plus Polska Sp. z o.o., które posiada 80% udziałów w spółce;
- (12) pośrednio przez Radio Plus Polska Sp. z o.o., które posiada 50% udziałów w spółce i na podstawie zapisów umownych posiada kontrolę nad spółką;
- (13) nabycie dodatkowych udziałów w dniu 27 lutego 2023 r.;
- (14) spółka zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 17 sierpnia 2023 r.;
- (15) spółka zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 22 sierpnia 2023 r.;
- (16) spółka zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 23 sierpnia 2023 r.;
- (17) objęcie dodatkowych akcji w spółce zarejestrowane w rejestrze akcjonariuszy 1 i 6 września 2023 r.

12. POŁĄCZENIA, ZAKUP I SPRZEDAŻ JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

▀ Nabycie udziałów Eurozet Sp. z o.o.

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

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

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

Wyrok jest prawomocny.

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

Aneksem zmieniono w szczególności:

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

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

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

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

Pozostałe postanowienia umowy nie uległy istotnym zmianom.

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

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

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

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

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

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

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

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

Rozliczenie nabycia

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

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

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

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

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

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

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

Koszty bezpośrednio związane z transakcją nabycia wyniosły 2 957 tys. zł. i zostały ujęte w kosztach ogólnego zarządu skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Agora za dziewięć miesięcy 2023 r.

W okresie od dnia nabycia do 30 września 2023 r. skonsolidowane przychody oraz zysk netto grupy Eurozet ujęte w skonsolidowanych przychodach oraz wyniku netto Grupy Agora wyniosły odpowiednio 115 742 tys. zł i 13 061 tys. zł. Gdyby połączenie miało miejsce na początku roku, to przychody Grupy Agora za okres kończący się 30 września 2023 r. wyniosłyby 1 014 991 tys. zł a zysk netto 27 940 tys. zł.

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

► **Nabycie udziałów Helios S.A.**

W dniu 24 lipca 2023 r. Agora S.A. zawarła z jednym z akcjonariuszy Helios S.A. umowę sprzedaży akcji. Zgodnie z treścią umowy, Agora S.A. nabyła 34 000 akcji w spółce Helios S.A. stanowiących 0,29% kapitału zakładowego spółki Helios S.A. Wpis transakcji do rejestru akcjonariuszy Helios S.A. nastąpił w dniu 1 września 2023 r.

W dniu 2 sierpnia 2023 r. Agora S.A. zawarła z akcjonariuszami Helios S.A. umowy sprzedaży akcji. Zgodnie z treścią umowy, Agora S.A. nabyła łącznie 60 561 akcji w spółce Helios S.A. stanowiących łącznie 0,52% kapitału zakładowego spółki Helios S.A. Wpisy transakcji do rejestru akcjonariuszy Helios S.A. nastąpiły w dniach 1 i 6 września 2023 r.

Po tych transakcjach, Agora S.A. posiada łącznie 10 674 113 akcji spółki Helios S.A. stanowiących 92,31% kapitału zakładowego tej spółki.

Łączny wydatek na nabycie 94 561 akcji w spółce Helios S.A. po uwzględnieniu kosztów transakcyjnych wyniósł 2 544 tys. zł.

► **Zmiany w spółce Plan G Sp. z o.o.**

W dniu 30 czerwca 2023 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Plan G Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Plan G Sp. z o.o. z kwoty 5 tys. zł do kwoty 15 tys. zł poprzez ustanowienie 200 nowych równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 10.000,00 zł. Wszystkie nowoutworzone udziały w liczbie 200 zostały przeznaczone do objęcia przez jedynego wspólnika Spółki tj. Agora S.A. i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w wysokości 10.000,00 zł. Powyższa zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie w dniu 4 września 2023 r.

► Zmiany w spółce Optimizers Sp. z o.o.

W dniu 1 sierpnia 2023 r. spółka AMS S.A. zbyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Optimizers Sp. z o.o. na rzecz spółki AMS Serwis Sp. z o.o.

W dniu 23 sierpnia 2023 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Optimizers Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Optimizers Sp. z o.o. z kwoty 500.000 zł do kwoty 1.500.000 zł poprzez ustanowienie 20.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały przeznaczone do objęcia przez jedynego wspólnika spółki tj. AMS Serwis Sp. z o.o. i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w wysokości 4.000.000 zł. Nadwyżka została przeznaczona na kapitał zapasowy spółki.

► Next Film Sp. z o.o.

W dniu 3 lipca 2023 r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym opublikowany został plan połączenia spółki Next Film Sp. z o.o. ze spółką Next Script Sp. z o.o. Do dnia publikacji niniejszego raportu, połączenie spółek nie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

► Gazeta.pl Sp. z o.o.

W dniu 17 sierpnia 2023 r. spółka Gazeta.pl Sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym. Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 5.000 zł, a jej jedynym wspólnikiem jest Agora S.A.

► Czerska 8/10 Sp. z o.o.

W dniu 17 sierpnia 2023 r. spółka Czerska 8/10 Sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym. Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 5.000 zł, a jej jedynym wspólnikiem jest Agora S.A.

► Agora Książka i Muzyka Sp. z o.o.

W dniu 22 sierpnia 2023 r. spółka Agora Książka i Muzyka Sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym. Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 5.000 zł, a jej jedynym wspólnikiem jest Agora S.A.

► Wyborcza Sp. z o.o.

W dniu 23 sierpnia 2023 r. spółka Wyborcza Sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym. Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 5.000 zł, a jej jedynym wspólnikiem jest Agora S.A.

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.

14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 r. Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 30 707 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 września 2022 r.: 27 911 tys. zł).

Na dzień 30 września 2023 r. zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 13 079 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r.: 10 858 tys. zł).

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

► Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2023 r. aktywa trwałe o wartości bilansowej 1 934 tys. zł zostały zaprezentowane w skonsolidowanym bilansie Grupy jako przeznaczone do sprzedaży. Powyższe aktywa obejmowały prawo własności gruntów w Białymstoku, których właścicielem jest spółka zależna Helios S.A. (w informacji o segmentach operacyjnych w nocie 4 prezentowane w segmencie Film i Książka).

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

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

W dniu 6 lipca 2023 r. w związku ze spełnieniem się warunku sprzedaży nieruchomości w Tychach, tj. rezygnacją przez Katowicką Specjalną Strefę Ekonomiczną z prawa pierwokupu tej nieruchomości, Spółka zawarła umowę przeniesienia własności za cenę 19 650 tys. zł netto. Transakcja wpłynęła na pozostałe przychody operacyjne Grupy w wys. 1 474 tys. zł oraz jest widoczna w przepływach pieniężnych Grupy. Jej skutkiem jest również zmniejszenie wartości aktywów, które na dzień 30 czerwca 2023 r. były prezentowane w bilansie jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.

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

15. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ 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 2023	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu opcji put *	32 599	-	-	32 599
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	32 599	-	-	32 599

* z tego kwota 3 677 tys. zł jest prezentowana w zobowiązaniach krótkoterminowych (zgodnie z umowami opcyjnymi jest możliwe złożenie wezwania do wykupu akcji przez akcjonariuszy niekontrolujących do łącznej wys. 3 677 tys. zł w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego).

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

Do kluczowych założeń, których zmiana w największym stopniu wpływa na oszacowanie wartości godziwej instrumentów finansowych z 3 poziomu hierarchii należą parametry opcji put Helios 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 września 2023	31 grudnia 2022
Stan na początek okresu	37 606	34 344
Zmiany z tytułu wyceny ujęte w rachunku zysków i strat, w tym:	(2 488)	3 262
- w przychodach finansowych (1)	2 488	3 442
- w kosztach finansowych (2)	-	(6 704)
Realizacja opcji put (3)	(2 519)	-
Stan na koniec okresu	32 599	37 606

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

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

(3) dotyczy zrealizowanego w dniach 24 lipca 2023 r. i 2 sierpnia 2023 r. wezwania do nabycia 0,82% akcji spółki Helios S.A. od akcjonariuszy niekontrolujących tej spółki dokonanego na podstawie zapisów umowy opcyjnej z dnia 29 października 2010 r.

16. POZOSTAŁE INFORMACJE

► Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Agora S.A

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

► Zmiany w statucie spółki

W dniu 19 sierpnia 2023 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę w Statucie Agory S.A. dokonaną na mocy uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Agory S.A., podjętej w dniu 26 czerwca 2023 roku, o następującej treści:

W § 13 Statutu Spółki dodaje się ustęp 3, o następującym brzmieniu:

„§ 13 (...)

3. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga:

a) zbycie przez Spółkę całości lub części udziałów lub akcji w każdej ze spółek zależnych, na rzecz których zbyte zostały zorganizowane części przedsiębiorstwa Spółki obejmujące zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia:

1) działalności Wydawnictwa Agora;

2) działalności portalu gazeta.pl;

3) działalności Gazety Wyborczej;

4) obsługi informatycznej Spółki oraz spółek z grupy kapitałowej, do której należy Spółka;

5) wsparcia Spółki oraz spółek z grupy kapitałowej, do której należy Spółka w zakresie spraw dotyczących zarządzania zasobami ludzkimi;

6) wsparcia Spółki oraz spółek z grupy kapitałowej, do której należy Spółka w zakresie księgowości, rachunkowości, finansów i podatków oraz sprawozdawczości zarządczej i finansowej;

7) działalności w zakresie utrzymania, korzystania i pobierania pożytków z nieruchomości Spółki położonej w Warszawie, przy ul. Czerskiej 8/10 oraz w zakresie zarządzania flotą samochodów Spółki i spółek z grupy kapitałowej, do której należy Spółka.

b) wyrażenie zgody na głosowanie przez Spółkę na zgromadzeniach wspólników lub walnych zgromadzeniach spółek zależnych, o których mowa w § 13 ust. 3 lit. a) pkt 1)-7) Statutu „za” uchwałą w sprawie zbycia przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa w/w spółek zależnych;

c) wyrażenie zgody na zmianę umowy spółki lub statutu każdej ze spółek zależnych, o których mowa w § 13 ust. 3 lit. a) pkt 1)-7) Statutu, w zakresie postanowień dotyczących ograniczenia zbywalności udziałów lub akcji oraz przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa ww. spółek zależnych.”

Od dnia 19 sierpnia 2023 r. obowiązuje nowy jednolity tekst Statutu Spółki.

► Kierunki Strategiczne

W dniu 26 kwietnia 2023 r. Zarząd Agory S.A. podjął uchwałę o przyjęciu Kierunków Strategicznych Grupy Agora na lata 2023-2026 („Kierunki Strategiczne”). Założenia Kierunków Strategicznych były konsultowane z Radą Nadzorczą Spółki.

17. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

► Zamiar przedłużenia okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej Agora na rok 2024

W dniu 9 listopada 2023 r. podpisana została umowa o przedłużeniu okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej Agora („PGK”), w skład której wchodzi: Agora S.A. („Agora”, „Spółka”) 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 2024 r. Spółka szacuje, że przedłużenie okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej może spowodować przewidziane przepisami prawa obniżenie zobowiązania podatkowego PGK o około 10 mln zł w 2024 r.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AGORY S.A.

Jednostkowy bilans na 30 września 2023 r.

	30 września 2023 niebadane	30 czerwca 2023 niebadane	31 grudnia 2022 badane
Aktywa			
Aktywa trwałe:			
Wartości niematerialne	35 352	36 768	39 621
Rzeczowe aktywa trwałe	109 930	111 398	137 546
Prawa do użytkowania aktywów	27 429	27 770	28 122
Długoterminowe aktywa finansowe	676 053	673 388	627 351
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	386	336	430
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 086	14 881	11 977
	863 236	864 541	845 047
Aktywa obrotowe:			
Zapasy	17 323	18 468	23 304
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	85 407	84 355	81 818
Należności z tytułu podatku dochodowego	294	251	129
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 805	1 747	2 371
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 656	24 984	26 565
	143 485	129 805	134 187
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	19 650	-
	143 485	149 455	134 187
Aktywa razem	1 006 721	1 013 996	979 234

Jednostkowy bilans na 30 września 2023 r. (c.d.)

	30 września 2023 niebadane	30 czerwca 2023 niebadane	31 grudnia 2022 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	123 279	123 279	123 279
Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	463 407	482 900	480 860
	780 459	799 952	797 912
Zobowiązania długoterminowe:			
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	27 906	30 415	36 348
Rezerwa na świadczenia emerytalne	1 705	1 705	1 647
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania	477	398	1 911
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	155	249	67
	30 243	32 767	39 973
Zobowiązania krótkoterminowe:			
Rezerwa na świadczenia emerytalne	116	116	269
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	87 865	87 973	94 453
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	65 516	53 290	12 619
Pozostałe zobowiązania finansowe	34 936	32 027	25 232
Rezerwy na zobowiązania	371	438	1 149
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	7 215	7 433	7 627
	196 019	181 277	141 349
Pasywa razem	1 006 721	1 013 996	979 234

Jednostkowy rachunek zysków i strat za trzy i dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023 r.

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2023 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 niebadane
Przychody ze sprzedaży	97 545	285 281	96 218	278 671
Koszt własny sprzedaży	(61 570)	(175 314)	(62 195)	(167 122)
Zysk brutto ze sprzedaży	35 975	109 967	34 023	111 549
Koszty sprzedaży	(27 997)	(86 277)	(27 960)	(89 554)
Koszty ogólnego zarządu	(26 787)	(83 978)	(25 491)	(75 910)
Pozostałe przychody operacyjne	333	1 235	523	1 780
Pozostałe koszty operacyjne	(519)	(3 240)	(452)	(1 157)
Odpisy aktualizujące należności netto	145	142	(101)	(258)
Strata z działalności operacyjnej	(18 850)	(62 151)	(19 458)	(53 550)
Przychody z tytułu dywidend	-	41 602	24 000	64 635
Przychody finansowe	383	2 282	710	1 489
Koszty finansowe	(2 721)	(5 709)	(1 333)	(4 306)
Zysk/(strata) brutto	(21 188)	(23 976)	3 919	8 268
Podatek dochodowy	1 695	6 523	1 034	2 457
Zysk/(strata) netto	(19 493)	(17 453)	4 953	10 725
Podstawowy/rozwodniony/(-a) zysk/(strata) przypadający/(-a) na jedną akcję	(0,42)	(0,37)	0,11	0,23

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za trzy i dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023 r.

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2023 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 niebadane
Zysk /(strata) netto za okres	(19 493)	(17 453)	4 953	10 725
Inne całkowite dochody/(straty) ogółem, za okres	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	(19 493)	(17 453)	4 953	10 725

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023 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 2023 r.					
Stan na 31 grudnia 2022 r. zbadane	46 581	147 192	123 279	480 860	797 912
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Strata netto za okres	-	-	-	(17 453)	(17 453)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	(17 453)	(17 453)
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 2023 r. niebadane	46 581	147 192	123 279	463 407	780 459

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

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023 r. (c.d.)

	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 2022 r.					
Stan na 31 grudnia 2021 r. zbadane	46 581	147 192	122 674	484 325	800 772
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za okres	-	-	-	10 725	10 725
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	10 725	10 725
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli					
Pozostałe	-	-	-	1	1
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	1	1
Stan na 30 września 2022 r. niebadane	46 581	147 192	122 674	495 051	811 498

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za trzy i dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023 r.

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2023 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 niebadane
Działalność operacyjna				
Zysk/(strata) brutto	(21 188)	(23 976)	3 919	8 268
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	6 178	20 163	7 823	22 875
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	859	(1 605)	22	33
Odsetki, netto	1 773	5 204	1 196	3 957
(Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(23)	1 979	(5)	(292)
Przychody z tytułu dywidend	-	(41 602)	(24 000)	(64 635)
Zmiana stanu rezerw	(67)	(873)	107	(215)
Zmiana stanu zapasów	1 145	5 981	(5 460)	(12 610)
Zmiana stanu należności	(1 001)	15 930	(690)	8 769
Zmiana stanu zobowiązań	674	(5 025)	(4 214)	(22 487)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	(312)	(324)	(562)	(368)
Przepływy środków pieniężnych brutto	(11 962)	(24 148)	(21 864)	(56 705)
Podatek dochodowy – wpływy (1)	1 209	3 417	216	539
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(10 753)	(20 731)	(21 648)	(56 166)
Działalność inwestycyjna				
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	19 676	19 748	16	65
Dywidendy otrzymane	343	22 222	29 000	64 635
Wpływy z tytułu odsetek	58	161	26	42
Wydatki z tytułu cash pooling	(2 011)	(1 348)	(900)	(1 770)
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(2 818)	(11 105)	(6 709)	(17 757)
Inwestycje w podmioty zależne, stowarzyszone i współkontrolowane	(2 703)	(48 779)	-	(50)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	12 545	(19 101)	21 433	45 165

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2023 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 niebadane
Działalność finansowa				
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	31 040	74 288	-	31 838
Spłata kredytów i pożyczek	(22 214)	(27 547)	(2 667)	(41 691)
Wpływy/(wydatki) z tytułu cash pooling	2 922	9 698	(1 727)	(19 232)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(277)	(883)	(224)	(1 469)
Odsetki zapłacone	(1 533)	(5 437)	(1 027)	(3 509)
Inne	(58)	(196)	(86)	(257)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	9 880	49 923	(5 731)	(34 320)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 672	10 091	(5 946)	(45 321)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty				
Na początek okresu obrotowego	24 984	26 565	44 188	83 563
Na koniec okresu obrotowego	36 656	36 656	38 242	38 242

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

Informacje dodatkowe dotyczące sprawozdania jednostkowego Agory S.A.

Zmiany odpisów w sprawozdaniu jednostkowym Agory S.A. w okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 r. przedstawiały się następująco:

- odpisy na należności: spadek o 992 tys. zł,
- odpisy na zapasy: spadek o 694 tys. zł,
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych: spadek w kwocie 5 273 tys. zł, w tym wzrost o 2 059 tys. zł oraz wykorzystanie w kwocie 7 332 tys. zł wynikające z utworzenia odpisu dotyczącego nieruchomości w Tychach oraz sprzedaży tych nieruchomości,

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

	Rezerwa na reorganizację	Rezerwa na koszty wynagrodzeń i odpłaty dla byłych członków Zarządu	Rezerwa na sprawy sporne	Razem
Stan na 31 grudnia 2022 r.	733	25	391	1 149
Zwiększenia rezerw	-	-	141	141
Wykorzystanie rezerw	(733)	(25)	(94)	(852)
Rozwiązanie rezerw	-	-	(67)	(67)
Stan na 30 września 2023 r.	-	-	371	371
Część długoterminowa	-	-	-	-
Część krótkoterminowa	-	-	371	371

Ponadto, zmniejszono rezerwę na odpłaty emerytalne o 95 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 r. Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 4 519 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 września 2022 r.: 5 385 tys. zł).

Na dzień 30 września 2023 r. zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 22 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r.: 443 tys. zł).

Na dzień 30 września 2023 r. i na dzień 31 grudnia 2022 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 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Na dzień 30 września 2023 r. łączny wydatek Agory S.A. na nabycie udziałów w Eurozet Sp. z o.o. wyniósł 46 205 tys. zł (cena zakupu udziałów w wys. 43 248 tys. zł i skapitalizowane koszty transakcyjne w wys. 2 957 tys. zł). Dodatkowe informacje na temat nabycia Eurozet Sp. z o.o. zostały przedstawione w nocie 12 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022
Jednostki zależne				
Przychody ze sprzedaży	4 120	13 511	16 851	50 138
Zakupy usług, towarów i materiałów	(5 768)	(16 836)	(5 403)	(17 286)
Pozostałe przychody operacyjne	-	1	3	8
Przychody z tytułu dywidend	-	41 602	-	40 635
Przychody finansowe - odsetki z tytułu cash poolingu	55	135	39	61
Przychody finansowe - odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	12	36	-	-
Pozostałe przychody finansowe	48	132	-	4
Koszty finansowe - poręczenie kredytu	(88)	(211)	(80)	(245)
Koszty finansowe - odsetki z tytułu cash poolingu	(207)	(616)	(211)	(856)
Podatek dochodowy - przychody z tytułu rozliczenia PGK	2 490	4 660	336	551
Jednostki stowarzyszone				
Przychody ze sprzedaży	-	-	2	2
Zakupy usług, towarów i materiałów	-	-	(6)	(6)
Przychody z tytułu dywidend	-	-	24 000	24 000
Znaczący inwestor				
Przychody ze sprzedaży	7	23	8	21
Pozostałe przychody operacyjne	1	2	1	2

	30 września 2023	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne			
Udziały lub akcje	656 291	653 588	470 312
Udzielone pożyczki długoterminowe	383	422	460
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	77	38	-
Należności z tytułu cash poolingu	3 728	1 709	2 371
Należności z tytułu dostaw i usług	2 708	2 664	14 567
Należności z tytułu dywidend	19 380	19 723	-
Należności pozostałe i rozliczenia międzyokresowe	1 048	541	749
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	34 936	32 027	25 232
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 747	2 361	2 904
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	1 374	2 374	1 777
Jednostki stowarzyszone			
Udziały lub akcje	19 057	19 057	156 257
Znaczący inwestor			
Należności z tytułu dostaw i usług	3	4	3
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	6	7	6

Warszawa, 16 listopada 2023 r.

Bartosz Hojka - Prezes Zarządu

.....

Tomasz Jagiełło - Członek Zarządu

.....

Anna Kryńska-Godlewska - Członek Zarządu

.....

Tomasz Grabowski - Członek Zarządu

.....

Wojciech Bartkowiak - Członek Zarządu

.....

Podpisy złożone elektronicznie.