

AGORA S.A.

Jednostkowe
sprawozdanie
finansowe
**na 31 grudnia
2023 r. i za rok
zakończony
31 grudnia 2023 r.**

19 marca 2024 r.

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| Jednostkowy bilans | 3 |
| Jednostkowy rachunek zysków i strat | 5 |
| Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów | 6 |
| Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym | 7 |
| Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych | 9 |
| Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego | 11 |

JEDNOSTKOWY BILANS NA 31 GRUDNIA 2023 R.

| | Nota | 31 grudnia 2023 r. | 31 grudnia 2022 r. |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Aktywa | | | |
| Aktywa trwałe: | | | |
| Wartości niematerialne | 3 | 34 170 | 39 621 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 4 | 109 168 | 137 546 |
| Prawa do użytkowania aktywów | 5 | 28 198 | 28 122 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 6 | 668 755 | 627 351 |
| Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe | 7 | 412 | 430 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 16 | 8 753 | 11 977 |
| | | 849 456 | 845 047 |
| Aktywa obrotowe: | | | |
| Zapasy | 8 | 15 413 | 23 304 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 9 | 75 582 | 81 818 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 344 | 129 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 10 | 417 | 2 371 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 11 | 13 587 | 26 565 |
| | | 105 343 | 134 187 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 6 | 6 204 | - |
| | | 111 547 | 134 187 |
| Aktywa razem | | 961 003 | 979 234 |

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWY BILANS NA 31 GRUDNIA 2023 R. (C.D.)

| | Nota | 31 grudnia 2023 r. | 31 grudnia 2022 r. |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Pasywa | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał zakładowy | 12 | 46 581 | 46 581 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | | 147 192 | 147 192 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 122 978 | 123 279 |
| Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego | 13 | 441 095 | 480 860 |
| | | 757 846 | 797 912 |
| Zobowiązania długoterminowe: | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu | 14 | 23 672 | 36 348 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne | 17 | 2 256 | 1 647 |
| Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania | 19 | 243 | 1 911 |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami | 20 | 140 | 67 |
| | | 26 311 | 39 973 |
| Zobowiązania krótkoterminowe: | | | |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne | 17 | 209 | 269 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 19 | 97 803 | 94 453 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu | 14 | 31 077 | 12 619 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 15 | 36 818 | 25 232 |
| Rezerwy na zobowiązania | 18 | 371 | 1 149 |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami | 20 | 10 568 | 7 627 |
| | | 176 846 | 141 349 |
| Pasywa razem | | 961 003 | 979 234 |

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2023 R.

| | Nota | Rok 2023 | Rok 2022 |
|---|------|-----------------|-----------------|
| Przychody ze sprzedaży | 21 | 397 467 | 393 317 |
| Koszt własny sprzedaży | 22 | (233 639) | (229 503) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 163 828 | 163 814 |
| Koszty sprzedaży | 22 | (122 057) | (127 305) |
| Koszty ogólnego zarządu | 22 | (114 775) | (104 788) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 23 | 1 764 | 3 295 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 24 | (3 676) | (1 998) |
| Odpisy aktualizujące należności netto | 24 | (2) | (323) |
| Strata z działalności operacyjnej | | (74 918) | (67 305) |
| Przychody z tytułu dywidend | 37 | 41 602 | 64 635 |
| Przychody finansowe | 28 | 2 607 | 1 937 |
| Koszty finansowe | 29 | (7 685) | (5 526) |
| Odpisy aktualizujące aktywa finansowe | 29 | (4 417) | - |
| Strata brutto | | (42 811) | (6 259) |
| Podatek dochodowy | 30 | 3 045 | 2 794 |
| Strata netto | | (39 766) | (3 465) |
| Podstawowa/rozwodniona strata przypadająca na jedną akcję (w zł) | 31 | (0,85) | (0,07) |

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2023 R.

| | Rok 2023 | Rok 2022 |
|---|-----------------|----------------|
| Strata netto | (39 766) | (3 465) |
| Inne całkowite dochody/(straty): | | |
| Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat | | |
| Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń | (372) | 747 |
| Podatek dochodowy | 71 | (142) |
| | (301) | 605 |
| Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat | | |
| Inne całkowite dochody/(straty) ogółem, za okres | (301) | 605 |
| | | |
| Całkowite straty ogółem za okres | (40 067) | (2 860) |

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2023 R.

| | Kapitał zakładowy* | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego | Razem |
|--|-----------------------|--|------------------------------------|---|-----------------|
| Rok zakończony 31 grudnia 2023 r. | | | | | |
| Stan na 31 grudnia 2022 r. | 46 581 | 147 192 | 123 279 | 480 860 | 797 912 |
| Całkowite straty za okres sprawozdawczy | | | | | |
| Strata netto za okres | - | - | - | (39 766) | (39 766) |
| Inne całkowite straty ogółem | - | - | (301) | - | (301) |
| Całkowite straty ogółem za okres | - | - | (301) | (39 766) | (40 067) |
| Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym | | | | | |
| Pozostałe | - | - | - | 1 | 1 |
| Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli | - | - | - | 1 | 1 |
| Stan na 31 grudnia 2023 r. | 46 581 | 147 192 | 122 978 | 441 095 | 757 846 |

* 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.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 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 |
|--|-------------------|--|---------------------------------|---|----------------|
| Rok zakończony 31 grudnia 2022 r. | | | | | |
| Stan na 31 grudnia 2021 r. | 46 581 | 147 192 | 122 674 | 484 325 | 800 772 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | |
| Strata netto za okres | - | - | - | (3 465) | (3 465) |
| Inne całkowite dochody ogółem | - | - | 605 | - | 605 |
| Całkowite dochody ogółem za okres | - | - | 605 | (3 465) | (2 860) |
| Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym | | | | | |
| Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2022 r. | 46 581 | 147 192 | 123 279 | 480 860 | 797 912 |

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2023 R.**

| | Nota | Rok 2023 | Rok 2022 |
|--|------|-----------------|-----------------|
| Działalność operacyjna | | | |
| Strata brutto | | (42 811) | (6 259) |
| Korekty o pozycje: | | | |
| Amortyzacja | 22 | 26 143 | 30 897 |
| (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych | | (3 074) | 13 |
| Odsetki, netto | | 6 994 | 5 064 |
| (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej | | 6 412 | (298) |
| Przychody z tytułu dywidend | 37 | (41 602) | (64 635) |
| Zmiana stanu rezerw | | (600) | 532 |
| Zmiana stanu zapasów | | 7 892 | (11 879) |
| Zmiana stanu należności | | 9 619 | (404) |
| Zmiana stanu zobowiązań | | 3 081 | (18 782) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami | | 3 014 | (1 121) |
| Przeplwy środków pieniężnych brutto | | (24 932) | (66 872) |
| Podatek dochodowy - wpływy (1) | | 5 620 | 2 017 |
| Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej | | (19 312) | (64 855) |
| Działalność inwestycyjna | | | |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 19 749 | 72 |
| Dywidendy otrzymane | | 38 853 | 64 635 |
| Wpływy z tytułu odsetek | | 219 | 89 |
| Wpływy/(wydatki) z tytułu cash poolingu | | 697 | (1 103) |
| Udzielone pożyczki | | (300) | (460) |
| Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | | (13 988) | (21 071) |
| Inwestycje w podmioty zależne, stowarzyszone i współkontrolowane | 6 | (50 469) | (2 292) |
| Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej | | (5 239) | 39 870 |

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2023 R. (C.D.)**

| | Nota | Rok 2023 | Rok 2022 |
|--|------|-----------------|-----------------|
| Działalność finansowa | | | |
| Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek | 33.5 | 74 288 | 31 838 |
| Spłata kredytów i pożyczek | 33.5 | (66 202) | (44 357) |
| Wpływy/(wydatki) z tytułu cash poolingu | 33.5 | 11 594 | (13 115) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu | 33.5 | (1 162) | (1 724) |
| Odsetki zapłacone | 33.5 | (6 661) | (4 317) |
| Inne | | (284) | (338) |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej | | 11 573 | (32 013) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (12 978) | (56 998) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | | |
| Na początek okresu obrotowego | | 26 565 | 83 563 |
| Na koniec okresu obrotowego | | 13 587 | 26 565 |

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

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

**NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA 31 GRUDNIA 2023 R.
I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2023 R.****1. INFORMACJE OGÓLNE****(a) Działalność podstawowa**

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

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Agora S.A. kontrolowała 31 spółek zależnych, posiadała udziały w spółce współkontrolowanej Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o. (pośrednio przez spółkę AMS S.A.) oraz posiadała udziały w spółce stowarzyszonej ROI Hunter a.s.

Spółka prowadzi działalność we wszystkich głównych miastach Polski.

Spółka nie zmieniała nazwy od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego.

(b) Siedziba

ul. Czerna 8/10
00-732 Warszawa, Polska

(c) Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer rejestru: KRS 0000059944

(d) Rejestracja Spółki w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP: 526-030-56-44
REGON: 011559486

(e) Zarząd

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym w skład Zarządu Agory S.A. wchodzili:

| | | |
|------------------------|-----------------|----------------|
| Bartosz Hojka | Prezes Zarządu | przez cały rok |
| Tomasz Jagiełło | Członek Zarządu | przez cały rok |
| Anna Kryńska-Godlewska | Członek Zarządu | przez cały rok |
| Tomasz Grabowski | Członek Zarządu | przez cały rok |
| Wojciech Bartkowiak | Członek Zarządu | przez cały rok |

(f) Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzili:

| | | |
|-------------------|--------------------------------|----------------|
| Andrzej Szlęzak | Przewodniczący Rady Nadzorczej | przez cały rok |
| Tomasz Sielicki | Członek Rady Nadzorczej | przez cały rok |
| Wanda Rapaczynski | Członek Rady Nadzorczej | przez cały rok |
| Dariusz Formela | Członek Rady Nadzorczej | przez cały rok |
| Maciej Wiśniewski | Członek Rady Nadzorczej | przez cały rok |
| Tomasz Karusewicz | Członek Rady Nadzorczej | przez cały rok |

(g) Informacja o sprawozdaniu finansowym

Agora S.A. jest jednostką dominującą i sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Agora S.A. („Grupa”), które jest dostępne na stronie internetowej www.agora.pl.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Agory S.A. w dniu 19 marca 2024 r.

2. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

(a) Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Informacja na temat standardów i interpretacji, które zostały opublikowane, a które wejdą w życie po dniu bilansowym, jak również oczekujących na zatwierdzenie przez Unię Europejską, została przedstawiona w punkcie (ab).

(b) Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w walucie złoty polski, która jest walutą funkcjonalną Spółki, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych polskich (tys. zł). Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. wystąpiła nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi, która wyniosła 65,3 mln zł. Dla porównania na dzień 31 grudnia 2022 r. nadwyżka ta wyniosła 7,2 mln zł. Należy zwrócić uwagę, że kluczowy wpływ na takie ukształtowanie się relacji zobowiązań krótkoterminowych do aktywów obrotowych ma pozycja krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i leasingu, której wartość wyniosła 31,1 mln zł oraz pozycja pozostałych zobowiązań finansowych w kwocie 36,8 mln zł. Nadwyżkę tę generują głównie wykorzystane kredyty ujęte w pozycji zobowiązań z tytułu kredytów i leasingu oraz zobowiązania z tytułu cash poolingu działającego w ramach Grupy Agora ujęte w pozycji pozostałych zobowiązań finansowych. W zakresie zadłużenia krótkoterminowego Agora S.A. prowadzi zaawansowane rozmowy z bankami udzielającymi kredytów, które w ocenie Zarządu powinny zakończyć się korzystnie dla Spółki.

Biorąc pod uwagę posiadane przez Spółkę środki własne, dostępne linie kredytowe oraz działający w ramach grupy system cash pooling, zdaniem Zarządu Spółki sytuacja finansowa Spółki jest stabilna i zasadne jest założenie kontynuacji działalności Agory.

Przygotowując jednostkowe sprawozdanie finansowe, Spółka stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 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),
- 6) Zmiany do MSR 12 (międzynarodowa reforma podatkowa - zasady modelowe drugiego filaru).

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

(c) Rzeczowe aktywa trwałe

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

Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub modernizacji oraz koszty finansowania zewnętrznego.

Rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane metodą liniową w okresie przewidywanego użytkowania danego środka trwałego. Przewidywany okres użytkowania wynosi zazwyczaj:

| | |
|----------------------------------|------------|
| Budynki i budowle | 2 - 40 lat |
| Maszyny i urządzenia | 2 - 20 lat |
| Środki transportu | 3 - 7 lat |
| Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | 2 - 20 lat |

Wydatki poniesione na remonty, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu użytkowania środka trwałego, są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia.

Części składowe rzeczowych aktywów trwałych o różnym okresie ekonomicznego użytkowania są ujmowane odrębnie i amortyzowane przez swój okres ekonomicznego użytkowania.

(d) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są ujmowane według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne a także odpisy z tytułu utraty ich wartości (zasada z punktu u).

Wartości niematerialne (zawierające głównie nabyte licencje i oprogramowanie) są amortyzowane według metody liniowej w okresie ich przewidywanego użytkowania.

Przewidywany okres użytkowania wartości niematerialnych amortyzowanych metodą liniową wynosi zazwyczaj:

| | |
|---|------------|
| Licencje, oprogramowanie i pozostałe | 2 - 15 lat |
| Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie | 2 - 5 lat |

Nabyte prawa związane z koprodukcją filmów są amortyzowane metodą degresywną współmiernie do cyklu życia koprodukcji filmowej, z której korzyści ekonomiczne realizowane są w przeważającej części w pierwszym roku od momentu rozpoczęcia dystrybucji filmu w kinach.

Nabyte prawa związane z wydawaniem czasopism mają nieokreślony okres użytkowania i w związku z tym nie są amortyzowane. Przesłankami ustalenia takiego okresu użytkowania była pozycja rynkowa wydawanych czasopism oraz brak prawnych i rynkowych ograniczeń co do okresu ich wydawania, w tym możliwości realizacji korzyści ekonomicznych poprzez domeny internetowe związane z tymi czasopismami. Prawa te poddawane są weryfikacji pod kątem utraty wartości corocznie lub częściej – w przypadku gdy zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na utratę ich wartości bilansowej (zasada z punktu u).

Wydatki dotyczące wartości niematerialnych, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu ich użytkowania, są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia.

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie obejmują koszty wytworzenia oprogramowania i aplikacji internetowych, w tym koszty świadczeń pracowniczych, dające się bezpośrednio przyporządkować do etapu prac rozwojowych danego projektu i spełniające pozostałe kryteria kapitalizacji zgodnie z MSR 38. Na etapie prac rozwojowych oraz po ich zakończeniu wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie podlegają analizie pod kątem występowania przesłanek utraty wartości zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie u. Oceniając spełnienie kryteriów kapitalizacji Spółka bierze pod uwagę:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia oprogramowania tak, aby nadawało się do użytkowania;
- zamiar ukończenia oprogramowania oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży oprogramowania;
- sposób, w jaki oprogramowanie będzie wytwarzać prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;

- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży oprogramowania; oraz
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować oprogramowaniu.

(e) Prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu

Umowa leasingowa to umowa lub część umowy, w której przekazuje się prawo do użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez dany okres w zamian za wynagrodzenie.

W dacie rozpoczęcia umowy leasingowej leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Data rozpoczęcia to data, w której leasingodawca udostępnia bazowy składnik aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę.

Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania ujmuje się początkowo według kosztu, który obejmuje:

- a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- c) początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę, oraz
- d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości oraz po korekcie z tytułu aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu ze względu na ponowną ocenę lub zmianę warunków leasingu lub w celu uwzględnienia aktualizacji stałych opłat leasingowych.

Spółka dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania tego składnika aktywów lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

W dacie rozpoczęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące opłaty za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów podczas okresu leasingu, które pozostają do zapłaty w tej dacie:

- a) stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- b) zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia;
- c) kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- d) cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji; oraz
- e) kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz

c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany warunków leasingu lub w celu uwzględnienia aktualizacji stałych opłat leasingowych.

Odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu w każdym terminie w ciągu okresu leasingu są kwotą, w ramach której uzyskuje się stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanego salda zobowiązania z tytułu leasingu.

Zmienne opłaty leasingowe nieuwzględnione w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu są ujmowane w okresie, w którym ma miejsce zdarzenie lub zachodzi warunek, które uruchamiają te płatności.

W odniesieniu do leasingów krótkoterminowych oraz do leasingów, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, Spółka ujmuje opłaty leasingowe jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Okres leasingu to nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania składnika aktywów, wraz z okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa; oraz okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa.

Przy szacowaniu okresu leasingu dla umów zawartych na czas nieokreślony, Spółka bierze pod uwagę okres egzekwowalności umowy, którym zazwyczaj jest okres wypowiedzenia i korzysta ze zwolnienia dla umów krótkoterminowych, jeśli okres egzekwowalności umowy jest nie dłuższy niż 12 miesięcy.

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy to stopa procentowa, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

Przy szacowaniu wysokości stopy dyskontowej, Spółka bierze pod uwagę szacowaną marżę odsetkową jaką musiałaby ponieść w celu sfinansowania przedmiotu umowy na rynku finansowym z uwzględnieniem długości trwania umowy oraz waluty umowy.

Zastosowanie standardu MSF 16 wymaga od Spółki dokonywania analiz i szacunków dotyczących m. in. ustalania zakresu umów podlegających MSF 16, ustalania okresu leasingu oraz ustalania stopy procentowej stosowanej do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych. Przyjęte szacunki i założenia mogą podlegać weryfikacji w oparciu o zmiany czynników rynkowych i operacyjnych branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje i praktykę rynkową dotyczącą stosowania standardu.

(f) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, środki pieniężne w drodze oraz lokaty krótkoterminowe.

(g) Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:

- aktywa utrzymywane są zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz
- jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

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

Spółka ujmuje odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (odpis na oczekiwane straty kredytowe) zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia. Jeżeli na dzień sprawozdawczy ryzyko kredytowe związane z instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym. Ze względu na fakt, że należności handlowe Spółki nie posiadają istotnego komponentu finansowania,

odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych obliczany jest na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia instrumentu finansowego.

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

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

Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług stosując podejście indywidualne w przypadku bankructwa kontrahenta, jego złej kondycji finansowej lub sprawy spornej z kontrahentem (odpisy imienne) oraz podejście wskaźnikowe dla pozostałego portfela należności w oparciu o wskaźniki oczekiwanego niewypełnienia zobowiązania ustalone dla określonych przedziałów przeterminowania należności na podstawie historycznych statystyk spłacalności (odpisy wskaźnikowe). Spółka dokonuje regularnego przeglądu metody i założeń stosowanych do szacowania oczekiwanych strat kredytowych, aby zmniejszyć wszelkie różnice między szacunkami, a rzeczywistymi danymi dotyczącymi strat kredytowych.

Zmiany odpisów z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat oraz zaliczane odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych (w przypadku należności handlowych) lub do kosztów finansowych (w przypadku udzielonych pożyczek i pozostałych aktywów finansowych).

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

(h) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen. Krótkoterminowe aktywa finansowe są ujmowane początkowo w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych są ujmowane w rachunku zysków i strat, w przychodach lub kosztach finansowych.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza krótkoterminowe inwestycje w papiery wartościowe, w tym nabyte jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

(i) Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane

Spółka wycenia inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia praw Spółki do ich otrzymania.

(j) Usunięcie z bilansu instrumentów finansowych

Aktywa finansowe są usuwane z bilansu, gdy wygasły prawa do otrzymania przepływów pieniężnych wynikające z tych aktywów lub gdy Spółka przeniosła prawa do otrzymania przepływów pieniężnych na stronę trzecią i jednocześnie przekazała zasadniczo całe ryzyko i korzyści z tytułu ich własności.

Zobowiązania finansowe są usuwane z bilansu, gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

(k) Transakcje w walutach obcych

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki jest złoty polski (zł). Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut lub operacji zapłaty należności lub zobowiązań,

- średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku pozostałych operacji.

Zyski lub straty kursowe powstałe w wyniku przeliczenia na dzień bilansowy aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych lub w wyniku rozliczenia należności lub zobowiązania wyrażonego w walucie obcej są księgowane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Na dzień bilansowy Spółka wycenia wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski.

(l) Zapasy

Zapasy wyceniane są według rzeczywistych cen ich nabycia lub kosztów ich wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto stanowi możliwą do uzyskania w dniu bilansowym cenę sprzedaży bez należnego podatku od towarów i usług pomniejszoną o rabaty i upusty oraz o koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku. Zapasy obejmują towary, materiały, produkty gotowe i produkcję w toku, w tym koszt wytworzenia własnej produkcji wydawniczej.

Wartość rozchodu zapasów ustala się według cen rzeczywistych dla papieru przeznaczanego do druku, według średniej ważonej dla farb i pozostałych materiałów produkcyjnych oraz zasady "pierwsze weszło – pierwsze wyszło" dla pozostałych materiałów, towarów i produktów gotowych.

(m) Kapitały własne

(i) Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

(ii) Akcje własne nabyte w celu umorzenia

Nabyte akcje własne ujmuje się w cenie zakupu, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia. Zakup i umorzenie akcji własnych jest prezentowany jako zmiana w kapitale własnym. Zakupione akcje własne są ujmowane w pozycji „akcje własne” i prezentowane jako pomniejszenie kapitałów własnych.

(iii) Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej powstał z przeprowadzonej w 1999 r. emisji akcji i jest pomniejszony o koszty emisji (z uwzględnieniem wpływu podatku dochodowego).

(iv) Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe zawierają głównie równowartość kosztów płatności w formie papierów wartościowych rozpoznanych zgodnie z zasadami standardu MSSF 2 w ramach planów motywacyjnych opartych o akcje Agory S.A., których realizacja zakończyła się w pierwszym półroczu 2013 r. oraz zyski i straty aktuarialne rozpoznane zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie (p). Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują również równowartość umorzonego kapitału podstawowego z zakończonych w 2018 r. i w 2015 r. programów skupu akcji własnych.

(v) Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego

Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego stanowią zakumulowane zyski / straty, w tym kapitał zapasowy tworzony z podziału zysków z lat ubiegłych.

(n) Podatek dochodowy

Podatek wykazany w rachunku zysków i strat składa się z części bieżącej i odroczonej. Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Bieżące obciążenie podatkiem dochodowym jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi z uwzględnieniem wzajemnych rozliczeń korzyści między spółkami wchodzącymi w skład Podatkowej Grupy Kapitałowej opisanej w nocie 16.

Podatek odroczony jest ustalany dla wszystkich różnic przejściowych (różnic pomiędzy wartością podatkową i księgową składników aktywów i zobowiązań) oraz straty podatkowej do rozliczenia, z wyjątkiem:

- (i) sytuacji, gdy aktywa lub rezerwa na podatek odroczony powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania w wyniku transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i transakcja ta w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- (ii) różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych, współzależnych lub stowarzyszonych gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy jest prawdopodobne, że w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Różnice przejściowe powstają głównie w konsekwencji różnicy w amortyzacji podatkowej i rachunkowej oraz różnic czasowych w rozpoznaniu przychodów lub kosztów dla celów podatkowych i rachunkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ujemne różnice przejściowe lub straty podatkowe do rozliczenia. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Spółka kompensuje dla celów prezentacyjnych aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

(o) Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie.

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

(p) Świadczenia emerytalne

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

Pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych jest określona w kodeksie pracy. Spółka nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresu, którego dotyczą. Kwotę zobowiązań Spółki z tytułu świadczeń emerytalnych stanowi bieżąca wartość korzyści, jakie pracownicy Spółki otrzymają z chwilą przejścia na emeryturę w związku z zatrudnieniem w Spółce w bieżącym i poprzednich okresach. Wartość zobowiązania jest szacowana przez uprawnionego aktuarium w oparciu o metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych. Zmiana wartości zobowiązania jest ujmowana w rachunku zysków i strat, za wyjątkiem zysków/strat aktuarialnych, które są ujmowane w innych całkowitych dochodach.

(q) Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

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

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

(s) Ujmowanie przychodów

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

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

- Sprzedaż usług reklamowych - przychody są ujmowane przez okres, w którym usługa jest świadczona tzn. w okresie emisji reklamy. Stopień spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia jest mierzony proporcjonalnie do czasu trwania realizowanego świadczenia.
- Sprzedaż wydawnictw - przychody są ujmowane jednorazowo w momencie przekazania produktu nabywcy w przypadku wydań papierowych oraz cyfrowych wydawnictw książkowych, natomiast w przypadku dostępu do odpłatnej prenumeraty cyfrowej przychody są ujmowane w okresie udostępniania treści proporcjonalnie do czasu trwania realizowanego świadczenia.
- Sprzedaż usług poligraficznych - przychody są ujmowane w momencie wykonania usługi.
- Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej - w przypadku sprzedaży licencji filmowych do właścicieli platform VOD i telewizji przychody są ujmowane jednorazowo w momencie uzyskania przez nabywcę prawa do korzystania z licencji.
- Sprzedaż towarów - przychody ze sprzedaży są ujmowane w momencie przekazania towaru nabywcy.

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

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

Sprzedaż z prawem do zwrotu

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

Rabaty handlowe

Zgodnie ze swoją polityką handlową Spółka udziela klientom nabywającym usługi reklamowe rabatów handlowych, w tym rabatów rocznych uzależnionych od obrotów, które mogą być określone kwotowo lub jako procent od obrotów. Spółka szacuje wartość zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia (zobowiązanie z tytułu rabatów handlowych) w oparciu o warunki podpisanych umów i prognozowaną kwotę obrotów poszczególnych klientów. Ostateczna wartość rabatów rocznych znana jest po zakończeniu danego roku finansowego i może ona odbiegać od szacunków przyjętych w trakcie roku. Ujęte rabaty oraz zmiany szacunku w zakresie kwoty rabatu korygują przychody ze sprzedaży.

(t) Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Prezentacja wg segmentów operacyjnych została dokonana zgodnie z podejściem zarządczym na poziomie Grupy Agora i jest zawarta w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2023 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.”.

(u) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy aktywa Spółki, za wyjątkiem zapasów (zasada z punktu l) i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zasada z punktu n), dla których należy stosować inne procedury wyceny, są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej (wartość wyższa z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości użytkowej). Za wartość użytkową uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów.

W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące dokonywane są w ciężar rachunku zysków i strat.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy wystąpiły przesłanki wskazujące, że dokonany w poprzednich okresach sprawozdawczych odpis aktualizujący jest zbędny lub też za wysoki. W takim przypadku odpis lub jego część są odwracane i wartość danego aktywa jest przywracana do wysokości, jaką miałoby ono gdyby nie dokonano wcześniej odpisu aktualizującego wartość (przy uwzględnieniu umorzenia). Odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w rachunku zysków i strat.

Odpisy aktualizujące wartość bilansową wartości firmy nie są odwracane.

(v) Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane w rachunku zysków i strat przy użyciu efektywnej stopy procentowej w okresie, którego dotyczą, z wyjątkiem sytuacji kiedy można je bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, który wymaga znacznego czasu na przygotowanie do zamierzonego sposobu użytkowania lub sprzedaży. W tym przypadku koszty są aktywowane.

(w) Plany motywacyjne oparte o instrumenty finansowe

W Spółce realizowane są plany motywacyjne oparte o instrumenty finansowe objęte standardem MSSF 2 *Płatności w formie akcji*. W ramach planu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki opisanego w nocy 27, jeden z komponentów tego planu ujmowany jest zgodnie ze standardem MSSF 2 jako transakcja płatności w formie akcji planów opartych o kurs akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. W ramach powyższych planów członkowie Zarządu Spółki są uprawnieni do ewentualnej premii z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji rozliczanej w środkach pieniężnych. Zobowiązanie z tytułu premii z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji, oszacowywane i aktualizowane jest przy wykorzystaniu modelu dwumianowego (model Cox, Ross, Rubinstein), biorącego pod uwagę m.in.: bieżącą wysokość kursu akcji Agory S.A. (na dzień bilansowy, którego dotyczy sprawozdanie finansowe) oraz zmienność kursu akcji Spółki z okresu ostatniego roku przed dniem bilansowym. Wartość ta ujmowana jest jako koszty wynagrodzeń w rachunku zysków i strat proporcjonalnie przez cały okres nabywania uprawnień, w korespondencji z rozliczeniami międzyokresowymi kosztów. Zmiany wartości tego zobowiązania odnoszone są w koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników.

(x) Dotacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

(y) Dywidendy wypłacone

Zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy jest rozpoznawane w momencie podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającej wypłatę dywidendy.

(z) Jednostki powiązane

Na potrzeby jednostkowego sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych zalicza się: znaczących akcjonariuszy, spółki zależne, współkontrolowane i stowarzyszone, członków Zarządu i Rady Nadzorczej Agory S.A., ich najbliższe rodziny oraz podmioty przez nich kontrolowane.

(aa) Połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą

Połączenia jednostek wynikające z przeniesienia udziałów w jednostkach znajdujących się pod wspólną kontrolą akcjonariusza, który jednocześnie kontroluje Grupę, do której należy Spółka, są ujmowane, jakby nabycie miało miejsce na początku najwcześniejszego okresu porównawczego lub na datę ustanowienia wspólnej kontroli, jeśli miało to miejsce później. W tym celu dane porównawcze są przekształcane, chyba, że są nieistotne i nie mają wpływu na porównywalność danych. Nabyte aktywa i zobowiązania są ujmowane według wartości księgowej przedstawionej w sprawozdaniach finansowych łączonych jednostek.

(ab) Nowe standardy rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską lub przewidziane są do zatwierdzenia w najbliższej przyszłości, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

1) Zmiany do MSSF 16 *Leasing: zobowiązanie leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego* (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r.)

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób sprzedawca-leasingobiorca wycenia transakcje sprzedaży i leasingu zwrotnego, które spełniają wymogi MSSF 15 dotyczące ujęcia jako transakcji sprzedaży.

Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

1) Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r.)

Zmiany doprecyzowują podział zobowiązań na krótko- i długoterminowe w zależności od praw występujących na koniec okresu sprawozdawczego i od warunków, które jednostka musi spełnić w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej.

Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

2) Zmiany do MSR 7 *Rachunek przepływów pieniężnych* i do MSSF 7 *Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji* (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r.)

Zmiany mają na celu zwiększenie przejrzystości oraz użyteczności informacji dostarczanych przez jednostki na temat umów finansowania zobowiązań wobec dostawców.

Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

3) Zmiany do MSR 21 *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych* (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 r.)

Zmiany doprecyzowują zasady ujmowania transakcji w walutach niewymienialnych.

Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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

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

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

| | Prawa związane z wydawaniem czasopism | Wartość firmy | Koncesje, patenty, licencje | Pozostałe | Wytworzone we własnym zakresie | Razem |
|--|---|---------------|--------------------------------|---------------|--------------------------------------|----------------|
| Wartość brutto na 1 stycznia 2023 r. | 45 714 | 3 262 | 110 766 | 18 015 | 46 638 | 224 395 |
| Zwiększenia | - | - | 1 526 | - | 4 324 | 5 850 |
| Zakup | - | - | 1 526 | - | - | 1 526 |
| Wytworzenie we własnym zakresie | - | - | - | - | 4 324 | 4 324 |
| Zmniejszenia | - | - | (21 633) | (2 161) | (2 101) | (25 895) |
| Likwidacja | - | - | (21 633) | (2 161) | (2 101) | (25 895) |
| Wartość brutto na 31 grudnia 2023 r. | 45 714 | 3 262 | 90 659 | 15 854 | 48 861 | 204 350 |
| Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2023 r. | 36 439 | 3 144 | 96 392 | 14 515 | 34 284 | 184 774 |
| Odpis amortyzacyjny za okres | - | - | 4 652 | - | 6 649 | 11 301 |
| Likwidacja | - | - | (21 633) | (2 161) | (2 101) | (25 895) |
| Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2023 r. | 36 439 | 3 144 | 79 411 | 12 354 | 38 832 | 170 180 |
| Wartość netto | | | | | | |
| Na 1 stycznia 2023 r. | 9 275 | 118 | 14 374 | 3 500 | 12 354 | 39 621 |
| Na 31 grudnia 2023 r. | 9 275 | 118 | 11 248 | 3 500 | 10 029 | 34 170 |

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE (C.D.)

| | Prawa związane z wydawaniem czasopism | Wartość firmy | Koncesje, patenty, licencje | Pozostałe | Wytworzone we własnym zakresie | Razem |
|--|---|---------------|--------------------------------|---------------|--------------------------------------|----------------|
| Wartość brutto na 1 stycznia 2022 r. | 45 714 | 3 262 | 105 893 | 14 515 | 41 549 | 210 933 |
| Zwiększenia | - | - | 4 873 | 3 500 | 5 089 | 13 462 |
| Zakup | - | - | 4 809 | 3 500 | - | 8 309 |
| Wytworzenie we własnym zakresie | - | - | - | - | 5 089 | 5 089 |
| Reklasyfikacje | - | - | 64 | - | - | 64 |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - | - |
| Wartość brutto na 31 grudnia 2022 r. | 45 714 | 3 262 | 110 766 | 18 015 | 46 638 | 224 395 |
| Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2022 r. | 36 439 | 3 144 | 91 549 | 14 515 | 25 529 | 171 176 |
| Odpis amortyzacyjny za okres | - | - | 4 843 | - | 8 755 | 13 598 |
| Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2022 r. | 36 439 | 3 144 | 96 392 | 14 515 | 34 284 | 184 774 |
| Wartość netto | | | | | | |
| Na 1 stycznia 2022 r. | 9 275 | 118 | 14 344 | - | 16 020 | 39 757 |
| Na 31 grudnia 2022 r. | 9 275 | 118 | 14 374 | 3 500 | 12 354 | 39 621 |

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w "koszcie własnym sprzedaży", "kosztach sprzedaży" oraz "kosztach ogólnego zarządu".

Zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące wartości niematerialnych zostały przedstawione w nocie 34.

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| | Grunty | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | Razem |
|---|--------------|----------------------|---------------------------------------|----------------------|--|--|----------------|
| Wartość brutto na 1 stycznia 2023 r. | 7 865 | 266 445 | 335 302 | 2 889 | 14 977 | - | 627 478 |
| Zwiększenia | - | 1 159 | 5 228 | - | 186 | 1 313 | 7 886 |
| Zakup | - | 111 | 5 140 | - | 136 | 1 313 | 6 700 |
| Rozliczenie z inwestycji | - | 1 048 | 88 | - | 50 | - | 1 186 |
| Zmniejszenia | (885) | (65 364) | (37 000) | (727) | (3 400) | (1 186) | (108 562) |
| Sprzedaż (nota 4c) | (885) | (65 080) | (8 041) | (342) | (15) | - | (74 363) |
| Likwidacja | - | (284) | (28 959) | (385) | (3 385) | - | (33 013) |
| Rozliczenie z inwestycji | - | - | - | - | - | (1 186) | (1 186) |
| Wartość brutto na 31 grudnia 2023 r. | 6 980 | 202 240 | 303 530 | 2 162 | 11 763 | 127 | 526 802 |

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (C.D.)

| | Grunty | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | Razem |
|--|--------|----------------------|---------------------------------------|----------------------|--|--|----------------|
| Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2023 r. | - | 155 443 | 319 167 | 2 829 | 12 493 | - | 489 932 |
| Odpis amortyzacyjny za okres | - | 6 273 | 6 327 | 33 | 700 | - | 13 333 |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (nota 4c) | - | 2 059 | - | - | - | - | 2 059 |
| Sprzedaż (nota 4c) | - | (46 560) | (7 795) | (342) | (16) | - | (54 713) |
| Likwidacja | - | (284) | (28 935) | (383) | (3 375) | - | (32 977) |
| Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2023 r. | - | 116 931 | 288 764 | 2 137 | 9 802 | - | 417 634 |
| Wartość netto | | | | | | | |
| Na 1 stycznia 2023 r. | 7 865 | 111 002 | 16 135 | 60 | 2 484 | - | 137 546 |
| Na 31 grudnia 2023 r. | 6 980 | 85 309 | 14 766 | 25 | 1 961 | 127 | 109 168 |

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (C.D.)

| | Grunty | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | Razem |
|---|--------------|----------------------|---------------------------------------|----------------------|--|--|----------------|
| Wartość brutto na 1 stycznia 2022 r. | 7 865 | 265 048 | 333 703 | 2 911 | 15 603 | 456 | 625 586 |
| Zwiększenia | - | 1 405 | 6 075 | 122 | 1 029 | 1 225 | 9 856 |
| Zakup | - | 59 | 6 075 | - | 758 | 1 225 | 8 117 |
| Rozliczenie z inwestycji | - | 1 346 | - | - | 271 | - | 1 617 |
| Wykup aktywów z leasingu | - | - | - | 122 | - | - | 122 |
| Zmniejszenia | - | (8) | (4 476) | (144) | (1 655) | (1 681) | (7 964) |
| Sprzedaż | - | - | (256) | (144) | (81) | - | (481) |
| Likwidacja | - | (8) | (4 220) | - | (1 574) | - | (5 802) |
| Reklasyfikacje | - | - | - | - | - | (64) | (64) |
| Rozliczenie z inwestycji | - | - | - | - | - | (1 617) | (1 617) |
| Wartość brutto na 31 grudnia 2022 r. | 7 865 | 266 445 | 335 302 | 2 889 | 14 977 | - | 627 478 |

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (C.D.)

| | Grunty | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | Razem |
|--|--------------|----------------------|---------------------------------------|----------------------|--|--|----------------|
| Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2022 r. | - | 148 393 | 315 390 | 2 788 | 13 493 | - | 480 064 |
| Odpis amortyzacyjny za okres | - | 7 057 | 8 233 | 63 | 653 | - | 16 006 |
| Sprzedaż | - | - | (239) | (144) | (79) | - | (462) |
| Likwidacja | - | (7) | (4 217) | - | (1 574) | - | (5 798) |
| Wykup aktywów z leasingu | - | - | - | 122 | - | - | 122 |
| Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2022 r. | - | 155 443 | 319 167 | 2 829 | 12 493 | - | 489 932 |
| Wartość netto | | | | | | | |
| Na 1 stycznia 2022 r. | 7 865 | 116 655 | 18 313 | 123 | 2 110 | 456 | 145 522 |
| Na 31 grudnia 2022 r. | 7 865 | 111 002 | 16 135 | 60 | 2 484 | - | 137 546 |

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w "koszcie własnym sprzedaży", "kosztach sprzedaży" oraz "kosztach ogólnego zarządu". Odpis z tytułu utraty wartości został ujęty w "pozostałych kosztach operacyjnych" w rachunku zysków i strat.

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

Rzeczowe aktywa trwałe przedstawione w tabeli poniżej stanowią zabezpieczenie linii kredytowej opisanej w nocie 14.

| Lp. | Nazwa | Wartość netto na 31 grudnia 2023 r. |
|-----|---------------------------------|--|
| 1 | Budynki i budowle | 69 747 |
| 2 | Urządzenia techniczne i maszyny | 3 389 |
| | Razem | 73 136 |

(b) Zakontraktowane nakłady inwestycyjne

Zakontraktowane nakłady inwestycyjne zostały przedstawione w nocie 34.

(c) Istotne transakcje sprzedaży środków trwałych

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 związku z zawartą umową warunkową Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość wyżej wymienionej nieruchomości w kwocie 2 059 tys. zł, gdyż cena sprzedaży ukształtowała się poniżej wartości bilansowej nieruchomości. Odpis aktualizujący został ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych Spółki.

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 jest uwzględniona w przepływach pieniężnych Spółki.

5. PRAWA DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW

| | Grunty | Budynki i budowle | Środki transportu | Razem |
|--|---------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Wartość brutto na 1 stycznia 2023 r. | 34 436 | 4 141 | 651 | 39 228 |
| Zawarcie nowych umów leasingowych | - | 1 159 | 332 | 1 491 |
| Modyfikacje umów leasingowych | - | 120 | (4) | 116 |
| Zmniejszenie zakresu umów | - | (1 269) | - | (1 269) |
| Wartość brutto na 31 grudnia 2023 r. | 34 436 | 4 151 | 979 | 39 566 |
| | Grunty | Budynki i budowle | Środki transportu | Razem |
| Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2023 r. | 7 722 | 3 213 | 171 | 11 106 |
| Odpis amortyzacyjny za okres | 399 | 841 | 269 | 1 509 |
| Zmniejszenie zakresu umów | - | (1 247) | - | (1 247) |
| Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2023 r. | 8 121 | 2 807 | 440 | 11 368 |
| Wartość netto | | | | |
| Na 1 stycznia 2023 r. | 26 714 | 928 | 480 | 28 122 |
| Na 31 grudnia 2023 r. | 26 315 | 1 344 | 539 | 28 198 |

5. PRAWA DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW (C.D.)

| | Grunty | Budynki i budowle | Środki transportu | Razem |
|--|---------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Wartość brutto na 1 stycznia 2022 r. | 30 974 | 3 907 | 390 | 35 271 |
| Zawarcie nowych umów leasingowych | - | 191 | 383 | 574 |
| Modyfikacje umów leasingowych | 3 462 | 43 | - | 3 505 |
| Wykup aktywów z leasingu | - | - | (122) | (122) |
| Wartość brutto na 31 grudnia 2022 r. | 34 436 | 4 141 | 651 | 39 228 |
| Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2022 r. | 7 323 | 2 444 | 168 | 9 935 |
| Odpis amortyzacyjny za okres | 399 | 769 | 125 | 1 293 |
| Wykup aktywów z leasingu | - | - | (122) | (122) |
| Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2022 r. | 7 722 | 3 213 | 171 | 11 106 |
| Wartość netto | | | | |
| Na 1 stycznia 2022 r. | 23 651 | 1 463 | 222 | 25 336 |
| Na 31 grudnia 2022 r. | 26 714 | 928 | 480 | 28 122 |

Prawa do użytkowania aktywów dotyczą aktywów użytkowanych przez Spółkę na podstawie długoterminowych umów dotyczących głównie najmu powierzchni biurowych, umów leasingu samochodów oraz posiadanych praw wieczystego użytkowania gruntów. W przypadku powierzchni biurowych okres umowny mieści się zazwyczaj w przedziale od 1 do 5 lat, umowy leasingu samochodów obejmują okres od 2 do 5 lat, a prawo wieczystego użytkowania gruntów mające największy wpływ na wartość bilansową ujętych praw do użytkowania aktywów zachowuje ważność w okresie kolejnych 66 lat od dnia bilansowego.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów o wartości księgowej 26 714 tys. zł stanowi zabezpieczenie linii kredytowej opisanej w nocie 14. Koszty leasingów krótkoterminowych oraz leasingu aktywów niskocennych ujawnione zostały w nocie 22.

6. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone zawierają głównie akcje, udziały i pożyczki udzielone w spółkach powiązanych.

| | 2023 r. | 2022 r. |
|---|----------------|----------------|
| Stan na początek okresu | 627 351 | 624 599 |
| Udziały i akcje | 626 653 | 624 361 |
| Udzielone pożyczki | 460 | - |
| Dopłaty do kapitału | 238 | 238 |
| Zwiększenia | 50 469 | 3 778 |
| Udziały i akcje | 50 469 | 3 318 |
| - zakup udziałów i akcji (nota 36) | 50 459 | 2 242 |
| - podwyższenie kapitału w spółce (nota 36) | 10 | 50 |
| - reklasyfikacje* | - | 1 026 |
| Udzielone pożyczki | - | 460 |
| - udzielenie pożyczek** | - | 460 |
| Zmniejszenia | (9 065) | (1 026) |
| Udziały i akcje | (8 950) | (1 026) |
| - odpis aktualizujący (nota 38) | (2 746) | - |
| - reklasyfikacje* | - | (1 026) |
| - przeniesione do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (nota 39)*** | (6 204) | - |
| Udzielone pożyczki | (115) | - |
| - reklasyfikacje | (115) | - |
| Stan na koniec okresu | 668 755 | 627 351 |
| Udziały i akcje | 668 172 | 626 653 |
| Udzielone pożyczki**** | 345 | 460 |
| Dopłaty do kapitału | 238 | 238 |

* reklasyfikacja akcji dotyczy konwersji wiarytelności Agora S.A. względem Garmond Press S.A. na akcje w kapitale zakładowym tej spółki;

** dotyczy pożyczki udzielonej spółce zależnej Hrlink Sp. z o.o. w dniu 23 listopada 2022 r. z oprocentowaniem opartym o WIBOR 3M powiększonym o marżę 3,5%, z terminem wymagalności do 31 marca 2027 r.;

*** dotyczy udziałów w Hrlink Sp. z o.o. przeniesionych do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży w związku ze sprzedażą udziałów w Hrlink Sp. z o.o. w dniu 4 stycznia 2024 r. (dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 39);

**** pożyczka została spłacona 4 stycznia 2024 r. (dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 39).

Podstawowe informacje o spółkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych przedstawiono w nocie 36.

7. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

| | 31 grudnia 2023 r. | 31 grudnia 2022 r. |
|---|--------------------|--------------------|
| Pozostałe należności długoterminowe | 340 | 346 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 72 | 84 |
| | 412 | 430 |

8. ZAPASY

| | 31 grudnia 2023 r. | 31 grudnia 2022 r. |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Materiały | 6 318 | 11 276 |
| Produkcja w toku | 4 338 | 4 342 |
| Produkty gotowe | 4 657 | 7 579 |
| Towary | 100 | 107 |
| | 15 413 | 23 304 |
| Odpis aktualizujący wartość | 8 247 | 9 814 |
| Zapasy, wartość brutto | 23 660 | 33 118 |

Wartość zapasów ujęta jako koszt w rachunku zysków i strat wynosiła 53 091 tys. zł (2022 r.: 55 090 tys. zł) i jest prezentowana w pozycji „koszt własny sprzedaży”.

Odpis z tytułu utraty wartości oraz odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości zostały ujęte w “koszcie własnym sprzedaży” w rachunku zysków i strat (w 2023 r. zwiększenie odpisu aktualizującego w kwocie 4 770 tys. zł oraz zmniejszenie odpisu aktualizującego w kwocie 6 337 tys. zł, w 2022 r. zwiększenie odpisu aktualizującego w kwocie 1 191 tys. zł oraz zmniejszenie odpisu aktualizującego w kwocie 2 320 tys. zł). Odpis aktualizujący i jego odwrócenia dotyczą głównie działalności wydawniczej.

9. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE

| | 31 grudnia 2023 r. | 31 grudnia 2022 r. |
|---|--------------------|--------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 59 577 | 68 092 |
| Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne | 1 137 | 1 488 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 1 907 | 2 054 |
| Pozostałe | 12 961 | 10 184 |
| | 75 582 | 81 818 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 3 446 | 4 420 |
| Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe brutto | 79 028 | 86 238 |

Pozostałe należności zawierają m.in. pożyczki udzielone pracownikom z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 8 172 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 8 950 tys. zł). Pożyczki udzielane są na okres do siedmiu lat i są spłacane w ratach miesięcznych. Oprocentowanie pożyczek jest stałe i wynosiło do 31 maja 2023 r. 2%, a od 1 czerwca 2023 r. wynosi 3,5%.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. pozostałe należności zawierają również należności od spółek zależnych z tytułu rozliczeń w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej w wysokości 1 486 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 635 tys. zł).

Należności krótkoterminowe zawierają należności od jednostek powiązanych – szczegóły znajdują się w nocie 37.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane, a termin płatności wynosi zazwyczaj od 14 do 30 dni.

Analiza ekspozycji na ryzyko kredytowe w oparciu o stopień przeterminowania należności

| | 31 grudnia 2023 r. | | | Wartość netto |
|--|---|-------------------|------------------------|---------------|
| | Wskaźnik % oczekiwanej straty kredytowej* | Wartość brutto | Odpis aktualizujący | |
| Należności nieprzeterminowane | 0,30% | 54 301 | 116 | 54 185 |
| Należności przeterminowane do 1 miesiąca | 0,48% | 4 452 | 98 | 4 354 |
| Należności przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 2,17% | 877 | 83 | 794 |
| Należności przeterminowane powyżej 3 miesiący do 6 miesięcy | 13,99% | 168 | 25 | 143 |
| Należności przeterminowane powyżej 6 miesiący do 1 roku | 42,03% | 151 | 116 | 35 |
| Należności przeterminowane powyżej 1 roku | 100,00% | 3 074 | 3 008 | 66 |
| | | 63 023 | 3 446 | 59 577 |

* wartość odpisu aktualizującego na dzień bilansowy w poszczególnych przedziałach wiekowania może zawierać również dodatkowe odpisy imienne w wysokości do 100% wartości salda należności w przypadku, gdy należności utraciły wartość na podstawie indywidualnych przesłanek, dodatkowe informacje na temat zasad tworzenia odpisów aktualizujących należności i zasad zarządzania ryzykiem kredytowym zostały zawarte w notach 2g) i 32 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

| | 31 grudnia 2022 r. | | | Wartość netto |
|--|--|-------------------|------------------------|---------------|
| | Wskaźnik % oczekiwanej straty kredytowej | Wartość brutto | Odpis aktualizujący | |
| Należności nieprzeterminowane | 0,30% | 61 361 | 113 | 61 248 |
| Należności przeterminowane do 1 miesiąca | 0,48% | 5 180 | 25 | 5 155 |
| Należności przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 2,17% | 1 005 | 20 | 985 |
| Należności przeterminowane powyżej 3 miesiący do 6 miesięcy | 13,99% | 406 | 32 | 374 |
| Należności przeterminowane powyżej 6 miesiący do 1 roku | 42,03% | 434 | 197 | 237 |
| Należności przeterminowane powyżej 1 roku | 100,00% | 4 126 | 4 033 | 93 |
| | | 72 512 | 4 420 | 68 092 |

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności

| | 2023 r. | | | 2022 r. | | |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Wskaźnikowe | Imienne | Razem | Wskaźnikowe | Imienne | Razem |
| Stan na początek okresu | 1 438 | 2 982 | 4 420 | 1 364 | 4 715 | 6 079 |
| Zwiększenia | 566 | 230 | 796 | 170 | 318 | 488 |
| Rozwiązania | (733) | (61) | (794) | (96) | (69) | (165) |
| Wykorzystania | - | (976) | (976) | - | (1 982) | (1 982) |
| Stan na koniec okresu | 1 271 | 2 175 | 3 446 | 1 438 | 2 982 | 4 420 |

10. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

| | 31 grudnia 2023 r. | 31 grudnia 2022 r. |
|--|--------------------|--------------------|
| Pożyczki udzielone (nota 37) | 417 | - |
| Należności z tytułu cash pooling (nota 32) | - | 2 371 |
| | 417 | 2 371 |

11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| | 31 grudnia 2023 r. | 31 grudnia 2022 r. |
|--|--------------------|--------------------|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 7 808 | 16 201 |
| Lokaty bankowe | 5 651 | 10 273 |
| Inne | 128 | 91 |
| | 13 587 | 26 565 |

Pozycja „środki pieniężne w kasie i na rachunkach” zawiera środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym środki pieniężne zdeponowane na wyodrębnionym rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 4 249 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 4 129 tys. zł) oraz środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT w kwocie 112 tys. zł (31 grudnia 2022 r. 233 tys. zł).

12. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**Kapitał zarejestrowany na 31 grudnia 2023 r.**

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Wysokość uprzywilejowania akcji serii A wynosi 5 głosów na akcję.

Wszystkie akcje wyemitowane są w pełni opłacone.

13. ZYSKI/(STRATY) Z LAT UBIEGŁYCH I ROKU BIEŻĄCEGO**Dywidendy**

Zyski z lat ubiegłych mogą zostać wypłacone akcjonariuszom zgodnie z zapisami kodeksu spółek handlowych oraz zasadami polityki dywidendowej ogłoszonej przez Spółkę.

Ramowa polityka dywidendowa ogłoszona przez Spółkę w dniu 14 lutego 2005 r. zakłada, w zależności od oceny perspektyw Spółki oraz warunków rynkowych, zwrot nadwyżki wolnych środków akcjonariuszom w postaci corocznej dywidendy oraz nabywanie własnych akcji w celu umorzenia.

W dniu 29 maja 2023 r. Zarząd spółki Agora S.A. podjął uchwałę w sprawie rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu pokrycia straty netto za rok obrotowy 2022 w wysokości 3 465 tys. zł w całości z kapitału zapasowego Spółki i braku wypłaty dywidendy z kwot, które mogłyby podlegać podziałowi między akcjonariuszami. Rekomendacja uzyskała pozytywną opinię Rady Nadzorczej.

Na mocy uchwały z dnia 26 czerwca 2023 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło pokryć stratę netto Agory S.A. za rok obrotowy 2022, która wyniosła 3 465 tys. zł, z kapitału zapasowego.

14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I LEASINGU

| | 31 grudnia 2023 r. | 31 grudnia 2022 r. |
|---|--------------------|--------------------|
| Długoterminowe kredyty bankowe | - | 13 131 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 23 672 | 23 217 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu | 23 672 | 36 348 |
| <i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16*</i> | 23 672 | 23 202 |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe | 29 151 | 10 635 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 1 926 | 1 984 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu | 31 077 | 12 619 |
| <i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16*</i> | 1 911 | 1 969 |

*dotyczy zobowiązań z tytułu umów najmu oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów, które nie byłyby ujmowane jako zobowiązania leasingowe w bilansie Spółki, gdyby nie obowiązywał standard MSSF 16.

Przyszłe przepływy z tytułu kredytów i leasingu zostały zaprezentowane w nocie 33.

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

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 mogła ulec w przyszłości zwiększeniu (w przypadku korekty ceny za nabywane udziały), ale nie więcej niż do kwoty 11.000.000 EUR.

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

Razem z Umową Pożyczki Spółka podpisała dokumenty zabezpieczenia spłaty pożyczki:

- 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 wierzycelności Spółki z tytułu dywidend i podobnych płatności z tytułu wszystkich udziałów w Eurozet będących własnością Spółki
- 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 była 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 mogła zażądać wcześniejszej spłaty pożyczki w przypadku wystąpienia przypadków naruszenia określonych w Umowie Pożyczki.

Pożyczka była oprocentowana według stopy wynoszącej 9,5% rocznie. Odsetki były płatne kwartalnie, w terminach określonych w Umowie Pożyczki. W przypadku braku spłaty pożyczki w terminie oprocentowanie podlegało 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.

W dniu 28 grudnia 2023 r. Spółka dokonała całkowitej, dobrowolnej, przedterminowej spłaty pożyczki udzielonej Spółce przez SFS Ventures s.r.o. na podstawie umowy pożyczki z 27 lutego 2023 r. Spółka spłaciła kapitał pożyczki w kwocie 4.770.000,00 EUR wraz z należnymi odsetkami.

Dodatkowe informacje dotyczące umów kredytowych zostały zawarte w tabeli poniżej.

| Wierzyciel | Kwota wg umowy | | Kwota pozostała do spłaty | | | | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia | Inne |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------------|--|---|--|
| | 31 grudnia 2023 r. | 31 grudnia 2022 r. | 31 grudnia 2023 r. | | 31 grudnia 2022 r. | | | | | |
| | | | długo terminowe | krótko terminowe | długo terminowe | krótko terminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów | | | | | | | | | | |
| Santander Bank Polska S.A. | 32 000 | 32 000 | - | 16 095* | 13 131 | 10 635 | WIBOR 3M + marża banku | Kredyt inwestycyjny; kwartalnie 12 rat od 30.06.2022 r. do 31.03.2025 r. | Hipoteka umowna na nieruchomości, przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/budowli na nieruchomości, zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych prowadzonych w Santander Bank Polska S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska S.A., poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez spółkę Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o., poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez Yieldbird Sp. z o.o. | Kredyt inwestycyjny Agora S.A. refinansujący zadłużenie z tytułu kredytu nieodnawialnego w DNB |
| Santander Bank Polska S.A. | 35 000 | 35 000 | - | 13 056 | - | - | WIBOR 3M + marża banku | Kredyt w rachunku bieżącym z okresem dostępności do 14 kwietnia 2024 r. | Gwarancja Płynnościowa PLG FGP Banku Gospodarstwa Krajowego, weksel własny in blanco na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego, hipoteka umowna na nieruchomości, przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/budowli na nieruchomości, zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych prowadzonych w Santander Bank Polska S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska S.A., poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez spółkę Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o., poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez Yieldbird Sp. z o.o. | Kredyt w rachunku bieżącym Agora S.A. |

*Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka przeklasyfikowała długoterminową część zobowiązania z tytułu kredytu inwestycyjnego w kwocie 2 504 tys. zł do zobowiązań krótkoterminowych w związku z naruszeniem poziomu wskaźnika finansowego opartego o EBITDA Spółki wynikającego z umowy kredytowej z Santander Bank Polska S.A. W dniu 27 lutego 2024 r. Spółka otrzymała od banku pismo, w którym bank wyraził zgodę na odstąpienie od spełnienia przez Spółkę tego wskaźnika finansowego.

15. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

| | 31 grudnia 2023 r. | 31 grudnia 2022 r. |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Krótkoterminowe | | |
| Zobowiązania z tytułu cash pooling | 36 818 | 25 232 |
| | 36 818 | 25 232 |

Na dzień 31 grudnia 2023 r. i na dzień 31 grudnia 2022 r. pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe obejmują zobowiązania Agory S.A. wobec spółek powiązanych wynikające z rozliczeń w ramach systemu cash pooling w funkcjonującego w Grupie Agora.

16. AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Podatek odroczony został wyliczony według ustawowej stawki podatkowej 19% (2022 r.: 19%).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | 2023 r. | 2022 r. |
|---|----------------|---------------|
| Stan na początek okresu | 16 647 | 16 006 |
| Bierne rozliczenie międzyokresowe i zobowiązania (koszty naliczane memoriałowo) | 2 751 | 3 358 |
| Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe) | - | 2 |
| Zobowiązania z tytułu odsetek | 11 | 5 |
| Zobowiązania z tytułu rabatów handlowych, zwrotów i rozliczenia międzyokresowe przychodów | 4 600 | 5 232 |
| Rezerwy na zobowiązania | 508 | 587 |
| Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową | 1 731 | - |
| Zapasy objęte odpisem aktualizującym | 1 865 | 2 079 |
| Należności objęte odpisem aktualizującym | 393 | 550 |
| Leasing | 4 788 | 4 193 |
| Zmiany odniesione do rachunku zysków i strat | (3 344) | 783 |
| Bierne rozliczenia międzyokresowe i zobowiązania (koszty naliczane memoriałowo) | (1 311) | (607) |
| Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe) | 16 | (2) |
| Zobowiązania z tytułu odsetek | (1) | 6 |
| Zobowiązania z tytułu rabatów handlowych, zwrotów i rozliczenia międzyokresowe przychodów | (1 131) | (632) |
| Rezerwy na zobowiązania | (111) | 63 |
| Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową | 557 | 1 731 |
| Zapasy objęte odpisem aktualizującym | (1 361) | (214) |
| Należności objęte odpisem aktualizującym | (78) | (157) |
| Leasing | 76 | 595 |
| Zmiany odniesione do innych całkowitych dochodów | 71 | (142) |
| Rezerwy na zobowiązania | 71 | (142) |

| | 2023 r. | 2022 r. |
|---|---------------|---------------|
| Stan na koniec okresu | 13 374 | 16 647 |
| Bierne rozliczenie międzyokresowe i zobowiązania (koszty naliczane memoriałowo) | 1 440 | 2 751 |
| Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe) | 16 | - |
| Zobowiązania z tytułu odsetek | 10 | 11 |
| Zobowiązania z tytułu rabatów handlowych, zwrotów i rozliczenia międzyokresowe przychodów | 3 469 | 4 600 |
| Rezerwy na zobowiązania | 468 | 508 |
| Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową | 2 288 | 1 731 |
| Zapasy objęte odpisem aktualizującym | 504 | 1 865 |
| Należności objęte odpisem aktualizującym | 315 | 393 |
| Leasing | 4 864 | 4 788 |

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | 2023 r. | 2022 r. |
|---|--------------|--------------|
| Stan na początek okresu | 4 670 | 4 876 |
| Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową | - | 734 |
| Leasing | 4 587 | 4 046 |
| Pozostałe | 83 | 96 |
| Zmiany odniesione do rachunku zysków i strat | (49) | (206) |
| Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową | - | (734) |
| Leasing | 26 | 541 |
| Pozostałe | (75) | (13) |
| Stan na koniec okresu | 4 621 | 4 670 |
| Leasing | 4 613 | 4 587 |
| Pozostałe | 8 | 83 |

| | 31 grudnia 2023 r. | 31 grudnia 2022 r. |
|--|--------------------|--------------------|
| Aktywa | 13 374 | 16 647 |
| Rezerwa | (4 621) | (4 670) |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto | 8 753 | 11 977 |

Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka nie rozpoznała aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu ujemnych różnic przejściowych wynikających z odpisów na inwestycje w spółki zależne z uwagi na długoterminowy charakter inwestycji w te spółki oraz z tytułu strat podatkowych i części ujemnych różnic przejściowych z powodu niepewności co do osiągnięcia wystarczających przyszłych zysków podatkowych w okresie kolejnych pięciu lat podatkowych, w których możliwe jest rozliczenie tych strat lub w okresach, w których przewidywana jest realizacja różnic przejściowych. Wartość ujemnych różnic przejściowych oraz strat podatkowych do rozliczenia, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz daty ich wygaśnięcia przedstawia tabela poniżej:

| | 31 grudnia 2023 r. | 31 grudnia 2022 r. | Data wygaśnięcia |
|---|--------------------|--------------------|------------------|
| Nierozliczone straty podatkowe* | 153 480 | 152 040 | do 2028 r. |
| Ujemne różnice przejściowe związane z inwestycjami w spółki zależne | 118 424 | 115 678 | nieokreślona |
| Pozostałe ujemne różnice przejściowe | 46 856 | 24 822 | do 2029 r. |

* wartość nierozliczonych strat podatkowych na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 r. obejmuje w całości straty powstałe w okresie funkcjonowania PGK, wskazano możliwą graniczną datę ich wygaśnięcia przy założeniu przedłużania okresu funkcjonowania istniejącego PGK do tego okresu, w jakim powstałe straty podatkowe mogą być wykorzystane.

Różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostki zależne, od których nie utworzono rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka nie rozpoznała rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącej inwestycji w spółki zależne z uwagi na długoterminowy charakter inwestycji w te spółki oraz kontrolę nad odwracaniem i realizowaniem się różnic przejściowych dla celów podatkowych. Rezerwa ta wyniosłaby 4 857 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 4 346 tys. zł).

Podatkowa Grupa Kapitałowa

▶ Utworzenie podatkowej grupy kapitałowej

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

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

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

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

▶ Przedłużenie okresu funkcjonowania podatkowej grupy kapitałowej

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

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

W dniu 30 grudnia 2022 r. Zarząd Agory S.A. otrzymał decyzję z dnia 29 grudnia 2022 r. wydaną przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o dokonaniu rejestracji umowy o przedłużeniu okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej Agora. Okres funkcjonowania PGK został przedłużony do 31 grudnia 2023 r.

W dniu 18 grudnia 2023 r. Zarząd Agory S.A. otrzymał decyzję z dnia 12 grudnia 2023 r. wydaną przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o dokonaniu rejestracji umowy o przedłużeniu okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej Agora. Okres funkcjonowania PGK został przedłużony do 31 grudnia 2024 r.

17. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

Zgodnie z kodeksem pracy pracownikom przysługuje prawo do odprawy pieniężnej z chwilą osiągnięcia wieku emerytalnego. Kwota oszacowanej rezerwy na 31 grudnia 2023 r. wynosi 2 465 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 1 916 tys. zł), w tym część długoterminowa 2 256 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 1 647 tys. zł).

18. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

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

Rezerwa na sprawy sporne

Spółka jest stroną pozwaną w postępowaniach sądowych. Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka dokonała oszacowania ryzyka wypłaty odszkodowań z tytułu toczących się spraw w postępowaniach sądowych. Szacunku wartości odszkodowań, które zostaną najprawdopodobniej wypłacone dokonano po konsultacji z prawnikami Spółki w oparciu o obecny status spraw i zebrane materiały dowodowe.

Dodatkowo, Spółka jest stroną sądowych spraw spornych w wysokości 3 639 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 1 700 tys. zł), w przypadku których Zarząd ocenia prawdopodobieństwo przegranej jako mniejsze niż 50%, które stanowią zobowiązania warunkowe.

19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**Długoterminowe**

| | 31 grudnia 2023 r. | 31 grudnia 2022 r. |
|--|--------------------|--------------------|
| Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | - | 1 332 |
| Pozostałe | 243 | 579 |
| Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania | 243 | 1 911 |

Krótkoterminowe

| | 31 grudnia 2023 r. | 31 grudnia 2022 r. |
|--|--------------------|--------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 16 766 | 17 183 |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne | 6 635 | 6 973 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | 34 116 | 28 459 |
| - z tytułu świadczeń pracowniczych (wynagrodzenia, urlopy, premie) | 18 892 | 12 851 |
| - z tytułu niezafakturowanych kosztów | 15 224 | 15 608 |
| Zobowiązanie z tytułu rabatów handlowych | 16 763 | 17 723 |
| Zobowiązanie z tytułu zwrotów | 4 755 | 5 623 |
| Pozostałe | 6 411 | 5 491 |
| Fundusze specjalne | 12 357 | 13 001 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 97 803 | 94 453 |

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-30 dniowych. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń są nieoprocentowane i rozliczane miesięcznie zgodnie z terminem płatności.

Zobowiązania krótkoterminowe zawierają zobowiązania w stosunku do jednostek powiązanych – szczegóły znajdują się w nocie 37.

20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

Poniżej przedstawiono stan zobowiązań z tytułu umów z klientami na dzień bilansowy:

| Długoterminowe | 31 grudnia 2023 r. | 31 grudnia 2022 r. |
|--|--------------------|--------------------|
| Przedpłaty na sprzedaż licencji filmowych | - | 60 |
| Przedpłaty na prenumeraty | 140 | 7 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów z klientami | 140 | 67 |

| Krótkoterminowe | 31 grudnia 2023 r. | 31 grudnia 2022 r. |
|---|--------------------|--------------------|
| Przedpłaty na ogłoszenia i kampanie reklamowe | 2 749 | 753 |
| Przedpłaty na prenumeraty | 7 696 | 6 629 |
| Przedpłaty na sprzedaż licencji filmowych | 120 | 220 |
| Pozostałe zobowiązania z tytułu umów z klientami | 3 | 25 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu umów z klientami | 10 568 | 7 627 |

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

| | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Razem |
|--|-----------------------|------------------------|---------------|
| Stan na 1 stycznia 2023 r. | 67 | 7 627 | 7 694 |
| Zwiększenia z tytułu otrzymanej przedpłaty | 140 | 10 501 | 10 641 |
| Zmniejszenia z tytułu ujęcia przychodów | - | (7 627) | (7 627) |
| Reklasyfikacje | (67) | 67 | - |
| Stan na 31 grudnia 2023 r. | 140 | 10 568 | 10 708 |

| | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Razem |
|--|-----------------------|------------------------|--------------|
| Stan na 1 stycznia 2022 r. | 192 | 8 623 | 8 815 |
| Zwiększenia z tytułu otrzymanej przedpłaty | 67 | 7 435 | 7 502 |
| Zmniejszenia z tytułu ujęcia przychodów | - | (8 623) | (8 623) |
| Reklasyfikacje | (192) | 192 | - |
| Stan na 31 grudnia 2022 r. | 67 | 7 627 | 7 694 |

21. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

| | 2023 r. | 2022 r. |
|--|----------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży usług reklamowych | 167 635 | 174 847 |
| Przychody ze sprzedaży wydawnictw | 140 106 | 137 261 |
| Przychody ze sprzedaży usług poligraficznych | 36 978 | 32 822 |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 23 195 | 22 219 |
| Pozostała sprzedaż | 29 553 | 26 168 |
| | 397 467 | 393 317 |

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

22. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

| | 2023 r. | 2022 r. |
|---|----------------|----------------|
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych (nota 4) | 13 333 | 16 006 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 3) | 11 301 | 13 598 |
| Amortyzacja praw do użytkowania (nota 5) | 1 509 | 1 293 |
| Zużycie materiałów i energii | 49 683 | 49 129 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 16 750 | 15 411 |
| Reklama i reprezentacja | 37 838 | 40 706 |
| Koszty z tytułu leasingu krótkoterminowego | 871 | 912 |
| Koszty z tytułu leasingu aktywów niskocennych (niebędących leasingiem krótkoterminowym) | 144 | 174 |
| Podatki i opłaty | 4 348 | 3 944 |
| Usługi obce | 107 672 | 97 944 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 17 034 | 15 377 |
| Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników (nota 25) | 209 971 | 207 154 |
| Razem koszty według rodzajów | 470 454 | 461 648 |
| Zmiana stanu produktów | 58 | (4) |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | (41) | (48) |
| Razem koszty operacyjne | 470 471 | 461 596 |
| Koszty sprzedaży | (122 057) | (127 305) |
| Koszty ogólnego zarządu | (114 775) | (104 788) |
| Razem koszt własny sprzedaży | 233 639 | 229 503 |

23. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

| | 2023 r. | 2022 r. |
|--|--------------|--------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 98 | 52 |
| Dotacje | 935 | 2 503 |
| Rozwiązanie rezerw | 67 | - |
| Otrzymane darowizny | 15 | 147 |
| Pozostałe | 649 | 593 |
| | 1 764 | 3 295 |

24. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

| | 2023 r. | 2022 r. |
|--|--------------|--------------|
| Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe (nota 4) | 2 059 | - |
| Darowizny | 774 | 626 |
| Utworzenie rezerw | 141 | 200 |
| Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych | 36 | 4 |
| Pozostałe | 666 | 1 168 |
| | 3 676 | 1 998 |
| Odpisy aktualizujące należności netto | | |
| Odpisy aktualizujące należności (nota 9) | 796 | 488 |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego należności (nota 9) | (794) | (165) |
| | 2 | 323 |

25. KOSZTY WYNAGRODZEŃ I ŚWIADCZEŃ NA RZECZ PRACOWNIKÓW

| | 2023 r. | 2022 r. |
|--|----------------|----------------|
| Wynagrodzenia | 175 475 | 168 348 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 34 496 | 35 364 |
| Koszty związane ze zwolnieniem grupowym | - | 3 442 |
| | 209 971 | 207 154 |
| Średnia wielkość zatrudnienia | 1 279 | 1 353 |

26. WYNAGRODZENIA WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

System wynagrodzeń dla członków Zarządu Agory funkcjonuje w oparciu o trzy elementy - część stałą (wynagrodzenie zasadnicze), część zmienną (plany motywacyjne i premie uzależnione od realizacji wyznaczonych celów) oraz świadczeń pozapłatowych, których zakres ustala Rada Nadzorcza.

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu za okres pełnienia funkcji członka Zarządu przedstawia tabela poniżej:

| | 2023 r. | wynagrodzenie stałe | wynagrodzenie zmienne | pozostałe świadczenia |
|--------------------------|--------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Zarząd | | | | |
| Bartosz Hojka | 889 | 884 | - | 5 |
| Tomasz Jagiełło | 264 | 264 | - | - |
| Anna Kryńska - Godlewska | 665 | 660 | - | 5 |
| Tomasz Grabowski | 797 | 792 | - | 5 |
| Wojciech Bartkowiak | 665 | 660 | - | 5 |
| | 3 280 | 3 260 | - | 20 |

| | 2022 r. | wynagrodzenie stałe | wynagrodzenie zmienne (4) | pozostałe świadczenia |
|----------------------------|--------------|---------------------|---------------------------|-----------------------|
| Zarząd | | | | |
| Bartosz Hojka | 1 687 | 850 | 832 | 5 |
| Tomasz Jagiełło | 728 | 254 | 474 | - |
| Anna Kryńska - Godlewska | 1 111 | 632 | 474 | 5 |
| Tomasz Grabowski | 1 040 | 756 | 278 | 6 |
| Agnieszka Siuzdak-Zyga (1) | 609 | 415 | 194 | - |
| Wojciech Bartkowiak (2) | 436 | 434 | - | 2 |
| Agnieszka Sadowska (3) | 395 | - | 395 | - |
| | 6 006 | 3 341 | 2 647 | 18 |

(1) Agnieszka Siuzdak-Zyga pełniła funkcję członka Zarządu od dnia 5 sierpnia 2021 r. do dnia 31 sierpnia 2022 r.,

(2) Wojciech Bartkowiak pełni funkcję członka Zarządu od dnia 21 kwietnia 2022 r.,

(3) Agnieszka Sadowska pełniła funkcję członka Zarządu do dnia 20 października 2021 r., wynagrodzenie zmienne wypłacone w 2022 r. dotyczy Planu Motywacyjnego za okres pełnienia funkcji członka Zarządu w 2021 r.,

(4) Wynagrodzenie zmienne wypłacone w 2022 r. zostało naliczone za okres pełnienia funkcji członka Zarządu w 2021.

Tomasz Jagiełło uzyskał dodatkowo wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji prezesa zarządu spółki Helios S.A. w wysokości 401 tys. zł (w 2022 r.: 386 tys. zł). Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie otrzymywali żadnych wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych.

Część stała (wynagrodzenia zasadnicze) oraz świadczenia pozapłatowe są ujęte w kosztach bieżącego okresu, natomiast wpływ na koszty wynagrodzeń planu motywacyjnego dla członków Zarządu opartego o instrumenty finansowe został przedstawiony w nocie 27.

Informacja o zobowiązaniach wobec byłych członków Zarządu po okresie pełnienia funkcji została przedstawiona w nocie 18.

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

| Rada Nadzorcza | 2023 r. | 2022 r. |
|-------------------|------------|------------|
| Andrzej Szlęzak | 144 | 144 |
| Wanda Rapaczynski | 96 | 96 |
| Tomasz Sielicki | 96 | 96 |
| Dariusz Formela | 96 | 96 |
| Maciej Wiśniewski | 96 | 96 |
| Tomasz Karusewicz | 96 | 96 |
| | 624 | 624 |

27. PLANY MOTYWACYJNE OPARTE O INSTRUMENTY FINANSOWE

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 zmiennej części wynagrodzenia 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 zmiennej części wynagrodzenia uzależnione jest również od spełnienia warunku o charakterze nierynkowym, polegającego na pozostawaniu uprawnionego pracownika w Zarządzie Spółki w okresie obrotowym, którego ta część wynagrodzenia dotyczy.

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

Na dzień 31 grudnia 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. Na dzień 31 grudnia 2022 r., Spółka nie ujęła rezerwy dotyczącej potencjalnej premii z tytułu realizacji Celu EBITDA w 2022 r. w związku z nieosiągnięciem wyniku EBITDA uprawniającego do wypłaty premii z tego elementu Planu Motywacyjnego.

Wartość rezerwy na premię z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji jest szacowana przy wykorzystaniu modelu dwumianowego (model *Cox, Ross, Rubinstein*), biorącego pod uwagę m.in.: bieżącą wysokość kursu akcji Spółki (na dzień bilansowy, którego dotyczy sprawozdanie finansowe) oraz zmienność kursu akcji Spółki z okresu 12 miesięcy poprzedzających dzień bilansowy, na który jest sporządzane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wartość ta jest odnoszona w rachunek zysków i strat proporcjonalnie do okresu rozliczenia tego elementu Planu Motywacyjnego. Na dzień 31 grudnia 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.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oszacowana Średnia Cena Akcji IQ Roku Następnego ukształtowała się poniżej Celu Wzrostu Wartości Akcji i rezerwa z tytułu tego elementu Planu Motywacyjnego nie była 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 | 11,40 |
| zmienność kursu akcji Agory S.A. w okresie ostatnich dwunastu miesięcy | % | 34,17 |
| Średnia Cena Akcji IQ Roku Premiowego | zł | 5,63 |
| stopa wolna od ryzyka | % | 3,34-5,59 (w terminach zapadalności) |

Wpływ rezerwy na Plan Motywacyjny na jednostkowe sprawozdanie finansowe Agory S.A. przedstawiono w tabeli poniżej:

| | 2023 r. | 2022 r. |
|--|---------|---------|
| Rachunek zysków i strat - zwiększenie kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników | (3 821) | - |
| Rachunek zysków i strat – podatek odroczony | 726 | - |
| Zobowiązania: rozliczenia międzyokresowe - stan na koniec okresu | 3 821 | - |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego - stan na koniec okresu | 726 | - |

Łączna wysokość zawiązanych rezerw z tytułu uczestnictwa członków Zarządu Agory S.A. w Planie Motywacyjnym:

| | 2023 r. | 2022 r. |
|--------------------------|--------------|---------|
| Bartosz Hojka | 1 122 | - |
| Tomasz Jagiełło | 673 | - |
| Anna Kryńska - Godlewska | 673 | - |
| Tomasz Grabowski | 673 | - |
| Wojciech Bartkowiak | 680 | - |
| | 3 821 | - |

28. PRZYCHODY FINANSOWE

| | 2023 r. | 2022 r. |
|---|--------------|--------------|
| Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek i podobne | 49 | 5 |
| Pozostałe odsetki i przychody z krótkoterminowych aktywów finansowych | 900 | 1 367 |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe | 38 | 29 |
| Zyski z tytułu różnic kursowych | 1 442 | 282 |
| Pozostałe | 178 | 254 |
| | 2 607 | 1 937 |

29. KOSZTY FINANSOWE**Koszty finansowe**

| | 2023 r. | 2022 r. |
|---|--------------|--------------|
| Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek | 5 306 | 3 081 |
| Odsetki od leasingu | 1 106 | 1 063 |
| Pozostałe odsetki | 900 | 1 063 |
| Koszty poręczeń finansowych | 319 | 319 |
| Pozostałe | 54 | - |
| | 7 685 | 5 526 |

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe

| | 2023 r. | 2022 r. |
|---|--------------|----------|
| Odpis na należności z tytułu cash pooling'u * | 1 671 | - |
| Odpis na udziały (nota 38) | 2 746 | - |
| | 4 417 | - |

* odpis na należności z tytułu cash pooling'u dotyczy spółki zależnej Goldenline Sp. z o.o.

30. PODATEK DOCHODOWY**Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat**

| | 2023 r. | 2022 r. |
|--|--------------|--------------|
| Podatek bieżący | | |
| Bieżące obciążenie podatkowe | 6 585 | 1 984 |
| Korekty ujęte w sprawozdaniu danego okresu, dotyczące podatku bieżącego za poprzednie okresy | (245) | (179) |
| | 6 340 | 1 805 |
| Podatek odroczony | | |
| Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych | (3 295) | 989 |
| | (3 295) | 989 |
| Razem podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat | 3 045 | 2 794 |

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach

| | 2023 r. | 2022 r. |
|---|-----------|--------------|
| Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń | 71 | (142) |
| Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach | 71 | (142) |

Podatek dochodowy od zysku brutto Spółki różni się od teoretycznej kwoty wynikającej z zastosowania stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%) jak przedstawiono poniżej:

| | 2023 r. | 2022 r. |
|--|-----------------|----------------|
| Strata brutto | (42 811) | (6 259) |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej 19% (2022 r.: 19%) | 8 134 | 1 189 |
| Efekt podatkowy: | | |
| Dywidendy | 7 904 | 12 281 |
| Pozostałe przychody nie podlegające opodatkowaniu | 270 | 318 |
| Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu | (718) | (995) |
| Różnice przejściowe, na których nie rozpoznano podatku odroczonego | (4 760) | 1 067 |
| Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (14 125) | (12 871) |
| Rozliczenie Podatkowej Grupy Kapitałowej | 6 585 | 1 984 |
| Inne | (245) | (179) |
| Podatek według efektywnej stawki podatkowej | 3 045 | 2 794 |

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

Zysk/(strata) podstawowy/a przypadający/(-a) na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/(straty) netto przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu okresu sprawozdawczego, tj. 46 580 831 (2022 r.: 46 580 831).

ŚREDNIA WAŻONA LICZBA AKCJI:

| | 2023 r. | 2022 r. |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Stan na początek okresu | 46 580 831 | 46 580 831 |
| Stan na koniec okresu | 46 580 831 | 46 580 831 |

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

32. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- ▶ ryzyko kredytowe,
- ▶ ryzyko płynności,
- ▶ ryzyko rynkowe.

Nota przedstawia informacje na temat ekspozycji Spółki na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Spółkę, jak też informacje o zarządzaniu kapitałem przez Spółkę. W innych częściach niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawiono wymagane informacje liczbowe.

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd Spółki ponosi odpowiedzialność za ustanowienie zasad zarządzania ryzykiem w Spółce oraz nadzór nad ich przestrzeganiem. W Spółce obowiązuje Polityka Zarządzania Ryzykiem, której celem jest określenie zasad i ram procesu zarządzania ryzykiem oraz ustanowienie odpowiedzialności uczestników tego procesu.

Zasady zarządzania ryzykiem określone przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

Komitet Audytu sprawuje nadzór nad wykonywanym przez kierownictwo monitorowaniem zgodności z zasadami i procedurami zarządzania ryzykiem przez Spółkę, jak też dokonuje przeglądów, czy zasady i procedury zarządzania ryzykiem są odpowiednie w odniesieniu do ryzyk na jakie narażona jest Spółka. Komórką wspomagającą Komitet Audytu w wykonywaniu nadzoru jest Audyt Wewnętrzny, który regularnie oraz w trybie ad hoc sprawdza działanie procedur i mechanizmów kontroli zarządzania ryzykiem. Wyniki pracy Audytu Wewnętrznego w tym zakresie są raportowane do Komitetu Audytu.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy klient lub druga strona kontraktu o instrument finansowy nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami, środkami pieniężnymi i udzielonymi pożyczkami.

Maksymalna kwota narażona na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej posiadanych instrumentów finansowych.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Ryzyko kredytowe Spółki jest ograniczone i nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego ze względu na dużą liczbę i dywersyfikację klientów. Największymi odbiorcami usług i towarów Spółki (pod względem wielkości transakcji) są reklamodawcy oraz kolporterzy prasy (spółki nie są powiązane z Agorą S.A.). Udział wartości transakcji z jednym z odbiorców (Google Ireland Ltd) przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Przychody ze sprzedaży do tego odbiorcy w 2023 r. wyniosły 43 692 tys. zł. Należności od tego odbiorcy na dzień 31 grudnia 2023 r. kształtowały się na nieznaczącym poziomie.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości oczekiwanych strat kredytowych. Głównymi składnikami odpisu jest część obejmująca specyficzne straty związane z narażeniem na znaczące pojedyncze ryzyko (odpisy imienne) oraz część obejmująca łączne oczekiwane straty ustalane na podstawie historycznej statystyki płatności dla grup podobnych aktywów finansowych oraz przewidywań dotyczących przyszłości (odpisy wskaźnikowe).

W oparciu o dane historyczne i przewidywania dotyczące płatności, Spółka nie tworzy odpisu aktualizującego dla należności od klientów powiązanych oraz dla należności barterowych, za wyjątkiem sytuacji stwierdzenia indywidualnych przesłanych utraty wartości. Dodatkowe informacje na temat polityki rachunkowości w zakresie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zostały przedstawione w nocie 2g).

Analiza ekspozycji na ryzyko kredytowe w oparciu o stopień przeterminowania należności i zmiany w odpisie aktualizującym zostały przedstawione w nocie 9.

Inwestycje

Spółka ogranicza ryzyko kredytowe poprzez inwestowanie wolnych środków pieniężnych wyłącznie w płynne papiery wartościowe, lokaty bankowe lub w ramach systemu cash pooling funkcjonującego w Grupie Agora. W przypadku inwestycji w papiery wartościowe, Spółka dywersyfikuje inwestycje w fundusze inwestycyjne, które lokują środki w różne klasy aktywów dłużnych. Spółka nie nabywa bezpośrednio papierów wartościowych, inwestując wyłącznie poprzez fundusze inwestycyjne. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 r. Spółka nie posiadała inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

Spółka minimalizuje ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi dzięki współpracy z instytucjami finansowymi o wysokiej wiarygodności potwierdzonej ratingiem przyznanym przez powszechnie rozpoznawalne agencje Moody's lub Fitch. Zgodnie z przeprowadzoną analizą środki pieniężne zgromadzone w bankach mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy.

| | 31 grudnia 2023 r. | 31 grudnia 2022 r. |
|---|--------------------|--------------------|
| Bank o ratingu A | 6 | 3 |
| Bank o ratingu BBB | 13 428 | 26 450 |
| Środki pieniężne w bankach razem | 13 434 | 26 453 |

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki.

Spółka ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej do pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych, w tym na obsługę zobowiązań finansowych. Spółka jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej uzyskuje środki pieniężne na pokrycie swoich wydatków operacyjnych również w postaci dywidend otrzymywanych od spółek zależnych i stowarzyszonych, które w rachunku przepływów pieniężnych są prezentowane w działalności inwestycyjnej.

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka posiadała linię kredytową oraz dostępny kredyt w rachunku bieżącym w Banku Santander Bank Polska S.A. (opisane w nocie 14). Ponadto, Spółka była stroną umowy systemu zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków (tzw. umowa cash pooling). Umowa została zawarta w dniu 14 czerwca 2022 r. pomiędzy Bankiem Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z jednej strony a Agorą S.A. i jej wybranymi spółkami zależnymi z drugiej strony. Przedmiotem umowy cash pooling jest optymalizacja płynności finansowej i możliwie najbardziej efektywne zarządzanie środkami pieniężnymi podmiotów uczestniczących w systemie cash pooling. Agora S.A. pełni rolę uczestnika koordynującego w ramach systemu. W ramach umowy Spółka może korzystać ze środków zgromadzonych przez innych uczestników systemu cash pooling.

Umowne terminy wymagalności w przypadku zobowiązań handlowych są opisane w nocie 19, a dotyczące kredytu bankowego w nocie 14. Przyszłe szacowane przepływy pieniężne wynikające ze zobowiązań finansowych przedstawiono w nocie 33.

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe wynika głównie ze sprzedaży usług druku, usług reklamowych i sprzedaży wydawnictw klientom zagranicznym, zakupów papieru do druku kontraktowanych w EURO, zakupów inwestycyjnych oraz z umów na wynajem lokalizacji, które w części są również denominowane w walutach obcych, głównie w EURO i USD.

Należności denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 3 174 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 2 458 tys. zł), głównie w EURO (2 867 tys. zł) i USD (294 tys. zł).

Zobowiązania denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 2 115 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 2 117 tys. zł), głównie w EURO (1 931 tys. zł) i USD (184 tys. zł).

Spółka nie zabezpiecza ryzyka walutowego poprzez zawieranie długoterminowych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe.

Agora nie była w 2023 r. zaangażowana w opcje walutowe, ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze zabezpieczającym lub spekulacyjnym.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe depozyty lub krótkoterminowe aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej. Wszystkie tego typu inwestycje mają zapadalność do jednego roku.

Dodatkowo, Spółka jest stroną kredytu bankowego o zmiennej stopie procentowej opartej na WIBOR 3M + marża banku, kredytu w rachunku bieżącym o zmiennej stopie procentowej opartej na WIBOR 3M + marża banku oraz posiada należności i zobowiązania z tytułu cash pooling'u o zmiennej stopie procentowej opartej na WIBID O/N.

Wpływ reformy stawek referencyjnych stopy procentowej

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu reformy stawek referencyjnych na swoje zobowiązania finansowe, jednak w chwili obecnej nie może jednoznacznie określić jej wpływu, ponieważ nie otrzymała od banków wiążącej informacji o terminie wprowadzenia nowych stawek do istniejących umów. W komunikacie Komitetu Sterującego Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych w Polsce (NGR) jako finalny termin konwersji stawek referencyjnych wskazany został rok 2027. Zgodnie z wiedzą Spółki i w oparciu o komunikaty NGR stawka WIBOR zostanie zastąpiona stawką WIRON, której notowania historyczne kształtują się na poziomie niższym od stawki WIBOR. Spółka monitoruje działania regulacyjne w zakresie zmian wskaźników referencyjnych i jest w stałym kontakcie z obsługującymi ją bankami w celu zapewnienia gotowości do zmiany wskaźników w zawartych umowach kredytowych.

Analiza wrażliwości

(a) Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada instrumenty finansowe oparte o zmienną stopę procentową (w tym: lokaty bankowe, kredyty, należności i zobowiązania z tytułu cash pooling'u), dla których przyszłe przepływy środków pieniężnych mogą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Przy założeniu wzrostu/spadku stóp procentowych o 1 p.p., wpływ zmiany wartości bilansowej instrumentów finansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. szacowany jest na poziomie spadku/wzrostu wyniku netto o 418 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r.: spadku/wzrostu wyniku netto o 159 tys. zł).

Dodatkowe informacje o saldach na dzień bilansowy przedstawiono w nocie 33.

(b) Ryzyko walutowe

Spółka posiada instrumenty finansowe (w tym: należności i zobowiązania), których wartość bilansowa może ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. Przy założeniu wzmocnienia/osłabienia się złotego o 5%, wartość bilansowa instrumentów finansowych lub wysokość przyszłych przepływów z nimi związanych będzie podlegać wahaniom, na które Spółka jest narażona na dzień 31 grudnia 2023 r. i których wpływ szacowany jest na poziomie wzrostu/spadku wyniku netto o 103 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r.: wzrostu/spadku wyniku netto o 86 tys. zł).

Zarządzanie kapitałem

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

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

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

33. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

1) Dane ogólne o instrumentach finansowych

| | Lokaty bankowe | Pożyczki udzielone | Kredyt bankowy |
|--|---|---|---|
| a) Kwalifikacja | Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | Zobowiązanie finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu |
| b) Zakres i charakter instrumentu | Inwestycje krótkoterminowe o niskim ryzyku | Pożyczki długo – i krótkoterminowe | Kredyt bankowy |
| c) Wartość bilansowa instrumentu | 31.12.2023 r.: 5 651 tys. zł 31.12.2022 r.: 10 273 tys. zł | 31.12.2023 r.: 762 tys. zł 31.12.2022 r.: 460 tys. zł | 31.12.2023 r.: 29 151 tys. zł 31.12.2022 r.: 23 766 tys. zł |
| d) Wartość instrumentu w walucie obcej, jeżeli dotyczy | N/D | N/D | N/D |
| e) Cel nabycia lub wystawienia | Lokowanie wolnych środków | Finansowanie spółek powiązanych | Kredyt inwestycyjny i w rachunku bieżącym |
| f) Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności | Suma lokat | Wartość nominalna | Wartość nominalna |
| g) Termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu | Instrumenty płynne typu overnight lub do 3 miesięcy | Termin spłaty pożyczki na kwotę 460 tys. zł - 31 marca 2027 r. Termin spłaty pożyczki na kwotę 302 tys. zł - 31 stycznia 2024 r. | Linia kredytowa - opisano w nocie 14. |
| h) Możliwość wcześniejszego rozliczenia | Dowolna | Istnieje | Istnieje |
| i) Cena lub przedział cen realizacji instrumentu | Wg wartości nominalnej i odsetek | Wg wartości nominalnej i odsetek | Wg wartości nominalnej i odsetek |
| j) Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów | Brak | Konwersja na udziały pożyczkobiorcy przy spełnieniu określonych warunków | Brak |
| k) Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności | WIBID minus marża banku. Termin płatności w momencie zakończenia lokaty | WIBOR + marża. Termin spłaty – okresowo wg umowy lub w momencie spłaty kapitału pożyczki | Kredyt bankowy - WIBOR + marża banku. Termin spłaty – kwartalnie |
| l) Zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone | Brak | Brak | Kredyt bankowy - zabezpieczenie opisane w nocie 14. |
| m) Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi | Brak | Brak | W trakcie okresu finansowania Spółka zobowiązana jest utrzymywać na określonym poziomie wskaźniki finansowe dotyczące wyniku EBITDA powiększonego o otrzymane dywidendy oraz uzgodnionego wskaźnika zadłużenia. |
| n) Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem | Stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej | Stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorców | Stopy procentowej |

| | Lokaty bankowe | Pożyczki udzielone | Kredyt bankowy |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| o) Wartość godziwa instrumentu | Równa wartości bilansowej | Zbliżona do wartości bilansowej | Zbliżona do wartości bilansowej |
| p) Metoda ustalenia wartości godziwej | Zdyskontowane przepływy pieniężne | Zdyskontowane przepływy pieniężne | Zdyskontowane przepływy pieniężne |

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko kredytowe

| | | | |
|----------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|------|
| u) Opis ryzyka kredytowego | Ryzyko wypłacalności banku | Ryzyko wypłacalności pożyczkobiorców | Brak |
| w) Maksymalna kwota straty | Kwota ułokowana minus środki z BFG | Kwota ułokowana | N/D |

Informacje o należnościach handlowych są zawarte w nocie 9, o zobowiązaniach handlowych w nocie 19, o należnościach i zobowiązaniach z tytułu cash pooling w notach 10, 15 i 32, natomiast o zobowiązaniach leasingowych w nocie 33.4 i 33.5.

2) Dane szczegółowe o przychodach/kosztach oraz zyskach/stratach z instrumentów finansowych

| | 2023 r. | 2022 r. |
|---|---------|---------|
| Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych | | |
| Lokaty bankowe | 726 | 1 272 |
| Pożyczki udzielone | 49 | 5 |
| Cash pooling | 170 | 93 |
| Pozostałe | 4 | 2 |
| Koszty z tytułu odsetek i prowizji od zobowiązań finansowych | | |
| Kredyt bankowy | (2 904) | (3 081) |
| Pożyczki otrzymane | (2 402) | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | (1 106) | (1 063) |
| Cash pooling | (824) | (1 018) |

3) Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Spółka 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.

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

4) Przepływy pieniężne wynikające z zobowiązań finansowych

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

| | Przepływy pieniężne wynikające z umów | 31 grudnia 2023 r. | | | | |
|---|--|--------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| | | do 6 m- cy | powyżej 6 do 12 m-cy | powyżej 1 do 2 lat | powyżej 2 do 5 lat | powyżej 5 lat |
| Kredyty bankowe | 30 192 | 22 061 | 5 580 | 2 551 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu <i>w tym zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16</i> | 72 740 | 1 525 | 426 | 1 546 | 4 038 | 65 205 |
| | 72 725 | 1 517 | 419 | 1 546 | 4 038 | 65 205 |
| Zobowiązania z tytułu cash poolingu | 36 818 | 36 818 | - | - | - | - |
| Zobowiązanie z tytułu rabatów handlowych | 16 763 | 16 763 | - | - | - | - |
| Zobowiązanie z tytułu zwrotów | 4 755 | 4 755 | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 16 766 | 16 766 | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | 2 902 | 2 642 | 260 | - | - | - |
| Razem | 180 936 | 101 330 | 6 266 | 4 097 | 4 038 | 65 205 |

| | Przepływy pieniężne wynikające z umów | 31 grudnia 2022 r. | | | | |
|---|--|--------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| | | do 6 m-cy | powyżej 6 do 12 m-cy | powyżej 1 do 2 lat | powyżej 2 do 5 lat | powyżej 5 lat |
| Kredyty bankowe | 26 406 | 6 301 | 6 084 | 11 463 | 2 558 | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu <i>w tym zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16</i> | 73 162 | 1 623 | 382 | 1 551 | 3 331 | 66 275 |
| | 73 131 | 1 615 | 374 | 1 536 | 3 331 | 66 275 |
| Zobowiązania z tytułu cash poolingu | 25 232 | 25 232 | - | - | - | - |
| Zobowiązanie z tytułu rabatów handlowych | 17 723 | 17 723 | - | - | - | - |
| Zobowiązanie z tytułu zwrotów | 5 623 | 5 623 | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 17 183 | 17 183 | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | 4 294 | 2 425 | 539 | 1 071 | 260 | - |
| Razem | 169 623 | 76 110 | 7 005 | 14 085 | 6 149 | 66 275 |

5) Zmiany zobowiązań wynikające z działalności finansowej

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

| | 31 grudnia 2022 | Przepływy pieniężne | | | Zmiany niegotówkowe | | | | | 31 grudnia 2023 |
|----------------------|-----------------------|---------------------|----------|-----------------------|---------------------------------|------------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------------|-----------------------|
| | | Kwota główna | | Odsetki i provizje | Ujęcie aktywów w leasingu | Naliczone odsetki i provizje | Odpis aktualizujący | Różnice kursowe | Zmniejszenie zakresu umów | |
| | | Wpływy | Wyływy | | | | | | | |
| Kredyty bankowe | 23 765 | 31 041 | (25 995) | (2 328) | - | 2 668 | - | - | - | 29 151 |
| Leasing | 25 202 | - | (1 162) | (1 108) | 1 611 | 1 106 | - | (25) | (26) | 25 598 |
| Pożyczki | - | 43 248 | (40 208) | (2 393) | - | 2 402 | - | (3 049) | - | - |
| Cash pooling, w tym: | 22 861 | 12 291 | - | (659) | - | 654 | 1 671 | - | - | 36 818 |
| <i>Należności</i> | <i>(2 371)</i> | <i>697</i> | <i>-</i> | <i>173</i> | <i>-</i> | <i>(170)</i> | <i>1 671</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> |
| <i>Zobowiązania</i> | <i>25 232</i> | <i>11 594</i> | <i>-</i> | <i>(832)</i> | <i>-</i> | <i>824</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>36 818</i> |

| | 31 grudnia 2021 | Przepływy pieniężne | | | Zmiany niegotówkowe | | | | | 31 grudnia 2022 |
|----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------|-----------------------|---------------------------------|------------------------------------|------------------------|--------------------|------------|-----------------------|
| | | Kwota główna | | Odsetki i provizje | Ujęcie aktywów w leasingu | Naliczone odsetki i provizje | Odpis aktualizujący | Różnice kursowe | Kompensata | |
| | | Wpływy | Wyływy | | | | | | | |
| Kredyty bankowe | 36 643 | 31 838 | (44 357) | (3 037) | - | 2 678 | - | - | - | 23 765 |
| Leasing | 22 067 | - | (1 724) | (296) | 4 079 | 1 063 | - | 13 | - | 25 202 |
| Cash pooling, w tym: | 37 054 | - | (14 218) | (900) | - | 925 | - | - | - | 22 861 |
| <i>Należności</i> | <i>(1 262)</i> | <i>-</i> | <i>(1 103)</i> | <i>84</i> | <i>-</i> | <i>(93)</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>3</i> | <i>(2 371)</i> |
| <i>Zobowiązania</i> | <i>38 316</i> | <i>-</i> | <i>(13 115)</i> | <i>(984)</i> | <i>-</i> | <i>1 018</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>(3)</i> | <i>25 232</i> |

34. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA KONTRAKTOWE**Zakontraktowane nakłady inwestycyjne**

Na 31 grudnia 2023 r. i na 31 grudnia 2022 r. zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych nie wystąpiły.

35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. stan zobowiązań warunkowych Spółki przedstawiał się następująco:

| Beneficjent | Dłużnik główny | Okres ważności do | Kwota | | Zakres zabezpieczenia |
|--|--------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| | | | 31 grudnia 2023 r. | 31 grudnia 2022 r. | |
| Poręczenia udzielone przez Agora S.A. | | | | | |
| Santander Bank Polska S. A. | Helios S.A. i Step Inside sp. z o.o. | 26.08.2026 | 9 000 | - | Umowy kredytowe |
| BNP Paribas Bank Polska S.A. | Helios S.A. | 30.06.2026 | 8 775 | - | Umowa kredytowa |

Informacja na temat zobowiązań warunkowych dotyczących spraw spornych została zawarta w nocie 18.

36. GRUPA KAPITAŁOWA AGORY S.A.

Podstawowe informacje o spółkach, w których Agora S.A. posiada akcje lub udziały (w sposób bezpośredni lub pośredni), przedstawiono w tabeli poniżej:

| | | % posiadanych akcji / udziałów (efektywnie) | |
|--|--|--|--------------------|
| | | 31 grudnia 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 | Plan D Sp. z o.o., Warszawa | 100,0% | 100,0% |
| 11 | Optimizers Sp. z o.o., Warszawa (7) | 100,0% | 100,0% |
| 12 | Yieldbird Sp. z o.o., Warszawa | 100,0% | 100,0% |
| 13 | Goldenline Sp. z o.o., Szczecin (5) | 79,8% | 79,8% |
| 14 | Plan A Sp. z o.o., Warszawa | 100,0% | 100,0% |
| 15 | Agora Finanse Sp. z o.o. Warszawa | 100,0% | 100,0% |
| 16 | Step Inside Sp. z o.o., Łódź (3) | 83,1% | 82,3% |
| 17 | HRlink Sp. z o.o., Szczecin (19) | 79,8% | 79,8% |
| 18 | Video OOH Sp. z o.o., Warszawa (1) | 92,0% | 92,0% |
| 19 | Helios Media Sp. z o.o., Łódź (3) | 92,3% | 91,5% |
| 20 | Plan G Sp. z o.o., Warszawa | 100,0% | 100,0% |
| 21 | Eurozet Sp. z o.o., Warszawa (13) | 51,0% | 40,0% |
| 22 | Eurozet Radio Sp. z o.o., Warszawa (8) | 51,0% | - |
| 23 | Eurozet Consulting Sp. z o.o., Warszawa (8) | 51,0% | - |
| 24 | Radio Plus Polska Sp. z o.o., Warszawa (9) | 40,8% | - |
| 25 | Radio Plus Polska Centrum Sp. z o.o., Warszawa (10) | 51,0% | - |
| 26 | Radio Plus Polska Zachód Sp. z o.o., Warszawa (11) | 32,6% | - |
| 27 | Spółka Producentka Plus Polska Sp. z o.o., Warszawa (12) | 20,4% | - |
| 28 | Gazeta.pl Sp. z o.o., Warszawa (14) | 100,0% | - |
| 29 | Czerska 8/10 Sp. z o.o., Warszawa (14) | 100,0% | - |
| 30 | Agora Książka i Muzyka Sp. z o.o., Warszawa (15) | 100,0% | - |
| 31 | Wyborcza Sp. z o.o., Warszawa (16) | 100,0% | - |
| 32 | Yieldbird International Ltd, Londyn (6) | - | 100,0% |
| 33 | Next Script Sp. z o.o., Warszawa (4), (18) | - | 91,5% |
| Jednostki współkontrolowane i stowarzyszone | | | |
| 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 | | | |
| 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.; spółka zbyta przez HRLink Sp. z o.o. do spółki Wyborcza Sp. z o.o. w dniu 4 stycznia 2024 r.;
- (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.; do 27 lutego 2023 r. spółka była jednostką stowarzyszoną;
- (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.;
- (18) połączenie z Next Film Sp. z o.o. w dniu 15 listopada 2023 r.;
- (19) spółka zbyta w dniu 4 stycznia 2024 r.

▀ **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 przewidywała 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 odbiegały 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.

W dniu 30 listopada 2023 r. Spółka zakończyła negocjacje z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze, w wyniku których zawarła z SFS Ventures aneks nr 14 do Umowy Wspólników zawartej 20 lutego 2019 r. („Aneks”)(„Umowa”), w którym, poza zmianą Umowy, strony uzgodniły również ostateczną cenę sprzedaży 11% udziałów w kapitale zakładowym Eurozet Sp. z o.o.

Aneksm zmieniono w szczególności zasady realizacji przez Spółkę uprawnienia do nabycia od SFS Ventures pozostałych 49% udziałów w kapitale zakładowym Eurozet („Opcja Call 2”), w ten sposób, że Spółka będzie uprawniona do nabycia udziałów w Eurozet w ramach Opcji Call 2 za cenę (i) stałą 38.750.000 EUR, jeżeli Spółka złoży SFS Ventures zawiadomienie o zamiarze wykonania Opcji Call 2 („Zawiadomienie”) w terminie do 31 maja 2024 roku albo, w

przypadku niezłożenia przez Spółkę Zawiadomienia do 31 maja 2024 roku, (ii) cenę ustaloną w oparciu o formułę określoną w Umowie oraz skorygowaną o parametry ekonomiczno-finansowe grupy kapitałowej Eurozet opisane w Umowie, przy czym cena ta będzie nie niższa niż 38.750.000 EUR, jeżeli Spółka złoży SFS Ventures Zawiadomienie w terminie do 30 września 2024 roku lub 40.000.000 EUR, jeżeli Spółka złoży Zawiadomienie po 30 września 2024 roku. Ceny minimalne wskazane powyżej zostaną powiększone o kwotę równą 49 % zysku netto Eurozet za 2023 rok, jeżeli do dnia złożenia Zawiadomienia nie zostanie podjęta uchwała wspólników Eurozet o podziale zysku za rok obrotowy 2023, na zasadach określonych w Umowie, a Zawiadomienie zostanie złożone po dniu 14 czerwca 2024 r.

Na mocy zawartego Aneksu wprowadzono również zmiany w zakresie niektórych wskaźników finansowych mających wpływ na określenie ceny nabycia przez Agorę udziałów Eurozet oraz rozszerzono katalog spraw, dla których wymagane jest uzyskanie zgody Rady Nadzorczej Eurozet kwalifikowaną większością głosów.

Pozostałe postanowienia Umowy nie uległy istotnym zmianom.

Wartość bilansowa Opcji Call 2 wynosi zero i w tej wartości jest ujęta w jednostkowym bilansie Agory S.A. na dzień 31 grudnia 2023 r.

Dodatkowo, na mocy zawartego Aneksu doszło do uzgodnienia ostatecznej ceny sprzedaży 110 udziałów w kapitale zakładowym Eurozet nabytych przez Agorę w dniu 27 lutego 2023 roku za cenę wyjściową 9.170.000 EUR (43 247 554 zł) Strony uzgodniły, że ostateczna cena sprzedaży wynosi 9.500.000 EUR (44 682 790 zł). W związku z powyższym, Spółka dokonała na rzecz SFS Ventures dopłaty różnicy pomiędzy ceną wyjściową a ostateczną wynoszącej 330.000 EUR (1 435 236 zł) w terminie 10 dni roboczych od dnia zawarcia Aneksu.

Ostateczna cena nabycia 110 udziałów ujęta w aktywach Spółki wyniosła 47 895 tys. zł (w tym skapitalizowane koszty transakcyjne w wys. 3 212 tys. zł).

► **Nabycie akcji 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 tys. zł. Wszystkie nowoutworzone udziały w liczbie 200 zostały przeznaczone do objęcia przez jedynego wspólnika Spółki tj. Agorę S.A. i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w wysokości 10 tys. zł. Powyższa zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie w dniu 4 września 2023 r.

► **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.

▶ Zbycie zorganizowanych części przedsiębiorstwa Spółki na rzecz spółek zależnych

W dniu 20 grudnia 2023 r. Zarząd Spółki poinformował o podjęciu uchwały w sprawie decyzji kierunkowej dotyczącej zbycia na rzecz spółek zależnych wybranych zorganizowanych części przedsiębiorstwa Spółki ("ZCP"). Zgodnie z ww. uchwałą, Zarząd Spółki zdecydował o ograniczeniu aktualnego projektu zbycia ZCP na rzecz spółek zależnych do następujących wybranych ZCP:

1. ZCP przeznaczonych do prowadzenia działalności Wydawnictwa Agora;
2. ZCP przeznaczonych do prowadzenia działalności portalu Gazeta.pl;
3. ZCP przeznaczonych do prowadzenia działalności Gazety Wyborczej;
4. ZCP przeznaczonych do prowadzenia działalności w zakresie utrzymania, korzystania i pobierania pożytków z nieruchomości Spółki.

Spółka poinformowała, że mając na uwadze zakres uchwał nr 6-12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 marca 2023 r. ("Uchwały"), w terminie wskazanym w poszczególnych Uchwałach, Spółka może podjąć decyzję o zbyciu na rzecz spółek zależnych kolejnych ZCP objętych Uchwałami.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Zarząd Spółki Agora S.A. był w trakcie analizy zakresu wydzielenia poszczególnych działalności Spółki do osobnych spółek zależnych i jego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Agory S.A., w związku z czym aktywa przeznaczone do zbycia na rzecz spółek zależnych nie były w pełni określone i gotowe do wydzielenia.

37. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty inwestycji i rozrachunków z podmiotami powiązanyymi na koniec 2023 r. (wraz z danymi porównawczymi):

| | 31 grudnia 2023 r. | 31 grudnia 2022 r. |
|---|--------------------|--------------------|
| Jednostki zależne | | |
| Udziały lub akcje | 655 235 | 470 312 |
| Udzielone pożyczki długoterminowe | 345 | 460 |
| Udzielone pożyczki krótkoterminowe | 417 | - |
| Należności z tytułu cash pooling | - | 2 371 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 1 968 | 14 567 |
| Należności pozostałe i rozliczenia międzyokresowe | 4 355 | 749 |
| Zobowiązania z tytułu cash pooling | 36 818 | 25 232 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 2 460 | 2 904 |
| Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | 1 408 | 1 777 |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami | 2 | - |
| Jednostki stowarzyszone | | |
| Udziały lub akcje | 19 057 | 156 257 |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami | 1 | - |
| Znaczący inwestor | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 4 | 3 |
| Pozostałe zobowiązania | 3 | 6 |
| Zarząd Spółki | | |
| Należności | 16 | - |

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w ciągu 2023 r. (wraz z danymi porównawczymi):

| | 2023 r. | 2022 r. |
|--|----------|----------|
| Jednostki zależne | | |
| Przychody ze sprzedaży | 17 122 | 71 467 |
| Zakupy usług, towarów i materiałów | (23 206) | (25 555) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 | 8 |
| Przychody z tytułu dywidend | 41 602 | 40 635 |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek | 219 | 98 |
| Pozostałe przychody finansowe | 178 | 4 |
| Koszty finansowe - poręczenie kredytu | (319) | (319) |
| Koszty finansowe - odsetki z tytułu cash pooling | (824) | (1 018) |
| Podatek dochodowy - rozliczenie PGK | 6 585 | 1 984 |
| Jednostki stowarzyszone | | |
| Zakupy produktów, towarów i materiałów | - | (6) |
| Przychody z tytułu dywidend | - | 24 000 |
| Znaczący inwestor | | |
| Przychody ze sprzedaży | 31 | 27 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3 | 2 |
| Zarząd Spółki | | |
| Pozostałe przychody operacyjne | - | 1 |

W ramach Grupy Agora występują głównie następujące transakcje:

- świadczenie usług reklamowych i poligraficznych,
- dzierżawa maszyn, urządzeń, pomieszczeń, oraz innych środków trwałych,
- zbycie praw i udzielenie licencji do utworów,
- produkcja i obsługa nośników reklamowych,
- świadczenie usług typu: prawne, finansowe, administracyjne, pośrednictwa handlowego, transmisji danych, udostępniania wyników badań rynkowych, usługi o charakterze outsourcingu,
- udzielanie i spłata pożyczek oraz koszty / przychody związane z obsługą tych pożyczek,
- wypłaty dywidendy,
- rozliczenia z tytułu cash pooling,
- rozliczenia w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej.

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej przez podmioty Grupy Agora.

38. OSZACOWANIA I PRZYJĘTE ZAŁOŻENIA DO SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

► Testy na utratę wartości aktywów

Oszacowania i przyjęte założenia podlegają ciągłej weryfikacji i są oparte o dane historyczne oraz najlepszą wiedzę Spółki na dzień dokonania oszacowania. Spółka dokonuje oszacowań i założeń dotyczących przyszłości. Wyniki tych oszacowań nie są z reguły równe rzeczywistym wynikom. Oszacowania i założenia, które w największym stopniu mogą oddziaływać na wartość bilansową aktywów i zobowiązań dotyczą wyceny inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania (prawa związane z wydawaniem czasopism). W celu określenia wartości odzyskiwalnych powyższych aktywów oszacowano ich wartość użytkową na podstawie długoterminowych projekcji przepływów pieniężnych. Spółka przeprowadza testy utraty wartości inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości oraz corocznie dla wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Spółka zwraca uwagę, że wielkość przychodów uwzględniona w projekcjach przepływów pieniężnych jest uzależniona m. in. od ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce oraz w Europie. Przychody te rosną w okresach ożywienia gospodarczego, a podczas spowolnienia koniunktury gospodarczej ulegają ograniczeniu. Zmiany takich czynników, jak m.in. dynamika PKB, stopa bezrobocia, stopa inflacji, wysokość wynagrodzeń czy poziom konsumpcji, wpływają na siłę nabywczą klientów Spółki oraz konsumentów jej produktów i usług. Ponadto, dodatkowym czynnikiem niepewności co do sytuacji ekonomicznej w kraju i na świecie jest trwająca agresja zbrojna Federacji Rosyjskiej na Ukrainę. Koniunktura gospodarcza w Polsce jest również wrażliwa na sytuację polityczną w kraju oraz towarzyszące jej obecnie ryzyko gwałtownych zmian legislacyjnych, których pełnego wpływu na warunki prowadzenia działalności gospodarczej nie jesteśmy w stanie obecnie przewidzieć. Ponadto, przychody reklamowe zależą również od pozycji na rynku czytelnictwa, słuchalności i oglądalności. Ze względu na proces strukturalnych zmian zachodzących w sposobie konsumpcji mediów, rynek zmienia się dynamicznie i jedne segmenty mogą zyskiwać, a inne tracić swoją pozycję na tym rynku. Nie ma pewności, że pozycja Spółki w poszczególnych segmentach mediów nie ulegnie zmianie. Na szacunek wartości odzyskiwalnej aktywów istotny wpływ ma również przyjęta stopa dyskontowa oraz przyjęta stopa wzrostu po okresie szczegółowych prognoz finansowych w tzw. okresie rezydualnym.

Spółka zidentyfikowała trzy kluczowe założenia, których zmiana w największym stopniu wpływa na oszacowanie wartości odzyskiwalnej tych aktywów:

- 1) średnia dynamika przychodów w okresie projekcji szczegółowej,
- 2) przyjęta realna długoterminowa stopa wzrostu po okresie prognozy w tzw. okresie rezydualnym,
- 3) przyjęta stopa dyskontowa (przed opodatkowaniem).

Podstawowe informacje o zastosowanej metodzie wyceny i przyjętych założeniach znajdują się w tabeli poniżej:

| Aktywa i wartość firmy związane z prawami do wydawania czasopism o nieokreślonym okresie użytkowania | |
|--|--|
| Przyjęte założenia | Projekcje finansowe oraz projekcje rynku na lata następne szacowane w oparciu o najlepszą wiedzę o rynku, dostępne dane rynkowe oraz dotychczasowe doświadczenia |
| Okres projekcji szczegółowej | 5 lat |
| Lata: | Średnia dynamika przychodów w okresie projekcji dla lat |
| 2024-2028 | 3% |
| | Stopa dyskontowa dla lat (przed opodatkowaniem) |
| 2024-2028 | 11,0% |
| | Przyjęta realna długoterminowa stopa wzrostu po okresie prognozy |
| | 0,0% |
| | Stopy dyskontowe i stopy wzrostu przyjęte na koniec poprzedniego roku |
| | Stopa dyskontowa dla lat (przed opodatkowaniem) |
| 2023-2027 | 11,5% |
| | Przyjęta realna długoterminowa stopa wzrostu po okresie prognozy |
| | 0,0% |

W 2023 i 2022 r. w wyniku przeprowadzonych corocznych testów nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości firmy i praw związanych z wydawaniem czasopism.

W 2023 r. Spółka dokonała odpisu wartości udziałów w spółce HRlink Sp. z o.o. w wys. 2 746 tys. zł w związku z transakcją zbycia udziałów tej spółki, która wystąpiła po dniu bilansowym (nota 39). Spółka dokonała odpisu udziałów do poziomu ich wartości odzyskiwalnej ustalonej na podstawie spodziewanej ceny sprzedaży.

► Ryzyko klimatyczne

Spółka dokonała analizy wpływu zmian klimatu na jednostkowe sprawozdanie finansowe i stwierdziła, że zmiany klimatu nie miały wpływu na wartość bilansową aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka w szczególności oceniła wpływ zmian klimatu na dokonane szacunki i osądy, w tym na ocenę utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Na podstawie przeprowadzonych analiz stwierdzono, że szacowany efekt zmian klimatu nie powoduje utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Na bazie powyższych rozważań nie dokonano również korekty okresu ekonomicznej użyteczności aktywów Spółki.

Zmiany klimatu nie mają wpływu na rezerwy i zobowiązania warunkowe Spółki.

W 2021 r. Grupa Agora przeprowadziła identyfikację i analizę ryzyk klimatycznych oraz wynikających z nich zagrożeń i szans. Dodatkowo określono ich horyzont czasowy oraz sposób zarządzania. Wyniki analizy ryzyk klimatycznych przeprowadzonej w 2021 r. obowiązują również w roku 2022 r. oraz 2023 r. Badanie będzie aktualizowane w 2024 r. Wyniki oraz szczegółowy opis metodologii aktualnego badania znajduje się w „Raporcie ESG Grupy Agora S.A. oraz spółki Agora S.A.” dostępnym na stronie: www.agora.pl/esg <https://agora.pl/esg>

► Pozostałe istotne szacunki i osądy

Do kluczowych oszacowań i założeń, które w największym stopniu mogą oddziaływać na wartości ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki, należy również ujęcie aktywów z tytułu podatku odroczonego od nierozliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych. Informacje na temat tych założeń i osądów zostały przedstawione w nocie 16.

39. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

▶ Sprzedaż udziałów w spółce HRlink Sp. z o.o.

W dniu 4 stycznia 2024 r. Agora S.A. zawarła z eRecruitment Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółką należącą do grupy kapitałowej Grupa Pracuj S.A. („eRecruitment Solutions”) umowę sprzedaży całości posiadanych przez Agorę udziałów w spółce HRlink sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie („HRlink”) („Transakcja”).

W wyniku Transakcji, Agora zbyła wszystkie posiadane w HRlink udziały (tj. 95 udziałów, stanowiących 79,83% kapitału zakładowego HRlink) za cenę 6 204 tys. zł.

W konsekwencji Transakcji wygasła umowa inwestycyjna dotycząca HRlink zawarta pomiędzy Agorą a osobami fizycznymi będącymi mniejszościowymi udziałowcami HRlink oraz HRlink

Transakcja nie objęła spółki Goldenline sp. z o.o. – spółki, w której HRlink posiadał 100% kapitału zakładowego. Spółka Goldenline sp. z o.o. pozostaje w grupie kapitałowej Agora.

Przeprowadzenie Transakcji oznacza zakończenie inwestycji w HRlink przez Agorę.

W ramach transakcji zostały spłacone w całości zobowiązania spółki HRlink Sp. z o.o. z tytułu pożyczek zaciągniętych od Agora S.A.

▶ Zmniejszenie zatrudnienia w spółce Agora S.A.

W dniu 9 stycznia 2024 r. Zarząd Spółki poinformował, że zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników, podjął uchwałę o wdrożeniu procedury zwolnień grupowych i o rozpoczęciu konsultacji w sprawie zwolnień grupowych ze związkami zawodowymi działającymi przy Spółce. Dodatkowo, w związku z ustawą z dnia 7 kwietnia 2006 roku o informowaniu pracowników i przeprowadzaniu z nimi konsultacji, konsultacje prowadzone będą również z Radą Pracowników Spółki.

Zamiarem Zarządu Spółki było przeprowadzenie zwolnień do 190 pracowników zatrudnionych w Spółce w obszarze Prasa Cyfrowa i Drukowana oraz Internet (co stanowi 14,15% wszystkich zatrudnionych w Spółce na dzień 9 stycznia 2024 r.), w okresie od 5 lutego 2024 do 31 marca 2024 r.

Przyczyną zamierzonego zwolnienia grupowego w obszarze Prasa Cyfrowa i Drukowana są czynniki rynkowe wynikające ze stałego trendu spadkowego sprzedaży prasy drukowanej związanego z odpływem czytelników do innych kanałów komunikacji, natomiast w obszarze Internet przyczyną jest wyraźne pogorszenie przychodów ze sprzedaży reklam w modelu open market oraz wzrost pozycji platform globalnych. Z uwagi na te czynniki Spółka musi podjąć działania zmierzające do dostosowania się do zmieniającego otoczenia rynkowego i oczekiwań odbiorców, a przeprowadzana restrukturyzacja jest warunkiem koniecznym do ustabilizowania sytuacji finansowej obszarów Prasa Cyfrowa i Drukowana oraz Internet, jak i zadbania o ich stabilność i rozwój oraz pozycję rynkową w następnych latach.

Spółka przeprowadzi te zmiany z dbałością o pracowników oferując im ustawowe odprawy i świadczenie dodatkowe, którego wysokość i warunki przyznania będą przedmiotem ustaleń ze związkami zawodowymi.

Zarząd Spółki w dniu 9 stycznia 2024 r. zwrócił się do związków zawodowych działających przy Spółce i Rady Pracowników Spółki o przystąpienie do konsultacji w powyższej sprawie oraz powiadomi właściwy urząd pracy o zamiarze przeprowadzenia zwolnień grupowych w Spółce.

W dniu 29 stycznia 2024 r. Zarząd Spółki poinformował o:

- zawarciu przez Spółkę, w dniu 29 stycznia 2024 roku, porozumienia ze związkami zawodowymi działającymi przy Spółce (które wyczerpuje dyspozycję przepisu art. 3 ust. 1 Ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników) oraz z radą pracowników Spółki (które stanowi porozumienie w trybie przepisów Ustawy z dnia 7 kwietnia 2006 r. o informowaniu pracowników i przeprowadzaniu z nimi konsultacji) ("Porozumienie"),

- podjęciu przez Zarząd Spółki, w dniu 29 stycznia 2024 r., uchwały o przeprowadzeniu zwolnienia grupowego w Spółce na zasadach określonych w zawartym Porozumieniu.

Zwolnienie grupowe zostanie przeprowadzone w okresie od 12 lutego 2024 do 31 marca 2024 roku i obejmie do 180 pracowników.

Na mocy Porozumienia zwalniani pracownicy otrzymają wsparcie szersze niż to, które wynika z obowiązujących Spółkę przepisów prawa. W przypadku zawarcia porozumienia o rozwiązania stosunku pracy, do odprawy wynikającej z przepisów prawa doliczone zostanie dodatkowo odszkodowanie, którego wysokość zależała będzie od stażu pracy danego pracownika w Spółce oraz dodatkowe świadczenie dla osób, które przed zatrudnieniem miały zawartą ze Spółką umowę cywilnoprawną przez okres co najmniej 1 roku. Pracownicy objęci zostaną także działaniami ostonowymi obejmującymi m.in. wsparcie w poszukiwaniu pracy oraz przekwalifikowaniu, opiekę psychologiczną oraz podstawową opiekę medyczną do końca 2024. Spółka, zgodnie z wymogami prawa, przekaze stosowne informacje, w tym treść zawartego Porozumienia Powiatowemu Urzędowi Pracy.

Szacowana wysokość rezerwy z tytułu zwolnień grupowych, która obciąży wynik Spółki i Grupy Agora w pierwszym kwartale 2024 r. wyniesie około 10 mln zł.

Spółka przekaze ostateczne kwoty kosztów z tytułu przeprowadzenia zwolnienia grupowego wraz z komentarzem Zarządu do raportu za pierwszy kwartał 2024 r.

► **Podwyższenie kapitału w Plan G Sp. z o.o.**

W dniu 1 lutego 2024 r. podwyższony został kapitał zakładowy spółki Plan G Sp. z o.o. poprzez utworzenie 700 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, które zostały objęte przez jedynego wspólnika spółki - Agora S.A. Podwyższony kapitał zakładowy spółki Plan G Sp. z o.o. wynosi 50 tys. zł.

► **Uczestnictwo w postępowaniu zainicjowanym przez grupę europejskich wydawców przeciwko Google Netherlands B.V.**

W dniu 28 lutego 2024 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, że w holenderskim Sądzie Okręgowym w Amsterdamie (Gerechtshof) został złożony pozew przeciwko Google Netherlands B.V. (dalej: „Pozwany”), w którym spółka Greyfield Capital (dalej: „Powód”) domaga się od Pozwanego odszkodowania wynikającego z roszczeń europejskich wydawców publikacji prasowych, w kwocie około 2,1 mld Euro z tytułu naruszenia zasad uczciwej konkurencji na europejskim rynku technologii reklamy internetowej w latach 2014 -2023.

Jedną z ponad 30 europejskich mediowych grup kapitałowych zaangażowanych we wszczęty proces jest Agora oraz jej spółki zależne: Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o. oraz Eurozet Sp. z o.o. Z uwagi na charakter wszczętego postępowania europejscy wydawcy dokonali na rzecz Powoda (spółki celowej) przelewu wierzytelności odszkodowawczych należnych z powodu działań naruszających uczciwą konkurencję przez grupę kapitałową Pozwanego. Powód w interesie i w imieniu wydawców wszczął postępowanie przed sądem jurysdykcji holenderskiej, który w wyniku wcześniejszej analizy prawnej został oceniony jako właściwy dla prowadzenia sprawy dotyczącej odszkodowań na terenie kilkunastu państw Unii Europejskiej.

Argumentacja w przedmiocie zasadności dochodzonych roszczeń opiera się w głównym przedmiocie na wcześniejszej prawomocnej decyzji z dnia 7 czerwca 2021 r. (nr 21-D-11) francuskiego organu ochrony konkurencji (Autorité de la concurrence), który stwierdził, że Google nadużywał swojej dominującej pozycji na rynku technologii reklamy internetowej i nałożył na niego karę 220 mln Euro.

Kwota roszczenia została obliczona przez współpracujący z Powodem zespół ekspertów ekonomicznych z Charles River Associates (CRA International, Inc.) na podstawie analiz i testów rynkowych, publicznych informacji oraz danych dostarczonych przez wydawców. Potencjalne odszkodowanie należne spółkom z grupy kapitałowej Agora zostało ocenione na wartość ponad 44 mln Euro. Należy zaznaczyć, że powyższe kwoty stanowią szacunek wysokości odszkodowania obliczony przez CRA International, Inc. i w konsekwencji wskazane kwoty nie są ostateczne i mogą ulec zmianie w szczególności z powodu ewentualnego miarkowania dokonanego przez sąd oraz koniecznych do poniesienia dodatkowych kosztów i wynagrodzeń na rzecz doradców. Warto również zaznaczyć, iż postępowanie wszczęte przez Powoda ma w dużej mierze charakter precedensowy i będzie bazowało na analizach i szacunkach stron, co również wpływa na zwiększenie niepewności zarówno w zakresie jego wyniku jak i ewentualnej kwoty zasądzonego odszkodowania.

Powód współpracuje z europejskimi kancelariami prawnymi – Geradin Partners Limited oraz Stek Advocaten B.V. Podmiotem finansującym postępowanie jest Harbour Fund V L.P., który ponosi również ryzyko ewentualnego niepowodzenia w zakresie dochodzonego roszczenia (tj. poniesie koszty procesu i wynagrodzeń doradców w razie braku zasądzenia odszkodowania od Pozwanego). W przypadku, uzyskania przez Powoda odszkodowania jego odpowiednia część przypadająca na Agora oraz jej spółki zależne, po potrąceniu kosztów procesu i wynagrodzeń doradców i finansującego postępowanie, zostanie przekazana do Agory oraz jej spółek zależnych.

Warszawa, 19 marca 2024 r.

Bartosz Hojka - Prezes Zarządu

Tomasz Jagiełło - Członek Zarządu

Anna Kryńska-Godlewska - Członek Zarządu

Tomasz Grabowski – Członek Zarządu

Wojciech Bartkowiak - Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Kuzio – Główna Księgowa

Podpisy złożone elektronicznie.