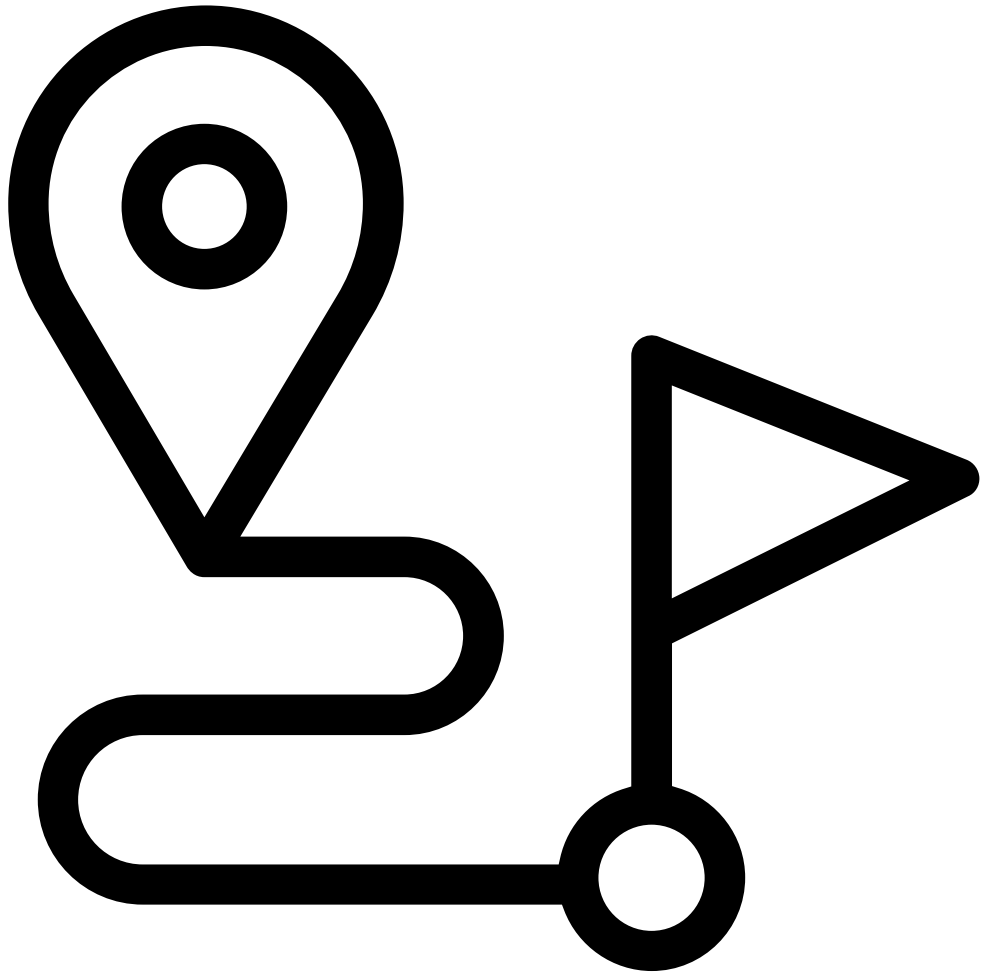
GRUPA AGORA W 2019 R.

Codziennie odpowiedzialni



Nasza działalność

Agora działa na polskim rynku medialnym od 1989 r. Jej przedsięwzięcia to komplementarne

biznesy medialne, które łączy marka Agory oraz poszanowanie wspólnych wartości. Od 1999 r. Agora S.A. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Jej największymi przedsięwzięciami są m.in.:

HELIOS	**Helios S.A.** – operator największej pod względem liczby obiektów sieci kin w kraju i właściciel NEXT FILM – firmy zajmującej się dystrybucją i produkcją filmową takich popularnych filmów, jak m.in. „Bogowie", „Sztuka kochania. Historia Michaliny Wisłockiej" czy „Pokot"
ams	**Spółka AMS S.A.** – lider polskiego rynku reklamy zewnętrznej, oferujący nośniki we wszystkich segmentach rynku
GAZETA wyborcza	**„Gazeta Wyborcza"** – największy opiniotwórczy dziennik i lider transformacji cyfrowej prasy w Polsce. W swoim portfelu prasowym Agora ma również czasopisma (m.in. „Wysokie Obcasy Extra", „Avanti" „Książki. Magazyn do czytania")
KULTURALNY SKLEP.PL publio.pl	Działalność Wydawnictwa Agora, która obejmuje książki, albumy muzyczne oraz wydawnictwa filmowe. Agora prowadzi również księgarnie internetowe: **Kulturalnysklep.pl** oraz **Publio.pl**
Radio złote przeboje ROCK RADIO RADIO Pogoda Pierwsze Radio Informacyjne TOK FM	Trzy muzyczne stacje radiowe: **Radio Złote Przeboje, Radio Pogoda i Rock Radio** oraz ponadregionalne **Radio TOK FM** o wyjątkowej w skali kraju formule radia informacyjnego
GAZETA.PL SPORT.PL	Kilkadziesiąt marek internetowych, m.in. portale **Gazeta.pl i serwis Sport.pl**, dostępne poprzez www oraz aplikacje mobilne
YIELDBIRD hrlink.pl goldenline ROI HUNTER	Spółka **Yieldbird** – jedna z najszybciej rozwijających się polskich spółek zajmujących się reklamą programatyczną oraz spółki **HRLink, GoldenLine i ROI Hunter**
PAPA DIEGO ŚWIEŻY MEKSYK PASIBUS VAN DOG	Koncepty gastronomiczne w segmencie fast casual: **Papa Diego i Van Dog** (spółka Foodio Concept z grupy Helios) oraz **Pasibus** (spółka Step Inside z grupy Helios)
AGORA S.A.	Drukarnia w Warszawie, w której drukowane są zarówno wybrane tytuły wydawane przez spółkę, jak i innych wydawców

Grupa Kapitałowa Agora

23

spółek skonsolidowanych w grupie kapitałowej Agory

Grupa kapitałowa na dzień 31 grudnia 2019 r. to 23 spółek skonsolidowanych, 4 jednostek współkontrolowanych i stowarzyszonych i jedna spółka nie objęta konsolidacją i wyceną metodą praw własności.

Tab. Wykaz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej - % posiadanych akcji / udziałów (efektywnie)

Wykaz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Spółki zależne konsolidacyjne		
Agora Poligrafia Sp. z o.o., Tychy	100,00%	100,00%
Agora TC Sp. z o.o., Warszawa	100,00%	100,00%
AMS S.A., Warszawa	100,00%	100,00%
Adpol Sp. z o.o., Warszawa (1)	100,00%	100,00%
Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o., (GRA), Warszawa	100,00%	100,00%

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Doradztwo Mediowe Sp. z o.o., Warszawa (2)	100,00%	100,00%
IM 40 Sp. z o.o., Warszawa (2)	72,00%	72,00%
Inforadio Sp. z o.o., Warszawa (2)	66,1%	66,1%
Helios S.A. , Łódź	91,4%	91,4%
Next Film Sp. z o.o., Warszawa (3)	91,4%	91,4%
Next Script Sp. z o.o. , Warszawa (4)	75,9%	75,9%
Domiporta Sp. z o.o., Warszawa	100,00%	100,00%
Optimizers Sp. z o.o., Warszawa (1)	100,00%	100,00%
Yieldbird Sp. z o.o., Warszawa (9)	93,7%	81,5%
GoldenLine Sp. z o.o., Warszawa	92,7%	92,7%
Plan A Sp. z o.o., Warszawa	100,00%	100,00%
Agora Finanse Sp. z o.o., Warszawa	100,00%	100,00%
Foodio Concepts Sp. z o.o., Łódź (3)	82,3%	82,3%
Step Inside Sp. z o.o., Łódź (3), (6)	91,4%	-

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Piano Group Sp. z o.o., Warszawa (1), (10)	60,0%	-
Benefit Multimedia Sp. z o.o., Warszawa (5), (10)	60,0%	-
Benefit Multimedia Sp. z o.o. S.K.A., Warszawa (5), (10)	60,0%	-
HRlink Sp. z o.o. (d. Online Technologies HR Sp. z o.o.), Szczecin (11)	79,8%	46,2%
Jednostki współkontrolowane i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności		
Hash.fm Sp. z o.o., Warszawa	49,5%	49,5%
Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., Warszawa (1)	50,0%	50,0%
ROI Hunter a.s., Brno (8)	23,9%	13,4%
Eurozet Sp. z o.o., Warszawa (7)	40,0%	-
Spółki objęte konsolidacją i wyceną metodą praw własności		
Polskie Badania Internetu Sp. z o.o., Warszawa	16,7%	16,7%

(1) pośrednio przez AMS S.A.;
(2) pośrednio przez GRA Sp. z o.o.;
(3) pośrednio przez Helios S.A.;
(4) pośrednio przez Next Film Sp. z o.o.;

(5) pośrednio przez Piano Group Sp. z o.o.;
(6) w dniu 11 stycznia 2019 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia zarejestrował założenie Spółki, w której Helios S.A. posiada 100% udziału w kapitale.;
(7) nabycie akcji w spółce w dniu 20 lutego 2019 r.;
(8) nabycie dodatkowych udziałów w dniu 17 czerwca 2019 r.;
(9) nabycie dodatkowych udziałów w spółce w dniu 8 sierpnia 2019 r.;
(10) nabycie udziałów w spółce w dniu 15 lipca 2019 r.;
(11) nabycie dodatkowych udziałów w spółce w dniu 12 września 2019 r. oraz zmiana nazwy spółki z Online Technologies HR Sp. z o.o. na HRlink Sp. z o.o. w dniu 28 listopada 2019 r.

Wyniki finansowe

1,2 mld zł

przychody ze sprzedaży netto Grupy Agora w 2019 r.

↑9,5%

wzrost przychodów ze sprzedaży netto Grupy Agora r/r

17,4 mln zł

EBITDA Grupy Agora w 2019 r.

↑1 833,3

wzrost EBITDA Grupy Agora r/r

16,2 mln zł

zysk netto Grupy Agora w 2019 r. (oczyszczony)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2019 r. obejmuje konsolidację Agory S.A. oraz 23 spółek zależnych.
Ponadto, na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa posiadała udziały w jednostce współkontrolowanej: Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o. oraz w jednostkach stowarzyszonych Hash.fm Sp. z o.o., ROI Hunter a.s. oraz Eurozet Sp. z o.o.

Wyniki finansowe Grupy Agora

mln zł	2019	2018	% zmiany r/r
Przychody ze sprzedaży netto (1)	1 249,7	1 141,2	↑9,5%
Sprzedaż usług reklamowych	579,7	554,5	↑4,5%
Sprzedaż biletów do kin	258,0	236,4	↑9,1%
Sprzedaż wydawnictw	139,2	131,1	↑6,2%

mln zł	2019	2018	% zmiany r/r
Sprzedaż barowa w kinach	111,0	90,2	↑23,1%
Sprzedaż usług poligraficznych	47,2	63,7	↓25,9%
Pozostała sprzedaż	39,1	65,3	↑272,4%
Koszty operacyjne netto, w tym:	(1 225,0)	(1 140,3)	↑7,4%
Usługi obce	(447,7)	(438,7)	↑2,1%
Wynagrodzenia i świadczenia	(336,2)	(328,7)	↑2,3%
Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	(153,0)	(153,1)	↓0,1%
Amortyzacja	(158,0)	(87,6)	↑80,4%
Reprezentacja i reklama	X	(67,5)	↑14,8%
Koszty restrukturyzacji (2)	(5,6)	(3,6)	↑55,6%
Zysk ze sprzedaży nieruchomości (3)	-	13,9	-
Odpisy na należności od Ruch S.A. objęte p.p.u. (4)	-	(20,3)	-
Odpisy aktualizujące (5)	(7,5)	(9,9)	↓24,2%
Zysk netto	9,6	9,4	↓36,2%

mln zł	2019	2018	% zmiany r/r
Wynik operacyjny - EBIT	17,4	0,9	↑1 833,3%
marża EBIT (EBIT/Przychody)	1,4	0,1%	↑1,3pkt%
EBITDA (6)	114,8	98,4	↑16,7%
marża EBITDA (EBITDA/Przychody)	9,2%	8,6%	↑6,6pkt%
Koszty (oczyszczone) (7)	(1 224,8)	(1 130,4)	↑8,4%
EBIT (oczyszczony) (7)	24,9	10,8	↑130,6%
Zysk netto (oczyszczony) (7)	16,2	17,5	↓7,4%

Źródło: skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF, 4 kw. 2019 r.

(1) poszczególne pozycje przychodów ze sprzedaży, poza przychodami ze sprzedaży biletów i barowej w kinach oraz usług poligraficznych, zawierają przychody ze sprzedaży Wydawnictwa Agora i działalności filmowej (funkcjonujących w ramach segmentu Film i Książka);

(2) dotyczy kosztów restrukturyzacji (w tym zwolnień grupowych) w segmencie Druk i w działach wspomagających w 1. kw. 2019 r.; w 2018 r. dotyczy zwolnienia grupowego w segmencie Druk w 1. kw. 2018 r. i kosztów zwolnień związanych z restrukturyzacją pionu Czasopisma w 2. kw. 2018 r.;

(3) dotyczy zysku osiągniętego przez spółkę Agora S.A. w wyniku transakcji sprzedaży nieruchomości położonych w Gdańsku i w Warszawie w 1. kw. 2018 r.;

(4) kwota zawiera odpis aktualizujący należności od Ruch S.A. objęte przyspieszonym postępowaniem układowym (p.p.u.);

(5) podane kwoty obejmują odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w 2019 r. odpisy dotyczyły głównie wartości niematerialnych GoldenLine, w 2018 r. odpisy dotyczyły głównie domeny GoldenLine i tytułu

prasowego „Ładny Dom”;

(6) wartość wyniku operacyjnego EBIT, EBITDA oraz wyniku netto z wyłączeniem wpływu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing;

(7) wskaźnik EBITDA definiowany jest jako EBIT powiększony o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych;

(8) podane kwoty nie obejmują odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w 2019 r. odpisy dotyczyły głównie wartości niematerialnych GoldenLine, w 2018 r. odpisy dotyczyły głównie domeny GoldenLine i tytułu prasowego „Ładny Dom”.

Wyniki spółek zależnych Grupy Agora

Tabela Wyniki wybranych spółek zależnych na koniec 2019 r. (dane jednostkowe)

Wyniki spółek zależnych 2019

tys. PLN	Przychody	Wynik netto
AMS	181 775	27 581
Grupa Radiowa Agora	51 296	16 107
Doradztwo Mediowe	105 463	3 721
Domiporta	9 269	(807)
Helios S.A.	417 565	29 655
Next Film	53 341	693
Yieldbird	141 916	6 298

AGORA Raport 2019

tys. PLN	Przychody	Wynik netto
GoldenLine	6 949	(5 817)
Foodio Concept	9 314	(9 034)
Step Inside	6 975	(1 352)
Move TV	3 495	1 391
HRlink	2 774	(304)

Źródło: skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF, 4. kw. 2019 r.

Wyniki spółek zależnych 2018

tys. PLN	Przychody	Wynik netto
AMS	173 741	27 581
Grupa Radiowa Agora	51 936	12 737
Doradztwo Mediowe	108 706	3 914
Domiporta	9 655	348
Helios S.A.	367 915	32 345
Next Film	14 490	(3 823)
Yieldbird	93 310	5 731

tys. PLN	Przychody	Wynik netto
GoldenLine	14 251	(700)
Foodio Concept	295	(1 589)
Step Inside	-	-
Move TV	-	-
HRlink	-	-

Źródło: skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF, 4. kw. 2019 r.

W drodze do realizacji strategii

STRATEGIA GRUPY AGORA NA LATA 2018-2022

Celem nadrzędnym Zarządu Spółki jest przyspieszenie rozwoju i wzrost skali grupy kapitałowej Agora. Filarami nowej strategii Grupy Agory na lata 2018-2022 są:



systematyczny rozwój dotychczasowych biznesów, także poprzez akwizycje wzmacniające obecne biznesy Grupy Agora



poszerzenie oferty największych przedsięwzięć o innowacyjne produkty lub usługi premium



rozwój nowej działalności w perspektywicznych segmentach rynku

W lutym 2019 r. Spółka nabyła 40,0% udziałów w Eurozet Sp. z o.o., nadawcy drugiego pod względem zasięgu programu radiowego w Polsce. W październiku 2019 r. Agora złożyła wniosek do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o wyrażenie zgod na nabycie pozostałych 60% udziałów spółki Eurozet. Transakcja ta może zmienić pozycję Grupy Agora na rynku nadawców radiowych oraz wpłynąć na weryfikację zamierzeń inwestycyjnych Grupy w biznesach pozamediowych. Jednocześnie warto zaznaczyć, że ta potencjalna transakcja nie zmienia najważniejszych celów ani założeń strategicznych Grupy Agora. Najistotniejszym celem Grupy Agora pozostaje przyspieszenie rozwoju i wzrost skali działalności**,** co będzie widoczne w zwiększeniu przychodów i rentowności Grupy.

Biorąc pod uwagę złożony wniosek o zgodę Prezesa UOKiK na przejęcie 60% udziałów Eurozet Sp. z o.o. oraz poczynione już inwestycje w obszarze działalności internetowej i cyfrowego outdooru, Spółka będzie angażować się w mniejszą liczbę nowych projektów inwestycyjnych do 2022 r.

Priorytetowym kierunkiem rozwoju Grupy Agora w obszarze szeroko rozumianej rozrywki pozostają kina. Do chwili obecnej nie udało się Spółce znaleźć innych projektów z tego obszaru, które zapewniłyby Grupie równie satysfakcjonującą stopę zwrotu, przy jednoczesnych dobrych perspektywach rozwoju.

Pierwszy etap funkcjonowania ma za sobą działalność gastronomiczna rozwijana w ramach grupy Helios w Foodio Concepts Sp. o.o. oraz Step Inside Sp. z o.o. Na koniec 2019 r. w pierwszej z nich działało już 14 lokali. Celem na najbliższy rok jest poprawienie ich efektywności finansowej. Drugi koncept - rozwijany pod marką Pasibus miał na koniec ubiegłego roku 6 działających lokali. Na początku 2020 r. podpisana została umowa inwestycyjna, która zapewni szybszy rozwój tej dobrze rokującej sieci burgerów.

Kolejnym ważnym kierunkiem rozwoju w perspektywie strategicznej Grupy Agora do 2022 r. są cyfryzacja oraz rozwój usług i produktów premium. Nadal poszukujemy aktywów, które uzupełniłyby lub wzmocniły nasze portfolio w tych obszarach. Przykładami takich inwestycji są chociażby Piano Group Sp. z o.o., właściciel platformy Move TV. Dzięki tej inwestycji AMS zrobił kolejny krok w budowie swojej oferty cyfrowych nośników i usług oraz wzmocnił pozycję w perspektywicznym obszarze DOOH.

Natomiast przykładem działań związanych z poszerzaniem oferty istotnych przedsięwzięć o innowacyjne produkty lub usługi premium jest dalszy dynamiczny rozwój spółki Yieldbird, lidera branży ad-tech związany z wprowadzeniem do oferty produktu sprzedawanego w modelu SaaS (*software as a service*). Spółka Yieldbird w swojej dotychczasowej działalności osiągnęła globalny sukces i kontynuuje rozwój na rynkach zagranicznych.

Dokonaliśmy także inwestycji w segmencie rozwiązań B2B. W czerwcu 2019 r. zakupiliśmy kolejne udziały w czeskiej spółce ROI Hunter i jesteśmy właścicielami 23,9% udziałów w tym podmiocie. ROI Hunter oferuje platformę marketingową umożliwiającą firmom z branży e-commerce promowanie i sprzedaż produktów za pośrednictwem Google’a i Facebooka. We wrześniu zostaliśmy też większościowym udziałowcem spółki HR Link Sp. z o.o., jednej z najszybciej rozwijających się spółek technologicznych w Europie.

Istotnym kierunkiem rozwoju Agory pozostaje sprzedaż jakościowych treści w modelu

subskrypcyjnym. W trakcie obecnej perspektywy strategicznej Grupa chce potroić średnią liczbę subskrypcji „Gazety Wyborczej" i podcastów Radia TOK FM, a także zapewnić lepszą monetyzację tego modelu biznesowego. Docelowo w 2022 r. połowa przychodów „Gazety Wyborczej" ma pochodzić ze źródeł cyfrowych, a jej rentowność regularnie się poprawiać. Spółka konsekwentnie dąży do zrealizowania tego celu. Na koniec 2019 r. liczba subskrypcji cyfrowych „Gazety Wyborczej" sięgnęła rekordowego poziomu blisko 218 tys., a udział przychodów cyfrowych „Gazety Wyborczej" w całości wpływów dziennika wzrósł do 24,0%. Zwiększyła się także liczba sprzedanych dostępów do podcastów Radia TOK FM – na koniec grudnia 2019 r. wyniosła ona 20 tys.