










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.:

| | |
|---|--|
|  | <p>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”</p> |
|  | <p>Spółka AMS S.A. – lider polskiego rynku reklamy zewnętrznej, oferujący nośniki we wszystkich segmentach rynku</p> |
|  | <p>„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”)</p> |
|  | <p>Działalność Wydawnictwa Agora, która obejmuje książki, albumy muzyczne oraz wydawnictwa filmowe. Agora prowadzi również księgarnie internetowe: Kulturalnysklep.pl oraz Publio.pl</p> |
|  | <p>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</p> |
|  | <p>Kilkadziesiąt marek internetowych, m.in. portale Gazeta.pl i serwis Sport.pl, dostępne poprzez www oraz aplikacje mobilne</p> |
|  | <p>Spółka Yieldbird – jedna z najszybciej rozwijających się polskich spółek zajmujących się reklamą programatyczną oraz spółki HRLink, GoldenLine i ROI Hunter</p> |
|  | <p>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)</p> |
|  | <p>Drukarnia w Warszawie, w której drukowane są zarówno wybrane tytuły wydawane przez spółkę, jak i innych wydawców</p> |

Grupa Kapitałowa Agora



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% |

AGORA Raport 2019

| | 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% | - |

AGORA Raport 2019

| | 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.;

AGORA Raport 2019

(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% |

AGORA Raport 2019

| 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% |

AGORA Raport 2019

| 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 (oczyszczone) (7) | 24,9 | 10,8 | ↑ 130,6% |
| Zysk netto (oczyszczone) (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

AGORA Raport 2019

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) |

Zródło: 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 | - | - |

Zródło: 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 przedsiębiorstw o innowacyjne produkty lub usługi premium | rozwój nowej działalności w perspektywicznych segmentach rynku |

AGORA Raport 2019

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 pozamedialowych. 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 perspektywnym 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.

Dokonałiśmy 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

AGORA Raport 2019

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.