

“Uchwała nr [...]”
Rady Nadzorczej spółki Agora S.A.
z dnia 30 marca 2017 roku

w sprawie oceny sytuacji Spółki w 2016 roku

W związku z przyjęciem przez Agorę S.A. ("Spółka") Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwalonych na podstawie § 29 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Rada Nadzorcza Spółki uchwała, co następuje:

1. Rada Nadzorcza Spółki oceniła sytuację Grupy Agora w roku 2016.

Swoją ocenę Rada Nadzorcza formułuje na podstawie przeglądu spraw Grupy Agora ("Grupa") i dyskusji z Zarządem Spółki, prowadzonych na cyklicznych posiedzeniach oraz doraźnych spotkaniach odbywanych z udziałem Zarządu i podczas bieżącej współpracy. Rada bierze także pod uwagę ocenę sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze i rok obrotowy 2016 dokonaną przez Komitet Audytu, który odbywał posiedzenia z udziałem audytora Spółki. Ocena sytuacji rynkowej oparta jest o powszechnie dostępne informacje o działaniach innych podmiotów, w związku z czym Rada Nadzorcza zwraca uwagę na jedynie szacunkowy charakter danych i formułowanych na ich podstawie wniosków.

W opinii Rady Nadzorczej w 2016 r. Zarząd Spółki skutecznie kontynuował realizację średnioterminowych planów rozwoju Grupy Agora na najbliższe lata. Plany te zostały ogłoszone w pierwszym kwartale 2014 r. Ich realizacja ma skutkować wzrostem skali działalności Grupy poprzez wzrost przychodów, przy jednoczesnej poprawie rentowności. Grupa Agora dzięki skutecznej implementacji inicjatyw rozwojowych, które wpłynęły na rekordowe przychody ze sprzedaży biletów w kinach sieci Helios, szybszy niż rynkowy wzrost przychodów reklamowych AMS oraz wyższe wpływy segmentów Internet i Radio utrzymała trend wzrostowy całkowitych przychodów Grupy w 2016 r. W tym samym czasie Grupa Agora musiała zmierzyć się z procesem zwolnień grupowych realizowanych w Agorze S.A., głównie w „Gazecie Wyborczej” - obciążył on wynik operacyjny Grupy, który był niższy niż rok wcześniej. Proces ten był konsekwencją dalszego spadku wydatków na reklamę w prasie oraz spadku sprzedaży egzemplarzowej prasy drukowanej.

Stan środków pieniężnych w Grupie na koniec 2016 r. wyniósł 124,2 mln zł, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty w wysokości 50,2 mln zł (kasa, rachunki i lokaty bankowe) oraz 74,0 mln zł zainwestowane w krótkoterminowe papiery wartościowe. Dodatkowo, na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa posiadała należności długoterminowe z tytułu złożonych przez spółkę AMS S.A. kaucji pieniężnych w wysokości 21,6 mln zł, stanowiących zabezpieczenie gwarancji bankowych udzielonych w związku z realizacją umowy koncesji na budowę i modernizację wiat przystankowych w Warszawie (z tego 10,8 mln zł jest prezentowane w należnościach długoterminowych). Zadłużenie kredytowe Grupy wyniosło 110,9 mln zł (w tym zadłużenie zewnętrzne spółki Helios S.A. obejmujące kredyty bankowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wysokości 81,3 mln zł).

Na wysokość środków pieniężnych posiadanych przez Grupę na dzień 31 grudnia 2016 r. wpłynęła również wypłata dywidendy w wysokości 0,75 zł na akcję. Łącznie wysokość wypłaconej dywidendy wyniosła 35 749 069,50 zł. Spółki zależne Agory realizowały również duże projekty inwestycyjne związane z ich rozwojem. Sieć kin Helios powiększyła się o 4 kolejne obiekty, a AMS w porozumieniu z miastem stołecznym Warszawa oddał do użytku w sumie 1 333 z planowych 1 580 wiat.

i. PRASA

Rok 2016 był trudnym okresem dla całego rynku prasowego, przynosząc dalsze spadki sprzedaży egzemplarzowej gazet oraz ograniczenia wydatków na reklamę. „Gazeta Wyborcza” w swojej tradycyjnej formie utrzymała pozycję najpopularniejszego dziennika opiniotwórczego w Polsce, z największym udziałem w wydatkach reklamowych w dziennikach. Recesja na rynku prasy tradycyjnej zmusiła jednak Zarząd Spółki do podjęcia decyzji o restrukturyzacji tradycyjnej działalności prasowej. Spółka przeprowadziła proces

zwolnienia grupowego, głównie w „Gazecie Wyborczej”, a także zmieniła strukturę dziennika oraz jego cenę. W październiku 2016 r. Spółka podjęła również decyzję o zaprzestaniu wydawania bezpłatnego tytułu „Metrocafe.pl”. Proces transformacji cyfrowej „Gazety Wyborczej” przebiega sprawnie. Na koniec 2016 r. Spółka odnotowała blisko 100 tys. płatnych subskrypcji dziennika, co oznacza, że stawiany przez nią cel został zrealizowany po raz kolejny lepiej niż zakładano. Zespół segmentu Prasa (obejmującego „Gazetę Wyborczą” oraz pion Czasopisma i Prasa Bezpłatna) prowadził także intensywne prace nad cyfryzacją działalności internetowej czasopism oraz nowymi aplikacjami i wersjami stron internetowych wszystkich tytułów wydawanych przez Spółkę. Rada Nadzorcza zwróciła szczególną uwagę na wzrost przychodów ze sprzedaży reklam w pionie Czasopisma Agory, co było m.in. efektem skutecznego wdrożenia modelu e-commerce w serwisach czasopism Agory. Pion Czasopisma z końcem 2016 r. podjął również decyzję o zaprzestaniu wydawania miesięcznika „Pogoda na życie”.

ii. **FILM i KSIĄŻKA**

W 2016 r. nastąpił dalszy rozwój branży kinowej w Polsce. Dzięki konsekwentnie prowadzonej polityce inwestycyjnej na koniec 2016 r. sieć kin Helios składała się z 41 nowoczesnych kin wielosalowych z 229 salami projekcyjnymi. W efekcie Helios pozostaje największym operatorem w Polsce pod względem liczby obiektów wielosalowych. Dzięki rekordowej frekwencji w polskich kinach segment Film i Książka (obejmujący spółki Helios S.A. i NEXT FILM Sp. z o.o. oraz pion Projektów Specjalnych) istotnie zwiększył przychody ze sprzedaży biletów i produktów w barach kinowych, a sam Helios S.A. osiągnął rekordowy wynik w swojej historii. NEXT FILM, spółka z grupy Helios zajmująca się dystrybucją filmów kinowych, wprowadził na ekrany polskich kin następujące produkcje: „Excentrycy”, „#WszystkoGra”, „Szkoła uwodzenia Czesława M.”, „Sługi boże”, „Jestem mordercą” i „Plac zabaw” oraz dwa zagraniczne tytuły: „Opowieść o miłości i mroku” i „Tajemnice Manhattanu”. Agora była też koproducentem filmów „Excentrycy”, „Szkoła uwodzenia Czesława M.”, „Sługi boże” i „Jestem mordercą”. W rezultacie wynik operacyjny segmentu Film i Książka - na poziomie EBIT uległ poprawie w stosunku do 2015 r.

iii. **REKLAMA ZEWNĘTRZNA**

Wydatki na rynku reklamy zewnętrznej w 2016 r. wzrosły o 4,5%. Przychody ze sprzedaży reklam w segmencie reklama zewnętrzna były wyższe o 8,0%. To rezultat skutecznej realizacji strategii AMS w budowaniu pozycji lidera w segmencie nośników Premium na rynku reklamy zewnętrznej. Dzięki temu segment Reklamy Zewnętrznej Agory (obejmujący spółki AMS S.A. oraz Adpol Sp. z o.o.) istotnie poprawił wyniki operacyjne. W 2016 r. działalność segmentu Reklamy Zewnętrznej koncentrowała się wokół realizacji przełomowego dla całego rynku outdooru projektu budowy wiat w Warszawie. Do końca 2016 r. na ulicach Warszawy zbudowano ponad 1300 wiat. Ze względu na zwłokę administracyjną ostatnia partia wiat przystankowych zostanie wybudowana do końca września 2018 r.

iv. **INTERNET**

Miniony rok przyniósł rekordowy poziom przychodów segmentu Internet (obejmującego pion Internet Agory S.A., Trader.com (Polska) Sp. z o.o., Yieldbird Sp. z o.o. (dawniej AdTaily Sp. z o.o.), Sport4People Sp. z o.o., Sir Local Sp. z o.o., GoldenLine Sp. z o.o. (od stycznia 2016 r.) oraz Optimizers Sp. z o.o. (od marca 2016 r.) na poziomie 135,2 mln zł. Istotny wpływ na zwiększenie przychodów segmentu miała wyższa sprzedaż reklam internetowych przez sieć Yieldbird (dawniej AdTaily) i sieci afiliacyjne oraz przychody wygenerowane przez serwis Goldenline.pl. Segment Internet skoncentrował swoje działania na budowaniu pozycji marek segmentu w mediach społecznościowych oraz wzmacnianiu pozycji lidera w reklamie programmatic. Dzięki tym działaniom (m.in. nowe dedykowane formaty wideo) Agora stała się medium nr 1 na Facebooku, a Yieldbird poszerzył swoją obecność na 30 krajów.

v. RADIO

Radiostacje wchodzące w skład Grupy Agora po raz kolejny odnotowały wzrost przychodów. Decydujący wpływ na to miały przede wszystkim wyższe przychody ze świadczonej usługi pośrednictwa dla kin Helios oraz wyższe przychody ze sprzedaży czasu antenowego w stacjach należących do Grupy Radiowej Agory. Przychody segmentu Radio (obejmującego pion radiowy w Agorze S.A., wszystkie radiostacje lokalne i stację ponadregionalną TOK FM) wyniosły 113,4 mln zł. Stacje radiowe Agory zwiększyły swój zasięg techniczny. W marcu 2016 r. Radio Pogoda zwiększyło liczbę stacji nadawania do siedmiu, a Radio TOK FM rozpoczęło nadawanie programu dla mieszkańców Sieradza i okolic. Kolejne radiostacje TOK FM zostały uruchomione w lipcu 2016 r. w Bydgoszczy i Rzeszowie.

Od lipca 2016 r. mieszkańcy Bydgoszczy i Rzeszowa mogą słuchać autorskich programów Radia TOK FM oraz najświeższych wiadomości ze świata, kraju i regionu zgodnie z aktualną ramówką rozgłośni. Dzięki uruchomieniu nadajników w Bydgoszczy i Rzeszowie Radio TOK FM jest obecne w 22 obszarach miejskich. Radio Złote Przeboje od czerwca 2016 r. rozpoczęło nadawanie w Skomielnej Czarnej.

vi. DRUK

W 2016 r. segment Druk (obejmujący pion Druk Agory S.A. oraz Agorę Poligrafię Sp. z o.o.) odnotował gorszy wynik niż w 2015 r. To głównie wpływ niższego wolumenu zamówień oraz wzrostu kosztów operacyjnych.¹

vii. TELEWIZJA

Rada Nadzorcza docenia także realizację planów związanych ze zwiększaniem obecności Spółki na rynku telewizyjnym, co jest zgodne z ogłoszonymi przez Zarząd Spółki planami rozwoju na najbliższe lata. Oglądalność Stopklatki osiągnęła 1,1%, a spółka Stopklatka S.A. osiągnęła rentowność zgodnie z założeniami. W dniu 2 grudnia 2016 r. rozpoczął nadawanie pierwszy samodzielnie uruchomiony przez Agorę kanał telewizyjny - METRO. Kanał od początku swojej działalności notuje najlepsze wyniki spośród wszystkich kanałów uruchomionych na MUX-8. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pozyskanie przez Zarząd Spółki inwestora strategicznego do rozwoju kanału.

Rada Nadzorcza z zadowoleniem obserwuje skuteczność realizacji średnioterminowych planów rozwoju Grupy Agora. W 2016 r. inicjatywy zrealizowane przez Zarząd Spółki przyniosły bardzo dobry efekt. Grupa odnotowała wzrost przychodów i, biorąc pod uwagę wszystkie wyzwania z jakimi zmierzyła się w 2016 r., wynik, który odnotowała był na satysfakcjonującym poziomie. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki i Grupy Agora, a także docenia sposób w jaki Spółka radzi sobie z realizacją średnioterminowego planu rozwoju Grupy Agora, który przynosi pozytywne efekty.

2. Ocena kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego w Grupie Agora

Rada Nadzorcza wspólnie z Zarządem Spółki na bieżąco analizuje otoczenie rynkowe i czynniki ryzyka, na które narażona jest Grupa Agora. Nowe projekty są analizowane i wyceniane. Grupa utrzymuje płynność i niskie zadłużenie, które pozwalają jej ograniczać ryzyko finansowe. W przypadku zmian przepisów Grupa odpowiednio reaguje poprzez odpowiednie dostosowanie do nich swojej działalności. Obecnie w Grupie funkcjonuje system kontroli wewnętrznej i system zarządzania

¹ Wskaźnik „EBIT” stanowi zysk/(stratę) z działalności operacyjnej definiowaną jako zysk/ (strata) netto określone zgodnie z MSSF z wyłączeniem przychodów i kosztów finansowych, udziału w zyskach/(stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności oraz podatku dochodowego. EBIT i EBITDA dla segmentów Prasa, Internet, Film i Książka oraz Druk wyliczane są po kosztach bezpośrednio przypisanych do danego segmentu operacyjnego Grupy, bez alokacji kosztów ogólnofirmowych Spółki (np. kosztów zarządu, większości kosztów pionów wspomagających Spółki), które są zawarte w pozycjach uzgadniających.

ryzykiem. Główne elementy systemu kontroli wewnętrznej są składnikami procesów biznesowych Grupy i obejmują m.in.:

- procedury oraz regulaminy dotyczące m.in.: delegowania uprawnień i autoryzacji decyzji, oceny projektów biznesowych, rejestrowania i przetwarzania transakcji gospodarczych,
- procesy raportowania i kontroli transakcji oraz wyników poszczególnych obszarów działalności,
- kontrole w systemach informatycznych wspierające realizowanie procesów biznesowych oraz monitorujące działanie samych systemów.

Kadra zarządzająca realizuje poszczególne zadania wynikające z systemu kontroli wewnętrznej oraz stałego nadzoru nad jego efektywnością w ramach zarządzania poszczególnymi segmentami Grupy. Ponadto, w Spółce funkcjonuje dział Audytu wewnętrznego, którego zadaniem jest między innymi identyfikacja ryzyk z zakresu kontroli wewnętrznej i bezpieczeństwa oraz rekomendowanie Zarządowi działań zmierzających do ich ograniczenia. Rada Nadzorcza odbywa regularne spotkania z Audytorem Wewnętrznym Spółki, na których omawia wyniki raportów dotyczące wybranych obszarów działalności oraz uzgadnia konkretne działania.

W 2016 r. przedstawiciele Rady Nadzorczej spotkali się pięciokrotnie z Audytorem wewnętrznym Spółki. Rada Nadzorcza ustala wspólnie z Audytorem Wewnętrznym plan prac na cały rok oraz szczegółowy harmonogram działań. Zakres informacji przekazywanych na spotkaniach z Audytorem Wewnętrznym, w opinii Rady Nadzorczej, pozwala jej coraz lepiej rozumieć główne obszary ryzyka, na które narażona jest Spółka oraz rekomendować sposoby ich lepszego diagnozowania i adresowania. Dział Audytu wewnętrznego wspomaga również kontrolę efektywności systemu poprzez systematyczne badanie wybranych obszarów działalności Spółki w celu eliminacji ewentualnych ryzyk. Na system zarządzania ryzykiem składają się: system kontroli wewnętrznej oraz stały i wielostopniowy nadzór Zarządu i kadry kierowniczej nad poszczególnymi segmentami biznesowymi.

Ponadto, na bieżąco dokonywana jest ocena czynników ryzyka dla realizacji poszczególnych celów biznesowych wynikających z przyjętego przez Zarząd Średnioterminowego planu rozwoju Grupy Agora. W odpowiedzi na identyfikowane ryzyka Zarząd oraz kadra kierownicza dokonują na bieżąco zmian w obowiązujących procedurach. Na podstawie informacji przekazanych Radzie Nadzorczej oraz dyskusji z Zarządem i przedstawicielami działu Audytu Wewnętrznego, Rada Nadzorcza uważa, że funkcjonujący system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem sprawdził się w dotychczasowej działalności Spółki i Grupy.

W ramach Spółki nie został wyodrębniony dział Compliance. Rolę tę spełnia dedykowany sprawom korporacyjnym zespół w dziale prawnym Spółki, który nadzorowany jest bezpośrednio przez Dyrektora Grupy Agora ds. Prawnych. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia zarówno kompetencje merytoryczne, jak i zaangażowanie w pracę wspomnianego zespołu, w szczególności w obliczu dynamicznie zmieniającego się otoczenia legislacyjnego, w tym ryzyk związanych z próbami upolitycznienia kolejnych regulacji prawnych, także tych związanych bezpośrednio z funkcjonowaniem mediów w Polsce, oraz zróżnicowania obszarów, w których funkcjonują spółki Grupy Agora.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia stałą współpracę zespołu Compliance z renomowaną kancelarią zewnętrzną w zakresie wywiązywania się przez Spółkę z obowiązków informacyjnych.

3. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych.

Rada Nadzorcza nie ma zastrzeżeń do sposobu realizacji przez Spółkę obowiązków informacyjnych zarówno tych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych, jak i tych wymaganych przez przepisy dotyczące informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W opinii Rady Nadzorczej działania Spółki przy wypełnieniu tych obowiązków charakteryzują się najwyższą starannością i przejrzystością.

4. Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki działań społeczno - sponsoringowych

- i. Rada Nadzorcza w wyniku analizy prowadzonej przez spółkę Agora S.A. polityki działań społeczno-sponsoringowych ocenia, że jest ona realizowana racjonalnie i skutecznie, zaś jej efekty przynoszą Spółce wymierne korzyści.
- ii. Wśród inicjatyw z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR, ang. Corporate Social Responsibility), które Spółka zrealizowała w 2016 roku miały miejsce m.in. wsparcie w ramach licytacji i zbiórek Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy, współorganizacja przez „Gazetę Wyborczą” Nagrody im. Ryszarda Kapuścińskiego, Kampania Gazeta.pl pt. „Łączy nas Polska”, #BOHATEROWIE – kampania Gazeta.pl wspólnie z Polskim Komitetem Paraolimpijskim, akcja „Gazety Wyborczej” – „DługoWIECZNI”, działania charytatywne w ramach Fabryki św. Mikołaja, cykl spotkań „Wyborcza na żywo”, promocja akcji Greenpeace „Adoptuj pszczołę” zorganizowana przez Gazeta.pl oraz wspólny z PAH serwis Pomagamy.pl/Syria, a także kontynuacja współpracy „Gazety Wyborczej” z Centrum Edukacji Obywatelskiej w ramach projektu „Szkoła z klasą 2.0”. W edycji 2015/2016 w „Szkoła z Klasą 2.0” wzięło udział 335 szkół, 1955 nauczycieli i dyrektorów. Do edycji 2016/2017 zgłosiły się 203 szkoły oraz 1364 uczestników, w tym 194 dyrektorów, 199 koordynatorów oraz 971 nauczycieli i innych pracowników szkoły. W Konferencji z okazji 15-lecia programu Szkoła z Klasą wzięło udział ponad 80 osób. Ogólnopolski Festiwal Otwartej Edukacji (5-6 czerwca 2016 r.): pierwszego dnia wzięło udział 117 uczniów, 70 nauczycieli i 37 ekspertów; w części konferencyjnej wzięło udział 152 osoby, w tym 11 gości zagranicznych. Dzięki zaangażowaniu Agora S.A. we wsparcie Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy, w aukcjach prowadzonych przez media Grupy Agora udało się zebrać ponad 150 tys. zł. Media wsparły promocję i komunikację wokół 24. Finału WOSP.
- iii. Wśród działań społecznych mediów Grupy Agora są również działania związane z promowaniem i upowszechnianiem kultury. Przykładem takich działań są nagrody literackie (Nagroda Nike, Nagroda im. Ryszarda Kapuścińskiego), warszawskie nagrody kulturowe (Wdech) oraz warszawskie festiwale i wydarzenia (Co Jest Grane Festival, Europejskie Targi Muzyczne Co Jest Grane 24) oraz Olsztyn Green Festival 2017. Od 20 lat przyznawana jest Nagroda NIKE dla książki roku, fundatorem nagrody i Fundacji NIKE jest Gazeta Wyborcza i Fundacja Agory. Nagroda im. Ryszarda Kapuścińskiego jest organizowana od 2010 r. przez Gazetę Wyborczą i Miasto st. Warszawa i przyznawana autorom najlepszej książki reporterskiej roku i najlepszego przekładu roku. Dodatkowymi działaniami związanymi z przyznaniem nagrody są akcje edukacyjne mające na celu propagowanie twórczości Ryszarda Kapuścińskiego wśród uczniów warszawskich szkół gimnazjalnych i ponadgimnazjalnych. Od 13 lat tygodnik Gazety Wyborczej – Co Jest Grane 24 organizuje warszawskie nagrody kulturalne „Wdech”. Laureatów w kategoriach Człowiek, Miejsce i Wydarzenie Roku przyznaje redakcja, swoją nagrodę przyznają również czytelnicy. Zaś w Warszawie odbywają się dwa duże wydarzenia kulturowo-muzyczne: letni Co Jest Grane Festival, oraz jesienne Europejskie Targi Muzyczne Co Jest Grane 24, zaś w Olsztynie odbywa się Olsztyn Green Festival.
- iv. W opinii Rady Nadzorczej projekty realizowane były w ramach zagadnień społecznych, które wskazuje Polityka działań społeczno-sponsoringowych w Grupie Agora, tj.: edukacji, rozwoju indywidualnego i społecznego; kształtowania postaw obywatelskich i dbałości o prawa

człowieka; promocji kultury i powszechnego dostępu do niej; promocji zdrowia i zdrowego stylu życia; troski o środowisko naturalne; troski o innych wyrażającej się w akcjach charytatywnych i pomocowych. Przygotowanie, implementacja i ewaluacja projektów zostały wykonane z należytą starannością, spełniając zasady: zaangażowania interesariuszy oraz partnerstwa międzysektorowego.

- v. Dobre praktyki zrealizowane przez Spółkę w obszarze zaangażowania społecznego i rozwoju społeczności lokalnej wzmocniły jej relacje ze społecznościami lokalnymi, pozwoliły na poruszanie ważnych problemów społecznych dzięki dotarciu do szerokiego grona odbiorców, poprawiły reputację Spółki oraz jej pozytywny odbiór wśród interesariuszy (m.in. klientów, społeczności lokalnych, organizacji społecznych). Wdrożona Polityka działań społeczno-sponsoringowych przyniosła Spółce wymierne korzyści: wzmocnienie pozycji lidera wśród mediów w zakresie zaangażowania w bieżące tematy społeczne i zaangażowanie i satysfakcję wśród pracowników ze względu na udział w działaniach społecznych.
- vi. Rada Nadzorcza stwierdza, że projekty społeczno-sponsoringowe Spółki są wyrazem jej strategicznego podejścia do społecznej odpowiedzialności biznesu, tj. koncepcji, w której Spółka bierze odpowiedzialność za wpływ jej decyzji i działań na społeczeństwo i środowisko, przyczynia się do zrównoważonego rozwoju, w tym dobrobytu i zdrowia społeczeństwa, uwzględnia oczekiwania interesariuszy, jest zgodna z obowiązującym prawem i spójna z międzynarodowymi normami postępowania oraz zintegrowana z działaniami organizacji i praktykowana w jej relacjach.
- vii. Realizacja Polityki w tym wymiarze służy interesom Spółki, oraz interesom jej wszystkich interesariuszy, w tym akcjonariuszy. W ocenie Rady Nadzorczej działania podjęte w tym obszarze są merytoryczne i warte kontynuowania.

5. Ocena polityki różnorodności i jej efektów.

D) Kwestie różnorodności organów administrujących, zarządzających i nadzorujących w Agora S.A.

Różnorodność i otwartość to wartości będące integralną częścią zarówno działań biznesowych Spółki, jak i jej polityki zatrudniania. U podłoża polityki różnorodności realizowanej w Agora S.A. znajduje się Karta Agory, która powstała wraz z "Gazetą Wyborczą" i Spółką.

Agora S.A. jako pracodawca kieruje się zasadami równego traktowania oraz przeciwdziałania wszelkim formom dyskryminacji wierząc, że przynosi to realne korzyści i wspiera rozwój oraz innowacyjność Agory S.A. Jednym z celów polityki różnorodności realizowanej w Agorze S.A. jest podkreślenie otwartości organizacji na różnorodność, która zwiększa efektywność pracy, buduje zaufanie oraz przeciwdziała dyskryminacji. Praktyka różnorodności ma na celu również w pełni wykorzystać potencjał pracowników, ich różnorodnych umiejętności, doświadczeń i talentów w atmosferze szacunku, wsparcia i pracy zespołowej.

Agora S.A. jako pracodawca tworzy atmosferę pracy, w której pracownicy czują się szanowani i mają poczucie, że mogą w pełni realizować swój potencjał zawodowy. Spółka tworzy kulturę dialogu, otwartości, tolerancji i pracy zespołowej.

W Agora S.A. w 2016 r. została wprowadzona polityka różnorodności, która dotyczy wszystkich pracowników. Jej celem jest konsekwentne tworzenie miejsca pracy wolnego od dyskryminacji bez względu na przyczyny, a jednocześnie zatrudnianie najlepszych specjalistów, którzy współtworzą sukces spółki. Agora S.A. jest pracodawcą, który dba o rozwój zespołu poprzez szkolenia wewnętrzne i zewnętrzne. Polityka różnorodności Agora S.A. opiera się na przełamywaniu takich barier, jak wiek,

pleć czy stan zdrowia i przyświeca jej zasada, że potencjał zawodowy pracowników wynika z ich kompetencji. Spółka chce w ten sposób jak najlepiej wspierać realizację swojej strategii, a odbiorcom swoich produktów i usług oferować je na najwyższym poziomie.

II) Rada Nadzorcza

Procedurę wyboru członków Rady Nadzorczej określa statut Spółki, inne obowiązujące przepisy prawa i regulacje, którym podlega Spółka. Agora S.A. ma ograniczony wpływ na kształtowaniu składu organu nadzorującego jej działalność.

Pomimo tego, obecny, sześciuosobowy skład Rady Nadzorczej w 2016 r. odzwierciedlał wszystkie idee leżące u podstaw polityki różnorodności.

III) Zarząd

- Procedura powoływania Zarządu określona jest również w Statucie Spółki. Prawo do wskazania kandydatów na członka zarządu mają wyłącznie akcjonariusze akcji serii A. W opinii Spółki przedstawiane przez nich kandydatury brały przede wszystkim pod uwagę jako decydujące kryterium wysokie kwalifikacje oraz doświadczenie zawodowe w głównych obszarach działalności Grupy Agora oraz merytoryczne przygotowanie do pełnienia funkcji członka zarządu.
- W 2016 r. członkowie Zarządu Spółki posiadali uzupełniające się doświadczenie i kompetencje. Prezentują oni również różnorodne wykształcenie, są absolwentami takich uczelni jak: Uniwersytet Śląski, Uniwersytet Łódzki, Uniwersytet w Edynburgu, Akademia Ekonomiczna w Poznaniu (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu), Manchester Business School, Northwestern University, Kellogg School of Management, Politechnika Warszawska oraz Szkoła Główna Handlowa w Warszawie.
- Warto podkreślić, że decydującym aspektem przy wyborze władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów jest zapewnienie wszechstronności i różnorodności szczególnie w obszarze doświadczenia zawodowego, wieku, kierunków wykształcenia oraz płci. Decydujące są tu przede wszystkim wysokie kwalifikacje oraz doświadczenie zawodowe i merytoryczne przygotowanie do pełnienia określonej funkcji.

Struktura płci w organach nadzorujących i zarządzających w Agora S.A.

Stan na koniec roku	Mężczyźni		Kobiety	
	2016 r.	2015 r.	2016 r.	2015 r.
Zarząd	4	4	0	0
Rada Nadzorcza	4	5	2	1

- 1 marca 2017 r. w skład Zarządu Agora S.A. powołana została Pani Agnieszka Sadowska. Tym samym w zarządzie Spółki zasiada kobieta.

IV) Organy administrujące

Organy administrujące w Agora S.A. to pracownicy, którzy zajmują stanowiska kierownicze w Spółce. Polityka różnorodności odnośnie organów administrujących polega na stworzenie miejsca pracy wolnego od dyskryminacji ze względu na płeć, wiek, pochodzenie, stan zdrowia, wykształcenie, przekonania polityczne lub religijne, w którym kompetencje i doświadczenie są podstawą kultury organizacyjnej. Realizacja tego podejścia widoczna jest w różnorodności zespołów w całej Spółce. Jednym z kluczowych aspektów dotyczących różnorodności w spółce Agora. S.A. ze względu na zbliżoną liczbę pracowników i pracownic (kobiety stanowiły na dzień 31.12.2016 r. w całej Spółce 51,7% pracowników, mężczyźni zaś 48,3%) jest równość płci. Struktura płci w organach administrujących wskazuje, że cel ten jest osiągnięty. Natomiast funkcjonowanie Systemu oceny pracowniczej w Agora S.A., w tym kompetencji menedżerskich, pozwala na opracowanie ścieżek kariery i rozwoju w ramach firmy z wykluczeniem nierównego traktowania ze względu na jakąkolwiek przesłankę.

Struktura płci w organach administrujących (stanowiska kierownicze) w Agora S.A. (stan na 31.12.2016).

	% w ramach Agora S.A.	
	Kobiety	Mężczyźni
Agora S.A.	50,1%	49,9%

W dniu 8 marca 2017 r. Spółka podpisała również Kartę Różnorodności w Polsce, dołączając do europejskiej inicjatywy mającej na celu upowszechnianie różnorodności w miejscu pracy.

Rada Nadzorcza:

Andrzej Szlęzak
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wanda Rapaczynski
Członek Rady Nadzorczej

Anna Kryńska - Godlewska
Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Sielicki
Członek Rady Nadzorczej

Dariusz Formela
Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Dobosz
Członek Rady Nadzorczej

Uchwała Rady Nadzorczej z dn. 30 marca 2017 r.