

Uchwała nr 14
Rady Nadzorczej Agory S.A.
z dnia 21 maja 2025 r.

w sprawie oceny sytuacji Spółki w 2024 r.

W związku z przyjęciem przez Agorę S.A. („Spółka”, „Agora”) 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 („Rada Nadzorcza”) uchwala, co następuje:

1. Rada Nadzorcza Spółki oceniła sytuację Grupy Agora w roku 2024

Swoją ocenę Rada Nadzorcza sformułowała 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 wzięła także pod uwagę ocenę sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze i rok obrotowy 2024 dokonaną przez Komitet Audytu, który odbywał posiedzenia z udziałem audytora Spółki, oraz wnioski i spostrzeżenia tego organu, a także ocenę sytuacji Spółki w zakresie wyznaczonym przez Regulamin Komitetu Audytu. Dodatkowo, Rada Nadzorcza zapoznała się z roczną oceną sytuacji Spółki dokonaną przez Komisję ds. Osobowych i Wynagrodzeń w zakresie jej kompetencji. Ocena sytuacji rynkowej oparta była o powszechnie dostępne informacje o działaniach innych podmiotów, w związku z czym Rada Nadzorcza zwraca uwagę na jedynie szacunkowy charakter danych i ogólność formułowanych na ich podstawie wniosków.

Celem nadrzędnym Zarządu Spółki w 2024 r. była kontynuacja ścieżki rozwoju biznesów Grupy Agora po zakończeniu obowiązywania obostrzeń wynikających z pandemii COVID-19. Widoczny jest istotny rozwój większości segmentów biznesowych Grupy po latach niepewności gospodarczej. Tym bardziej Rada Nadzorcza jest pełna uznania dla Zarządu za jego pracę w 2024 r., która skutkowała wzrostem przychodów Grupy do rekordowego poziomu w historii oraz odnotowaniem zysku netto na poziomie 26,4 mln zł. Szczególną uwagę Rada Nadzorcza zwraca na segmenty Film i Książka oraz Reklama Zewnętrzna, które osiągnęły najwyższe przychody w historii.

Rada Nadzorcza z uznaniem przyglądała się działaniom Zarządu Spółki podejmowanym w 2024 r., które miały na celu kontynuację ścieżki rozwoju biznesów. Zarząd Grupy podjął w tym okresie kluczowe decyzje biznesowe oraz działania, które w ocenie Rady Nadzorczej pozwolą Grupie umacniać pozycję oraz rozwijać się przez kolejne lata. Jednym z najważniejszych działań było sprawne nabycie pakietu 49% udziałów w spółce Eurozet, który zapewnił Agora S.A. pełną kontrolę nad właścicielem m.in. stacji Radia Zet. Było to zwieńczeniem procesu trwającego od 2019 roku, dzięki któremu Grupa Agora stała się drugą największą grupą radiową w Polsce, a segment Radio stał się największym segmentem mediowym Grupy. Drugim ważnym działaniem było wydzielenie ze spółki Agora wybranych obszarów biznesowych do osobnych spółek zależnych. Nowe spółki, a więc Wyborcza Sp. z o.o., Gazeta.pl Sp. o.o., Czerska 8/10 Sp. z o.o. oraz Agora Książka i Muzyka Sp. z o.o. rozpoczęły działalność 1 kwietnia 2024 r. Rada Nadzorcza docenia Zarząd za sprawne przeprowadzenie procesu.

Rada Nadzorcza wspiera i obserwuje Zarząd w realizacji Kierunków Strategicznych Grupy Agora na lata 2023-2026, które zostały opublikowane 26 kwietnia 2023 r. W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd Grupy oraz kadra zarządzająca poszczególnymi segmentami działalności Spółki w roku 2024 uczyniły widoczne postępy na drodze do realizacji większości z zadeklarowanych kierunków. Szczególną uwagę Rada Nadzorcza zwróciła na wzrost wartości EBITDA bez wpływu standardu MSSF 16 o niemal 205% w porównaniu z rokiem 2022. Uznanie wzbudza również wzrost udziału w słuchalności odnotowany przez stacje radiowe Grupy, redukcja zadłużenia sieci Helios do poziomu sprzed pandemii oraz refinansowanie pozostałego, utrzymanie pozycji lidera na rynku OOH oraz działania podjęte przez segment Prasa Cyfrowa i Drukowana mające na celu poprawę efektywności modelu biznesowego, co

już widać po wyniku EBITDA, który oczyszczony o wpływ zdarzeń jednorazowych drugi rok z rzędu jest dodatni.

W 2023 r. Grupa opracowała Strategię ESG na lata 2023-2027, w której określiła kluczowe wartości oraz ambicje związane z dalszym rozwojem. W najbliższych latach cele ustalone w Strategii ESG będą dopasowane do nowych założeń – przede wszystkim ze względu na zmieniające się wymagania regulacyjne oraz rosnące oczekiwania interesariuszy. Na potrzeby Sprawozdania w zakresie Zrównoważonego Rozwoju za rok bazowy przyjęto 2024, stąd dane liczbowe dot. poszczególnych wskaźników Strategii nie są porównywane z danymi z lat ubiegłych.

Grupa Agora integruje kwestie Zrównoważonego Rozwoju w swoim modelu biznesowym poprzez działania takie, jak: inwestycje w projekty prośrodowiskowe, angażowanie się w kwestie społeczne oraz promowanie innowacji i odpowiedzialnych praktyk biznesowych we wszystkich obszarach działalności.

Integrując kwestie Zrównoważonego Rozwoju z modelem biznesowym, Agora skupia się w szczególności na aspektach społecznych i pracowniczych m.in. poprzez promowanie treści popularnonaukowych, informacyjnych oraz kulturalnych, które budują świadomość społeczną na tematy związane z ESG, włącza się w inicjatywy społeczne i dobroczynne, realizując projekty m.in. na rzecz edukacji medialnej, wolności słowa i pluralizmu mediów. Ponadto promuje kwestie różnorodności i włączania zarówno w społeczeństwie, jak i w miejscu pracy oraz nieprzerwanie podejmuje działania m.in. na rzecz równości płci i zmniejszania nierówności społecznych. W relacjach z otoczeniem skupia się na praktykowaniu etycznych standardów w relacjach z klientami i partnerami biznesowymi.

Jako pracodawca, Grupa Agora stawia na rozwój zespołu i wsparcie pracowników, zapewniając im odpowiednie warunki pracy, szkolenia oraz programy motywacyjne.

W ramach działań na rzecz środowiska naturalnego Grupa Agora podejmuje zintensyfikowane wysiłki na rzecz zmniejszania swojego negatywnego wpływu na klimat poprzez mitygację emisji gazów cieplarnianych do atmosfery w jak największym możliwym stopniu. Dodatkowo, Agora wdraża praktyki z obszaru Gospodarki o Obiegu Zamkniętym (transformacji cyrkularnej) w tych segmentach biznesowych, w których ma to zastosowanie.

Realizacja poszczególnych celów operacyjnych Strategii ESG w 2024 r. została szczegółowo przedstawiona w oddzielnym dokumencie pt. „Realizacja Strategii ESG w Grupie Agora w 2024 r.”.

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, a Grupa utrzymuje płynność. W przypadku zmian przepisów Grupa odpowiednio reaguje poprzez dostosowanie do nich swojej działalności. Obecnie w Grupie Agora funkcjonuje system kontroli wewnętrznej oraz system zarządzania ryzykiem. Główne elementy systemu kontroli wewnętrznej są składnikami procesów biznesowych Grupy i obejmują między innymi:

- 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 realizację 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 celem jest przysporzenie wartości i usprawnienie działalności operacyjnej organizacji. Został ustanowiony, aby pomóc organizacji osiągnąć cele, dostarczając systematycznej i dokonywanej w uporządkowany sposób ocenie procesów: zarządzania ryzykiem, kontroli i ładu organizacyjnego. Wydawane przez audyt wewnętrzny raporty i rekomendacje są przyjmowane do realizacji przez Zarząd, a ich wdrażanie jest monitorowane.

Komitety Audytu Rady Nadzorczej odbywa regularne spotkania z Zarządzającym audytem wewnętrznym Spółki, na których omawia wyniki raportów dotyczących wybranych obszarów działalności. W 2024 r. przedstawiciele Komitetu Audytu Rady Nadzorczej kilkakrotnie spotkali się z Zarządzającym audytem wewnętrznym Spółki. W 2024 roku, w związku z wejściem w życie dyrektywy CSRD oraz Europejskich Standardów Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju (ESRS), Grupa Agora wdrożyła nowe mechanizmy kontroli wewnętrznej nad sprawozdawczością w zakresie zrównoważonego rozwoju. Proces ten w Grupie Agora będzie doskonalony na wzór systemów kontroli wewnętrznej nad sprawozdawczością finansową.

Podstawowym dokumentem wewnętrznym regulującym obszar zarządzania ryzykiem w Grupie Agora jest *Polityka zarządzania ryzykiem*. Jej celem jest określenie zasad i ram procesu zarządzania ryzykiem, ustanowienie odpowiedzialności uczestników procesu oraz zdefiniowanie podstawowych pojęć z zakresu ryzyka. Elementem systemu zarządzania ryzykiem jest cyklicznie (raz do roku) aktualizowany rejestr ryzyk oraz mapa ryzyk Grupy Agora będąca podstawą tworzenia rocznych planów audytu wewnętrznego. Komitet Audytu wspólnie z Zarządzającym audytem wewnętrznym ustala plan prac na cały rok. Zarządzanie ryzykiem w Grupie Agora nie ogranicza się jednak jedynie do monitorowania ryzyk oznaczonych w mapie. Identyfikacja, analiza i ocena ryzyk prowadzona jest na bieżąco przez Kierownictwo poszczególnych segmentów biznesowych oraz Zarząd Agory. Dział Audytu wewnętrznego wspomaga również kontrolę efektywności systemu zarządzania ryzykiem poprzez regularne badanie wybranych obszarów działalności Spółki w celu eliminacji ewentualnych ryzyk.

Oprócz tego, na bieżąco dokonywana jest ocena czynników ryzyka pod kątem realizacji poszczególnych celów biznesowych Grupy Agora. Dla ryzyk identyfikowanych w ramach procesów wewnątrz Grupy Agory oraz dla tych ryzyk, które pojawiają się w otoczeniu Grupy, wdrażane są odpowiednie kontrole wewnętrzne ograniczające negatywne skutki tych ryzyk dla Grupy Agora. W 2024 roku, w związku z wejściem w życie dyrektywy CSRD oraz Europejskich Standardów Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju (ESRS), Grupa Agora włączyła zagadnienia związane z kwestiami ESG do rejestru ryzyk, rozszerzając tym samym zakres identyfikacji i oceny ryzyk o obszary zrównoważonego rozwoju. Na podstawie informacji przekazanych Komitetowi Audytu Rady 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.

Od 2018 r. w Spółce istnieje stanowisko Compliance Officera. Compliance Officer jest nadzorowany bezpośrednio przez członka Zarządu Agory, który odpowiada również za bezpieczeństwo prawne Spółki. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia postępy w budowie kompleksowego systemu compliance w Spółce w obliczu dynamicznie zmieniającego się otoczenia legislacyjnego, w których funkcjonują spółki Grupy Agora. W 2024 roku objęto kolejne Spółki z Grupy Agora systemem compliance.

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 wypełnianiu tych obowiązków charakteryzują się starannością i przejrzystością, także dzięki bieżącej współpracy w tym zakresie z renomowanymi kancelariami prawnymi.

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

Na podstawie analizy *Polityki działań społeczno-sponsoringowych Agory S.A.* Rada Nadzorcza ocenia, że polityka ta jest realizowana racjonalnie i skutecznie, zaś jej efekty przynoszą Spółce wymierne korzyści - wzmacniają jej pozycję lidera wśród mediów w zakresie realizowania projektów społecznych i prośrodowiskowych oraz wzmacniają zaangażowanie i satysfakcję pracowników ze względu na udział w podejmowanych działaniach z obszaru społecznej odpowiedzialności biznesu

- i. Zgodnie z wiedzą Rady Nadzorczej projekty realizowane były w ramach zagadnień społecznych, które wskazuje Polityka działań społeczno-sponsoringowych w Grupie Agora, dotyczyły: 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, spełniały też zasady zaangażowania interesariuszy oraz partnerstwa międzysektorowego.
- ii. 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 (między innymi klientów, społeczności lokalnych, organizacji społecznych).
- iii. Rada Nadzorcza stwierdza, że projekty społeczno-sponsoringowe Spółki są wyrazem jej strategicznego podejścia do społecznej odpowiedzialności biznesu. To koncepcja, w której Spółka bierze odpowiedzialność za wpływ jej decyzji i działań na społeczeństwo i środowisko, przyczynia się do realizacji Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ, w tym dotyczące dobrobytu społeczeństwa. Działania społeczno-sponsoringowe Agory są zgodne z obowiązującym prawem i spójne z międzynarodowymi normami postępowania oraz zintegrowane z innymi działaniami organizacji i praktykowanymi w jej relacjach.
- iv. Realizacja Polityki w tym wymiarze służy interesom Spółki oraz wszystkich jej interesariuszy, w tym akcjonariuszy. W ocenie Rady Nadzorczej działania podjęte w tym obszarze są merytoryczne i warte kontynuowania.

W 2024 r. zespół Grupy Agora kontynuował długoletnie działania w ramach filarów: środowiskowego i społecznego, w tym edukacyjnego, kulturalnego i charytatywnego, jednocześnie inicjując też nowe działania. Wśród nich znalazły się projekty ogólnopolskie, jak również regionalne. Darowizny udzielone przez Grupę Agora na cele społeczne w 2024 r. wyniosły ponad 1,2 mln zł. W raportowanym okresie nie poniesiono wydatków na działania sponsoringowe.

5. Ocena polityki różnorodności i jej efektów

I) Kwestie różnorodności organów administrujących, zarządzających i nadzorujących w Agorze S.A.

W 2022 r. działając na podstawie pkt. 2.1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” (Uchwała Nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 29 marca 2021 r.) Walne Zgromadzenie przyjęło „Politykę różnorodności Agora S.A. w odniesieniu do członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej”.

Zgodnie z przyjętą w 2022 r. „Polityką różnorodności Agory S.A. w odniesieniu do członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej”, przy wyborze kandydatów na wszystkie stanowiska, które leżą w kompetencji Zarządu, w Spółce decydujące znaczenie odgrywają takie kryteria, jak wiedza, doświadczenie i umiejętności niezbędne do pełnienia danej funkcji. Stosowanie tych zasad w odniesieniu do wszystkich pracowników Spółki i Grupy zapewnia zdrowe funkcjonowanie organizacji i podejmowanie nowych wyzwań biznesowych. Różnorodność i otwartość to wartości będące integralną częścią zarówno działań biznesowych Spółki, jak i jej podejścia do zatrudniania.

Spółka zapewnia kulturę dialogu, otwartości, tolerancji i pracy zespołowej.

W Agorze S.A. w 2016 r. została przyjęta *Polityka różnorodności*, która dotyczy wszystkich pracowników i współpracowników firmy. Jej celem jest konsekwentne tworzenie miejsca pracy wolnego od dyskryminacji – bez względu na przyczyny, a jednocześnie zatrudniających najlepszych specjalistów, którzy współtworzą sukces Spółki. *Polityka różnorodności* opiera się na przełamywaniu takich barier, jak wiek, płeć czy stan zdrowia i przyświeca jej zasada, że potencjał zawodowy pracowników wynika z ich kompetencji. Spółka chce w ten sposób jak najlepiej wspierać realizację swoich planów, a odbiorcom swoich produktów i usług oferować je na najwyższym poziomie.

W 2024r. Spółka zaktualizowała również swoją Politykę Antydyskryminacyjną i antymobbingową oraz powołała funkcję Pełnomocnika ds. różnorodności i przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji.

II) Rada Nadzorcza

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

III) Zarząd

- Procedura powoływania Zarządu również określona jest w statucie Spółki. Prawo do wskazania kandydatów na członków Zarządu mają wyłącznie akcjonariusze akcji serii A. W opinii Rady przedstawiane przez nich kandydatury przede wszystkim brały pod uwagę – jako decydujące kryterium - wysokie kwalifikacje oraz doświadczenie zawodowe w głównych obszarach działalności Grupy Agora, a także merytoryczne przygotowanie do pełnienia funkcji członka Zarządu.
- W 2024 r. członkowie Zarządu Spółki posiadali uzupełniające się doświadczenie i kompetencje. Każda z osób zasiadających w Zarządzie ma inne wykształcenie - to absolwenci uczelni: Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Uniwersytet Warszawski, Uniwersytet Śląski, Uniwersytet Łódzki, Uniwersytet w Edynburgu, Francuski Instytut Zarządzania, Harvard Business School (kursy doszkalające), Uniwersytet im. Adama Mickiewicza w Poznaniu.

Warto podkreślić, że decydującym aspektem przy wyborze władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów jest zapewnienie wszechstronności i różnorodności kadry kierowniczej Agory, szczególnie w zakresie doświadczenia zawodowego, wieku, 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 Agorze S.A. (stan na 31.12.2024)

	Mężczyźni	Kobiety
Zarząd	4	2
Rada Nadzorcza	5	1

IV) Organy administrujące

Organy administrujące w Grupie Agora to pracownicy, którzy zajmują stanowiska kierownicze. Polityka różnorodności odnośnie organów administrujących polega na stworzeniu 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 Grupie. Jednym z kluczowych aspektów dotyczących różnorodności ze względu na zbliżoną liczbę pracowników i pracownic (w całej Grupie Agora na dzień 31.12.2024 r. kobiety stanowiły 57,08% zespołu, mężczyźni zaś 42,92%) jest równość płci. Struktura płci w organach administrujących wskazuje, że cel ten jest osiągnięty.

*Struktura płci w organach administrujących (stanowiska kierownicze) w Agorze S.A.
(stan na 31.12.2024)*

	% w Agorze S.A.	
	Kobiety	Mężczyźni
Agora S.A.	51,89%	48,11%

Andrzej Szlęzak
Przewodniczący Rady Nadzorczej

.....