

Uchwała nr 9
Rady Nadzorczej Agory S.A.
z dnia 22 maja 2024 r.

w sprawie oceny sytuacji Spółki w 2023 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 2023

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 2023 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 2023 r. był powrót na ścieżkę rozwoju biznesów Grupy Agora po zakończeniu obowiązywania obostrzeń wynikających z pandemii COVID-19. Wyzwaniem dla Grupy było też skuteczne funkcjonowanie w niestabilnej sytuacji gospodarczej, związanej m.in. z inwazją Rosji na Ukrainę. Był to kolejny trudny rok dla całej organizacji, jednak z widocznym powiewem optymizmu. Tym bardziej Rada Nadzorcza jest pełna podziwu dla Zarządu za jego pracę w 2023 r., która skutkowałą wzrostem przychodów Grupy do rekordowego poziomu w historii oraz odnotowaniem zysku netto na poziomie 85 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 2023 r., które miały na celu zminimalizowanie negatywnych skutków bardzo wymagającej sytuacji gospodarczej dla działalności Spółki oraz powrót na ścieżkę 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 11% udziałów w spółce Eurozet, który zapewnił Agora S.A. kontrolę nad właścicielem m.in. stacji Radia Zet, zaraz po ogłoszeniu korzystnego wyroku w tej sprawie przez Sąd Apelacyjny. W efekcie transakcji, Grupa Agora stała się drugą największą grupą radiową w Polsce, a segment Radio stał się największym segmentem mediowym Grupy. Skutkiem konsolidacji Eurozetu oraz organicznego rozwoju większości pozostałych biznesów, było odnotowanie przez Grupę Agora najwyższych w historii przychodów ze sprzedaży na poziomie ponad 1,4 mld zł, a zysk z ponownej wyceny udziałów Eurozet Sp z o.o. na dzień przejęcia kontroli wyniósł ponad 53 mln zł i wpłynął pozytywnie na wynik netto Grupy. Rada Nadzorcza zwraca również uwagę na spłatę zadłużenia zaciągniętego na realizację wspomnianej transakcji przed końcem 2023 r. Drugim ważnym działaniem było podjęcie decyzji o wydzieleniu ze spółki Agora wybranych obszarów biznesowych do osobnych spółek zależnych oraz przekonanie do wspomnianego przedsięwzięcia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Zdaniem Rady Nadzorczej wydzielenie *Gazety Wyborczej*, *Gazeta.pl*, Wydawnictwa Agora oraz administracji budynku przy Czerskiej 8/10 do osobnych spółek zależnych w pełni kontrolowanych przez Agora S.A., spowoduje bardziej efektywne zarządzanie wyżej wymienionymi obszarami działalności, jak i całej Grupy. Rada Nadzorcza docenia Zarząd za sprawne przeprowadzenie procesu, który zakończył się 1 kwietnia 2024 r.

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 managementy poszczególnych biznesów w roku 2023 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 141% w porównaniu z rokiem 2022. Uznanie wzbudza również wzrost udziału w słuchalności odnotowany przez stacje radiowe Grupy, redukcja zadłużenia sieci Helios o 1/3, utrzymanie pozycji lidera na rynku OOH oraz działania podjęte przez segment Prasa Cyfrowa i Drukowana mające na celu poprawę efektywności modelu biznesowego. Widzimy również potencjał w segmencie Internet, szczególnie w spółce Yieldbird, która skutecznie rozwija swoje autorskie rozwiązanie SaaS, chociaż jego sprzedaż jest realizowana wolniej niż zakładano.

Dodatkowo, w maju 2023 r. Agora opracowała pierwszą w swojej historii strategię zrównoważonego rozwoju, zatytułowaną *Strategia ESG Grupy Agora na lata 2023-2027*. Dokument określił cele dotyczące wymiernych działań w procesie zmniejszania śladu węglowego, równości płci, promocji różnorodności w społeczeństwie i miejscu pracy oraz etycznych praktyk biznesowych mających na celu wywieranie pozytywnego wpływu na otoczenie i przeciwdziałanie wszelkim formom łamania praw człowieka.

Do końca 2023 r. Agora osiągnęła niemalże 15% redukcję emisji (w zakresach 1+2 market-based) w porównaniu do roku bazowego, spełniając tym samym cel, który wyznaczyła sobie na rok 2025. W obszarze pracowniczym odnotowano istotny spadek wskaźnika *Glass Ceiling Ratio* (wskaźnik obrazujący równość szans w awansie i rozwoju), co również pozwoliło spełnić cel z 2025 r. już w 2023 r. Ponadto, w minionym roku Agora rozpoczęła działania na rzecz celów związanych z mitygacją negatywnego wpływu na środowisko, również w łańcuchu dostaw oraz procesie tworzenia strategii różnorodności dla całej Grupy Agora.

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 zadaniem jest między innymi identyfikacja ryzyk z zakresu kontroli wewnętrznej i bezpieczeństwa oraz rekomendowanie Zarządowi działań zmierzających do ich ograniczenia. Komitet Audytu Rady Nadzorczej odbywa regularne spotkania z Zarządzającym audytem wewnętrznym Spółki, na których omawia wyniki raportów

dotyczących wybranych obszarów działalności oraz uzgadnia konkretne działania. W 2023 r. przedstawiciele Komitetu Audytu Rady Nadzorczej kilkakrotnie spotkali się z Zarządzającym audytem wewnętrznym Spółki.

Komitet Audytu wspólnie z Zarządzającym audytem wewnętrznym ustala plan prac na cały rok oraz szczegółowy harmonogram działań. Zakres informacji przekazywanych na spotkaniach z Zarządzającym audytem wewnętrznym, w opinii Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, pozwala jej na coraz lepsze rozpoznawanie głównych obszarów ryzyka, na które narażona jest Spółka oraz rekomendowanie sposobów ich lepszego diagnozowania i adresowania. W tym celu wypracowano mapę ryzyka Grupy Agora oraz określono poziomy istotności dla potrzeb analizy ryzyka zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem. Dział Audytu wewnętrznego wspomaga również kontrolę efektywności systemu zarządzania ryzykiem poprzez regularne badanie wybranych obszarów działalności Spółki w celu eliminacji ewentualnych ryzyk. Na system zarządzania ryzykiem składają się: system kontroli wewnętrznej, mapa ryzyka, rejestr ryzyk oraz stały i wielostopniowy nadzór Zarządu i kadry kierowniczej nad poszczególnymi segmentami biznesowymi.

Oprócz tego, na bieżąco dokonywana jest ocena czynników ryzyka pod kątem realizacji poszczególnych celów biznesowych Grupy Agora. W odpowiedzi na identyfikowane ryzyka Zarząd oraz kadra kierownicza na bieżąco dokonują zmian w obowiązujących procedurach. 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 tym ryzyk związanych z próbami upolitycznienia kolejnych regulacji prawnych związanych bezpośrednio z funkcjonowaniem mediów w Polsce oraz zróżnicowania obszarów, w których funkcjonują spółki Grupy Agora.

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 najwyższą 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, tj. 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 i zdrowia społeczeństwa, a także uwzględnia oczekiwania interesariuszy. 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 2023 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 2023 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 polityki zatrudniania.

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

W Agorze S.A. w 2016 r. została przyjęta *Polityka różnorodności Grupy Agora*, która dotyczy wszystkich pracowników i współpracowników firmy. Jej celem jest konsekwentne tworzenie miejsca pracy wolnego od dyskryminacji – bez względu na przyczyny, a jednocześnie zatrudniającego najlepszych specjalistów, którzy współtworzą sukces Spółki. Agora jest pracodawcą, który dba o rozwój zespołu poprzez szkolenia wewnętrzne i zewnętrzne. *Polityka różnorodności Grupy Agora* 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. 8 marca 2017 r. Spółka podpisała również Kartę Różnorodności, dołączając do europejskiej inicjatywy mającej na celu upowszechnianie różnorodności w miejscu pracy.

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 2023 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 doszkolające) i Szkoła Biznesu Politechniki Warszawskiej.

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 31.12.2023)

	Mężczyźni	Kobiety
Zarząd	4	1
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 31.12.2023 r. kobiety stanowiły 56,5% zespołu, mężczyźni zaś 43,5%) 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 31.12.2023)**

	% w Agorze S.A.	
	Kobiety	Mężczyźni
Agora S.A.	51,6%	48,4%

Andrzej Szlęzak
Przewodniczący Rady Nadzorczej

.....