

Uchwała nr 5  
Rady Nadzorczej Agory S.A.  
z dnia 20 maja 2026 r.

w sprawie oceny sytuacji Spółki w 2025 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 2025**

Rada Nadzorcza sformułowała swoją ocenę 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 2025 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 2025 r. była kontynuacja rozwoju biznesów Grupy Agora przy jednoczesnym dostosowaniu struktury operacyjnej i kosztowej do zmieniających się warunków rynkowych. Rada Nadzorcza z uznaniem odnotowuje wzrost przychodów Grupy do poziomu 1,6 mld zł oraz poprawę wyniku operacyjnego, który osiągnął 89,7 mln zł, a także wzrost zysku netto do poziomu 28,3 mln zł. Wyniki te potwierdzają zdolność Grupy do generowania rosnących przychodów i poprawy efektywności operacyjnej pomimo trudniejszego otoczenia kosztowego oraz kontynuowanych procesów transformacyjnych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu podejmowane w 2025 r., które miały na celu dalsze porządkowanie struktury Grupy oraz zwiększenie jej efektywności operacyjnej. W szczególności Rada zwraca uwagę na działania restrukturyzacyjne, w tym wygaszenie działalności poligraficznej oraz rozpoczęcie transformacji obszaru cyfrowego, które – choć wiązały się z kosztami jednorazowymi – stanowią ważny element dostosowania modelu biznesowego do realiów rynkowych. Rada Nadzorcza dostrzega również działania inwestycyjne i akwizycje wspierające rozwój kluczowych segmentów, w tym nabycie spółki Synergic, wzmacniające segment reklamy zewnętrznej. Jednocześnie pozytywnie oceniana jest racjonalizacja portfela aktywów, w tym sprzedaż wybranych inwestycji finansowych.

Rada Nadzorcza wspiera i monitoruje Zarząd w realizacji Kierunków Strategicznych Grupy Agora na lata 2023–2026. W ocenie Rady, w 2025 r. kadra zarządzająca poszczególnymi segmentami działalności sprawnie realizowała kolejne kroki strategii. Na szczególne podkreślenie zasługuje utrzymanie stabilnej sytuacji finansowej Grupy, pomimo wzrostu zobowiązań wynikających

ze standardu MSSF 16 oraz realizacji projektów inwestycyjnych, a także wysoki poziom przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Jednocześnie Rada odnotowuje poprawę wyników operacyjnych w kluczowych segmentach działalności: Film i Książka, Radio oraz Reklama Zewnętrzna, przy równoległej kontynuacji działań ukierunkowanych na poprawę rentowności w segmentach wymagających dalszej optymalizacji. W ocenie Rady Nadzorczej działania Zarządu w 2025 r. stanowiły konsekwentną realizację strategii rozwoju Grupy, przy jednoczesnym podejmowaniu niezbędnych decyzji restrukturyzacyjnych i kosztowych. Rada pozytywnie ocenia zdolność Zarządu do równoważenia rozwoju biznesów z utrzymaniem dyscypliny finansowej oraz dostosowywania struktury organizacyjnej do zmieniającego się otoczenia rynkowego, co tworzy solidne podstawy dla rozwoju Grupy Agora w kolejnych latach.

W 2025 r. Grupa Agora kontynuowała działania w obszarze zrównoważonego rozwoju, koncentrując się na integracji zagadnień ESG z bieżącą działalnością operacyjną oraz procesami zarządczymi. Podejmowane inicjatywy były dostosowane do specyfiki poszczególnych segmentów działalności oraz dostępnych zasobów organizacyjnych. Działania realizowane w tym okresie stanowiły element długofalowego podejścia Grupy do zagadnień ESG.

W 2025 r. w Grupie Agora rozpoczęto analizę w zakresie rewizji obowiązującej Strategii ESG na lata 2023 – 2027. Grupa Agora planuje zrewidować cele strategiczne w zakresie zrównoważonego rozwoju, aby w jak największym stopniu dostosować je do dynamicznie zmieniających się warunków wewnętrznych (stały rozwój działalności Grupy) oraz zewnętrznych – rynkowych, a także odpowiednio zaadresować istotne wpływy, ryzyka i szanse wynikające z analizy podwójnej istotności.

Agora wdraża inicjatywy wspierające zrównoważony rozwój poprzez działania takie, jak m.in.: zapewnianie bezpieczeństwa cyfrowego i prywatności, dbałość o silne instytucje, równość i włączenie, budowanie świadomości i promowanie postaw proekologicznych, a także wspieranie 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 zespołów i wsparcie pracowników, zapewniając im odpowiednie warunki pracy, szkolenia oraz programy rozwojowe.

W ramach działań na rzecz środowiska naturalnego Grupa Agora podejmuje wysiłki w celu zmniejszania swojego negatywnego wpływu na klimat.

## **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: ładu organizacyjnego zarządzania ryzykiem, kontroli oraz przyczynia się do poprawy ich działania. Wydawane przez audyt wewnętrzny raporty i rekomendacje są przyjmowane do realizacji przez Zarząd, a ich wdrażanie jest monitorowane.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej odbywa regularne spotkania z Zarządzającym audytem wewnętrznym Spółki, na których omawia wyniki raportów dotyczących wybranych obszarów działalności. W 2025 r. przedstawiciele Komitetu Audytu Rady Nadzorczej kilkakrotnie spotkali się z Zarządzającym audytem wewnętrznym Spółki. W 2025 roku kontynuowano prace związane ze wzmocnieniem mechanizmów kontroli sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w związku z obowiązującymi wymogami dyrektywy CSRD oraz Europejskich Standardów Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju (ESRS). Proces ten w Grupie Agora sukcesywnie jest 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 (i szans) jest cyklicznie (raz do roku) aktualizowany rejestr ryzyk oraz mapa ryzyk Grupy Agora będąca podstawą tworzenia rocznych planów audytu wewnętrznego. Od 2024 roku system zarządzania ryzykiem w Grupie Agora obejmuje również identyfikację i ocenę szans. W 2025 roku kontynuowano jego doskonalenie, w tym ujednolicono podejście do szans i ryzyk ESG oraz ERM. 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. Od 2024 roku, w związku z wejściem w życie dyrektywy CSRD oraz Europejskich Standardów Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju (ESRS), Grupa Agora uwzględnia zagadnienia związane z kwestiami ESG w rejestrze ryzyk i szans, rozszerzając zakres identyfikacji i oceny 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 Officer. 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 którym 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 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 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, dobrostanu ludzi, 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, dzięki dotarciu do szerokiego grona odbiorców pozwoliły na poruszanie ważnych problemów społecznych, takich jak np. higieny cyfrowej, poprawiły reputację Spółki oraz jej pozytywny odbiór wśród

- interesariuszy, na których wywierany jest wpływ (między innymi na klientów, społeczności lokalnych, organizacji społecznych, a także całego społeczeństwa).
- 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 2025 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 2025 r. wyniosły niemal 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 2025r została przyjęta nowa *Polityka różnorodności*, która dotyczy wszystkich pracowników i współpracowników firmy. Jej celem jest tworzenie miejsca pracy opartego na szacunku, współpracy i docenianiu wkładu każdej osoby w zespole, promowanie różnorodności na wszystkich poziomach struktury organizacyjnej oraz wykorzystywanie różnorodności zespołu do tworzenia oferty odpowiadającej na rzeczywiste i zróżnicowane potrzeby społeczne. 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 2025 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 31.12.2025)*

	Mężczyźni	Kobiety
<b>Zarząd</b>	4	2
<b>Rada Nadzorcza</b>	5	1

### IV) Organy administrujące

Organy administrujące w Grupie Agora to pracownicy, którzy zajmują stanowiska kierownicze. *Polityka antydyskryminacyjna i antymobbingowa* 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 decyzji kadrowych. 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 31.12.2025 r. kobiety stanowiły 58,17% zespołu, mężczyźni zaś 41,83%) jest równość płci. Struktura płci w organach administrujących wskazuje, że cel ten jest bliski osiągnięcia na poziomie całej kadry menedżerskiej, jednak nie jest na najwyższym szczeblu zarządzania.

*Struktura płci w organach administrujących (stanowiska kierownicze) w Agorze S.A. (stan na 31.12.2025)*

% w Agorze S.A.	
Kobiety	Mężczyźni

<b>Menedżerowie najwyższego szczebla</b>	<b>40%%</b>	<b>60%</b>
<b>Menedżerowie średniego i niższego szczebla</b>	<b>60,77%</b>	<b>39,23%</b>
<b>suma</b>	<b>57,41%</b>	<b>42,58%</b>

---