

**„Sprawozdanie z działalności
Rady Nadzorczej spółki Agora SA (dalej "Spółka")
w 2010 roku.**

I. W roku obrotowym 2010 Rada Nadzorcza Agory SA (dalej „Rada Nadzorcza”, „Rada”) działała w następującym składzie:

- 1) Andrzej Szlęzak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Marcin Hejka - Członek Rady Nadzorczej,
- 3) Wanda Rapaczynski - Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Tomasz Sielicki – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Sławomir S. Sikora – Członek Rady Nadzorczej.

Na mocy uchwał nr 25, 26, 27, 28, 29 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z dnia 25 czerwca 2010 r., została powołana Rada Nadzorcza na wspólną trzyletnią kadencją, w składzie jak powyżej.

II. Działalność Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2010 koncentrowała się przede wszystkim wokół następujących kwestii:

- 1) monitorowania i omawiania z Zarządem:
 - wyników finansowych Spółki i Grupy Agora,
 - pozycji rynkowej Grupy Agora w prowadzonej działalności,
 - budżetu, strategii konkurencyjnej i inwestycyjnej Spółki i Grupy Agora,
 - istotnych decyzji biznesowych, w tym akwizycyjnych;
- 2) analizowania i ustalania wynagrodzeń i premii motywacyjnych członków Zarządu Spółki.

Działalność Rady Nadzorczej nie ograniczała się jedynie do formalnych posiedzeń. Członkowie Rady Nadzorczej wspierając Zarząd uczestniczyli w roboczych spotkaniach i konsultacjach.

Ponadto, członkowie Rady Nadzorczej uczestniczyli w pracach dwóch ciał doradczych działających przy Radzie Nadzorczej: Komitecie Audytu oraz Komisji ds. Osobowych i Wynagrodzeń, utworzonych zgodnie z §18 ust. 3 statutu Spółki.

Zadania Komitetu Audytu obejmują między innymi:

- 1) sprawowanie czynności nadzorczych w zakresie monitorowania sprawozdawczości finansowej Spółki i Grupy Agora oraz czynności rewizji finansowej, poprzez działania, które obejmują w szczególności:
 - monitorowanie procesu przygotowania sprawozdań finansowych (zarówno kwartalnych, półrocznych jak i rocznych),
 - przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w sprawie zatwierdzenia zbadanego przez audytora zewnętrznego rocznego sprawozdania finansowego,
 - monitorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę;
- 2) sprawowanie czynności nadzorczych w zakresie monitorowania systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, poprzez działania, które obejmują w szczególności:
 - przegląd, przynajmniej raz w roku procedur kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w celu zapewnienia zgodności z przepisami i wewnętrznymi regulacjami,

- ocenę przestrzegania zasad zarządzania ryzykiem oraz przedstawienie rekomendacji w tym zakresie;

- 3) sprawowanie czynności nadzorczych w zakresie monitorowania niezależności audytorów zewnętrznych, poprzez działania, które obejmują w szczególności:
 - przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących wyboru, powołania, ponownego powołania i odwołania podmiotu przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego (audytora zewnętrznego) oraz zasad i warunków jego zatrudnienia,
 - monitorowanie niezależności audytora zewnętrznego w odniesieniu do wykonywanych przez niego badań,
 - omawianie z audytorem zewnętrznym przebiegu procesu audytu sprawozdań finansowych.

Sprawozdanie z działalności oraz oświadczenie Komitetu Audytu w roku 2010 stanowi załącznik nr 1 do niniejszego sprawozdania.

Zadania Komisji ds. Osobowych i Wynagrodzeń obejmują między innymi:

- 1) doradzanie Radzie Nadzorczej w zakresie kryteriów wyboru i procedur powoływania członków Zarządu w przypadkach przewidzianych w statucie Spółki,
- 2) doradzanie Radzie Nadzorczej w zakresie procedur umożliwiających zapewnienie właściwej sukcesji członków Zarządu w przypadkach przewidzianych w statucie Spółki,
- 3) doradzanie Radzie Nadzorczej na temat potencjalnych kandydatów na członków Zarządu w przypadkach przewidzianych w statucie Spółki,
- 4) okresowa ocena zasad wynagradzania członków Zarządu i przekazywanie Radzie Nadzorczej odpowiednich rekomendacji w tym zakresie,
- 5) sporządzanie propozycji wynagrodzeń dla poszczególnych członków Zarządu, w celu ich rozpatrzenia przez Radę Nadzorczą.

Sprawozdanie z działalności oraz oświadczenie Komisji ds. Osobowych i Wynagrodzeń w roku 2010 stanowi załącznik nr 2 do niniejszego sprawozdania.

III. W roku obrotowym 2010 odbyło się osiem posiedzeń Rady Nadzorczej zwoływanych w trybie § 23 statutu Spółki:

- 1) **18 lutego 2010 r.** – w trakcie posiedzenia, Rada Nadzorcza podjęła uchwały związane z funkcjonowaniem Komitetu Audytu oraz Komisji ds. Osobowych i Wynagrodzeń, omówiła wyniki operacyjne i finansowe Spółki i Grupy Agora za IVQ 2009, zapoznała się z budżetem zaplanowanym na 2010 r. Ponadto, Rada Nadzorcza omówiła wstępne przygotowania do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. W trakcie posiedzenia Rada podjęła następujące uchwały:
 - (ii) w sprawie ustalenia regulaminu Komitetu Audytu,
 - (iii) w sprawie powołania Przewodniczącego Komitetu Audytu w osobie Pana Marcina Hejki,
 - (iv) w sprawie uchylenia uchwały o ustaleniu regulaminu Komisji ds. Osobowych i Wynagrodzeń,
 - (v) w sprawie ustalenia regulaminu Komisji ds. Osobowych i Wynagrodzeń,
 - (vi) w sprawie powołania Przewodniczącej Komisji ds. Osobowych i Wynagrodzeń w osobie Pani Wandy Rapaczynski.

2) **8 kwietnia 2010 r.** – w trakcie posiedzenia, Rada Nadzorcza omówiła między innymi:

- wyniki operacyjne i finansowe Spółki i Grupy Agora za 2009 r.,
- strategię, projekty rozwojowe i akwizycyjne,
- sprawozdania z działalności Rady i jej ciał doradczych.

W trakcie posiedzenia, Rada Nadzorcza podjęła uchwały dotyczące:

- zmiany regulaminu Komitetu Audytu oraz przyjęcia jego tekstu jednolitego,
- przyjęcia sprawozdania z działalności Rady, Komitetu Audytu oraz Komisji ds. Osobowych i Wynagrodzeń w 2009 r.

3) **12 maja 2010 r.**- w trakcie posiedzenia, Rada Nadzorcza spotkała się z audytorem zewnętrznym Spółki oraz omówiła między innymi:

- przyjęcie sprawozdań finansowych za 2009 r.,
- prezentację wyników operacyjnych i finansowych Spółki i Grupy Agora za IQ 2010 r.,
- sytuację na rynkach, na których działa Grupa Agora,
- projekty rozwojowe i akwizycyjne,
- kwestie związane z Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Spółki,
- kwestie dotyczące wynagradzania członków Zarządu.

W trakcie posiedzenia, Rada Nadzorcza podjęła również następujące uchwały:

- nr 1 - 9 – w sprawie wynagradzania członków Zarządu,
- nr 10 - w sprawie:
 - oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2009, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Agora S.A. za rok obrotowy 2009, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2009, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Agora S.A. w roku obrotowym 2009 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy 2009,
 - przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu Spółki wyników tej oceny,
 - wniosku o udzielenie absolutorium członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w 2009 r.
- nr 11 – w sprawie zwięzłej oceny sytuacji Spółki w 2009 r., z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

4) **28 maja 2010 r.** - w trakcie posiedzenia, Rada omówiła plany aktualnych projektów akwizycyjnych.

5) **19 sierpnia 2010 r.** – w trakcie posiedzenia, Rada omówiła między innymi:

- relacje Komisji ds. Osobowych i Wynagrodzeń z posiedzeń odbytych 2 i 19 sierpnia 2010 r.,
- relacje Komitetu Audytu z posiedzeń odbytych 10 i 19 sierpnia 2010 r.,
- wyniki operacyjne i finansowe Spółki i Grupy Agora za IIQ 2010 r. oraz IH 2010 r.,
- bieżącą sytuację Spółki i Grupy Agora.

6) **27 września 2010 r.** – w trakcie posiedzenia, Rada omówiła projekty planów motywacyjnych dla członków Zarządu.

- 7) **10 listopada 2010 r.** – w trakcie posiedzenia, Rada spotkała się z audytorem zewnętrznym Spółki oraz omówiła między innymi:
- wyniki operacyjne i finansowe Spółki i Grupy Agora za IIIQ 2010 r.,
 - istotne sprawy dla Spółki, w tym stan nowych przedsięwzięć,
 - prace prowadzone przez Komisję ds. Osobowych i Wynagrodzeń.
- 8) **21 grudnia 2010 r.** – w trakcie posiedzenia, Rada przyjęła uchwały w sprawie zmiany i ustalenia kryteriów wynagrodzenia premiowego dla członków Zarządu za okres trzech kolejnych lat obrotowych 2010 – 2012.

W związku z powołaniem, przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej na wspólną trzyletnią kadencję, Rada podjęła uchwały, w głosowaniu pisemnym, zgodnie z §23 ust. 1 statutu Spółki, w sprawie ustalenia składu Komitetu Audytu oraz Komisji ds. Osobowych i Wynagrodzeń w dniu 28 lipca 2010 r.

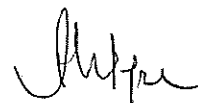
IV. Zgodnie z częścią III punkt 1 ustęp 2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW Rada Nadzorcza przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ocenę swojej pracy:

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Zgodnie z zapisami statutu Spółki, Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał lub doraźnie - w miarę potrzeb, zajmując się zagadnieniami przypisanymi kodeksowo i statutowo do jej kompetencji.

Ponadto pracę Rady Nadzorczej wspierają powołane spośród członków Rady dwa zespoły doradcze: Komitet Audytu oraz Komisja ds. Osobowych i Wynagrodzeń, których zakres prac został opisany w punkcie II niniejszego sprawozdania.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej legitymują się odpowiednim przygotowaniem zawodowym oraz zajmują wysokie stanowiska w renomowanych spółkach lub kancelariach prawnych, co umożliwia im wykonywanie obowiązków w Radzie Nadzorczej na bardzo wysokim poziomie. Ponadto, czterech z pięciu członków Rady spełnia wymogi statutowe niezbędne do uznania ich za niezależnych członków Rady Nadzorczej.

Reasumując, w ocenie Rady Nadzorczej w 2010 r. Rada działała w sposób efektywny i gwarantujący odpowiedni nadzór nad Spółką.



Andrzej Szlęzak

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Agory S.A.

**Sprawozdanie z działalności oraz oświadczenie
Komitetu Audytu, działającego przy Radzie Nadzorczej spółki Agora SA
(dalej "Spółka") w 2010 roku.**

I. Na dzień przedstawienia niniejszego sprawozdania skład Komitetu Audytu kształtuje się następująco:

- 1) Marcin Hejka – Przewodniczący Komitetu Audytu (*członek Rady Nadzorczej Spółki*),
- 2) Wanda Rapaczynski – Członek Komitetu Audytu (*członek Rady Nadzorczej Spółki*),
- 3) Tomasz Sielicki – Członek Komitetu Audytu (*członek Rady Nadzorczej Spółki*).

II. Działalność Komitetu Audytu w roku obrotowym 2010 koncentrowała się przede wszystkim wokół następujących kwestii:

- 1) sprawowania czynności nadzorczych w zakresie monitorowania sprawozdawczości finansowej Spółki i Grupy Agora oraz czynności rewizji finansowej, poprzez działania, które obejmowały w szczególności:
 - monitorowanie procesu przygotowania sprawozdań finansowych (zarówno kwartalnych, półrocznych jak i rocznych),
 - przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w sprawie zatwierdzenia zbadanego przez audytora zewnętrznego rocznego sprawozdania finansowego,
 - monitorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę;
- 2) sprawowania czynności nadzorczych w zakresie monitorowania systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, poprzez działania, które obejmowały w szczególności:
 - przegląd procedur kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w celu zapewnienia zgodności z przepisami i wewnętrznymi regulacjami,
 - ocenę przestrzegania zasad zarządzania ryzykiem oraz przedstawienie rekomendacji w tym zakresie;
- 3) sprawowania czynności nadzorczych w zakresie monitorowania niezależności audytorów zewnętrznych, poprzez działania, które obejmowały w szczególności:
 - monitorowanie niezależności audytora zewnętrznego w odniesieniu do wykonywanych przez niego badań,
 - omawianie z audytorem zewnętrznym przebiegu procesu audytu sprawozdań finansowych.

III. W roku obrotowym 2010 odbyło się pięć posiedzeń:

- 1) **18 lutego 2010 r.** – w trakcie posiedzenia, Komitet Audytu omówił między innymi funkcję inspektora bezpieczeństwa informacji w Spółce, raport audytu wewnętrznego oraz analizę kosztów działów wspólnych Spółki. W posiedzeniu wzięł również udział audytor wewnętrzny Spółki.
- 2) **8 kwietnia 2010 r.** – w trakcie posiedzenia, Komitet Audytu omówił między innymi sprawozdanie finansowe za 2009 r. W posiedzeniu udział wzięli również audytor wewnętrzny Spółki oraz przedstawiciele spółki KPMG Audyt Sp. z o.o. - audytora zewnętrznego Spółki. W trakcie posiedzenia Komitet Audytu, po zapoznaniu się z

raportem i opinią audytora zewnętrznego z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Agora, przyjął uchwałę w sprawie sprawozdania z działalności Komitetu Audytu w 2009 r., w którym oświadczył, iż nie zgłasza zastrzeżeń do niezależności procesu audytu przeprowadzonego w Spółce w 2009 r.

- 3) **10 sierpnia 2010 r.** - w trakcie posiedzenia, Komitet Audytu omówił sprawozdania finansowe (zarówno jednostkowe Spółki jak i skonsolidowane Grupy Agora) za IIQ 2010 r. oraz IH 2010 r., zasady rachunkowości, politykę bezpieczeństwa i raport audytu wewnętrznego, nie zgłaszając uwag do przedstawionych dokumentów. W posiedzeniu udział wzięli również przedstawiciele spółki KPMG Audyt Sp. z o.o. oraz audytor wewnętrzny. W trakcie posiedzenia nie podjęto żadnych uchwał.
- 4) **19 sierpnia 2010 r.** - w trakcie posiedzenia, Komitet Audytu omówił sprawozdania finansowe za IIQ 2010 r. oraz IH 2010 r., spotkał się z audytorami: wewnętrznym i zewnętrznym, a także podjął uchwałę w sprawie sprawozdania z działalności Komitetu Audytu w IH 2010 r.
- 5) **10 listopada 2010 r.** – w trakcie posiedzenia, Komitet Audytu spotkał się z przedstawicielami spółki KPMG Audyt Sp. z o.o.

Komitet Audytu na podstawie działań wskazanych w punkcie II niniejszego sprawozdania oraz spotkań z audytorem zewnętrznym Spółki wskazanych w punkcie III nie zgłasza zastrzeżeń do niezależności procesu audytu przeprowadzonego w Spółce w 2010 r.

**Sprawozdanie z działalności oraz oświadczenie
Komisji ds. Osobowych i Wynagrodzeń, działającej przy Radzie Nadzorczej spółki
Agora SA (dalej "Spółka") w 2010 roku.**

I. Na dzień przedstawienia niniejszego sprawozdania skład Komisji ds. Osobowych i Wynagrodzeń kształtuje się w następujący sposób:

- 1) Wanda Rapaczynski - Przewodnicząca Komisji ds. Osobowych i Wynagrodzeń (*członek Rady Nadzorczej Spółki*),
- 2) Sławomir S. Sikora - Członek Komisji ds. Osobowych i Wynagrodzeń (*członek Rady Nadzorczej Spółki*),
- 3) Andrzej Szlęzak - Członek Komisji ds. Osobowych i Wynagrodzeń (*Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki*).

II. Działalność Komisji ds. Osobowych i Wynagrodzeń w roku obrotowym 2010 koncentrowała się przede wszystkim wokół następujących kwestii:

- 1) okresowej oceny zasad wynagradzania członków Zarządu i przekazywania Radzie Nadzorczej odpowiednich rekomendacji w tym zakresie,
- 2) sporządzania rekomendacji co do wysokości wynagrodzeń oraz przyznawania dodatkowych świadczeń dla poszczególnych członków Zarządu w celu ich rozpatrzenia przez Radę Nadzorczą.

III. W roku obrotowym 2010 odbyły się trzy posiedzenia Komisji ds. Osobowych i Wynagrodzeń:

- 1) **8 kwietnia 2010 r.** – w trakcie posiedzenia, Komisja ds. Osobowych i Wynagrodzeń omówiła między innymi zasady wynagradzania i plany motywacyjne członków Zarządu, funkcjonowanie Zarządu w 2010 r., a także przyjęła sprawozdanie ze swojej działalności w 2009 r.
- 2) **2 sierpnia 2010 r.** – w trakcie posiedzenia, Komisja ds. Osobowych i Wynagrodzeń przeprowadziła analizę wszystkich informacji związanych z wynagradzaniem i planami motywacyjnymi członków Zarządu.
- 3) **19 sierpnia 2010 r.** – w trakcie posiedzenia, Komisja ds. Osobowych i Wynagrodzeń, przy udziale pozostałych członków Rady Nadzorczej, spotkała się z każdym członkiem Zarządu oddzielnie, w celu omówienia planowanych prac Komisji dotyczących analizy wynagrodzeń i planów motywacyjnych członków Zarządu.

Jednocześnie, Komisja ds. Osobowych i Wynagrodzeń oświadcza, że w 2010 r. jej członkowie pracowali również poza formalnymi posiedzeniami, analizując materiały i opracowania, będące pomocne w pracach Komisji m.in. na temat planów rozwoju oraz systemu wynagradzania wyższej kadry kierowniczej.