

Uchwała nr 6
Rady Nadzorczej Agory S.A.
z dnia 24 maja 2023 r.

w sprawie oceny sytuacji Spółki w 2022 roku

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 2022

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 2022 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 2022 r. był powrót do standardowego działania wszystkich biznesów Grupy Agora po czasie pandemii COVID-19, w tym po zakończeniu obowiązywania obostrzeń. 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, działającej w rygorze dyscypliny kosztowej, wstrzymania inwestycji i niepewności odnośnie dalszego rozwoju sytuacji i restrykcji wprowadzanych przez polski rząd.

Rada Nadzorcza z uznaniem przyglądała się działaniom Zarządu Spółki podejmowanym w 2022 r., które miały na celu zminimalizowanie negatywnych skutków bardzo wymagającej sytuacji gospodarczej dla działalności Spółki. Dzięki nim Grupa zmniejszyła straty wywołane pandemią. Rada pozytywnie oceniła wdrożone przez Zarząd inicjatywy zapewniające bezpieczeństwo finansowe Spółki oraz zabezpieczające realizację kluczowych projektów. Rada Nadzorcza pozostaje pod wrażeniem efektów konsekwentnego inwestowania Zarządu w cyfrową ofertę Agory. W 2022 r. 33,4% wszystkich przychodów Grupy pochodziło z cyfrowych źródeł. Z kolei 41,6% wpływów ze sprzedaży treści to wpływy cyfrowe, na co miała wpływ m.in. sukcesywnie rosnąca liczba subskrypcji *Gazety Wyborczej*, która na koniec grudnia 2022 r. wynosiła niemal 304 tys.

Niestety, ogromna presja kosztowa spowodowała spadek wyników w niemal wszystkich segmentach Grupy. Ponadto zidentyfikowano konieczność dokonania odpisów aktualizujących, w tym największego w segmencie Prasa Cyfrowa i Drukowana na kwotę 43,4 mln zł. Czynniki te sprawiły, że Grupa Agora zakończyła 2022 r. ze stratą netto, co Rada Nadzorcza przyjęła ze zrozumieniem.

Rada Nadzorcza dostrzegła również nasilenie ataków na niezależne dziennikarstwo w Polsce – rosnąca liczba postępowań sądowych i reklamowy bojkot niezależnych redakcji, w tym mediów Spółki.

Rada Nadzorcza wspierała też Zarząd Spółki w kolejnych działaniach podejmowanych w sprawie odwołania Spółki od zakazu nabycia większościowego udziału w Eurozet. W 2022 r. ogłoszony został wyrok sądu I instancji, który w całości zmienił decyzję Prezesa UOKiK z 7 stycznia 2021 r. zakazującą przejęcia przez Agorę kontroli nad Eurozetem. Prezes Urzędu złożył jednak apelację od tego rozstrzygnięcia, a finał postępowania przypadł dopiero na rok obecny. Historyczny wyrok, który zapadł 27 lutego 2023 r. pozwolił Spółce na nabycie kolejnych udziałów i objęcie pakietu kontrolnego w Eurozet sp. z o.o. Dzięki temu Grupa Agora rozpoczęła konsolidację, a jej działalność radiowa - wskutek połączenia będąca drugą największą grupą radiową w Polsce - stała się największym mediowym segmentem działalności Grupy.

Rada Nadzorcza z aprobatą przyjęła fakt, iż Grupa Agora w 2022 r. bardzo efektywnie korzystała z zadłużenia. Agora S.A. regularnie spłacała zaciągnięte kredyty i pożyczki oraz dzięki optymalnemu zarządzaniu płynnością nie skorzystała jeszcze z limitu kredytowego w rachunku bieżącym w wysokości 35 mln zł.

Natomiast Helios S.A. miał na koniec 2022 r. przyznane kredyty obrotowe o łącznym limicie 45,5 mln zł, z czego niewykorzystanych zostało 13,8 mln zł. Helios S.A. wykorzystał również w pełni umowę pożyczki preferencyjnej w wysokości 18,9 mln zł z Polskim Funduszem Rozwoju S.A., która mogła zostać wykorzystana na finansowanie bieżącej działalności. Zgodnie z umową, PFR umorzył spółce Helios S.A. 75% udzielonej pożyczki.

Rada Nadzorcza wspierała Zarząd Spółki w działaniach podejmowanych w celu walki z negatywnymi skutkami kryzysu gospodarczego, które rzutowały na sytuację finansową Grupy w 2022 r., wierząc, iż cała Grupa Agora dokona w 2023 r. kolejnego kroku na drodze do odbudowy rentowności pomimo dużego niepokoju co do kondycji gospodarczej kraju, w tym wciąż bardzo wysokiej inflacji. Oprócz tego Rada z uwagą obserwowała i wspierała prace Zarządu Spółki nad wyznaczaniem strategicznych kierunków rozwoju na lata 2023-2026, których publikacja ostatecznie nastąpiła 26 kwietnia 2023 r. Szczególną aprobatę uzyskały takie kierunki, jak dążenie do osiągnięcia pozycji nr 3 wśród grup mediowych w Polsce oraz wypracowanie do 2026 r. wyniku EBITDA na poziomie minimum 200 mln zł. Rada Nadzorcza zdaje sobie sprawę, że rozwój organizacji prowadzony w wyznaczonych kierunkach pozwoli Grupie Agora na istotne umocnienie pozycji oraz wzrost wartości dla akcjonariuszy, dlatego będzie ona wspierać Zarząd w ich realizacji.

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. Rada Nadzorcza odbywa regularne spotkania z audytorem wewnętrznym Spółki, na których omawia wyniki raportów dotyczących wybranych obszarów działalności oraz uzgadnia konkretne działania. W 2022 r. przedstawiciele Rady Nadzorczej kilkakrotnie spotkali się z audytorem wewnętrznym Spółki.

Rada Nadzorcza wspólnie z audytorem wewnętrznym ustala plan prac na cały rok oraz szczegółowy harmonogram działań. Zakres informacji przekazywanych na spotkaniach z audytorem wewnętrznym, w opinii 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 materialności 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 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.

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

- i. 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.

W 2022 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, ale również regionalne.

W ramach **działań społecznych** marki i media Grupy Agora w minionym roku podejmowały przede wszystkim inicjatywy pomocowe i informacyjne związane z konsekwencjami inwazji Rosji na Ukrainę rozpoczętej 24 lutego 2022 r. Darowizny udzielone przez Grupę Agora na cele społeczne w 2022 r., wyniosły ponad 860 tys. zł. W raportowanym okresie nie poniesiono wydatków na działania sponsoringowe.

- ii. 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.
- iii. 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). Wdrożona Polityka działań społeczno-sponsoringowych przyniosła też wymierne korzyści – były nimi: wzmocnienie

pozycji lidera w gronie mediów w zakresie zaangażowania w bieżące sprawy społeczne oraz zaangażowanie i satysfakcja pracowników z udziału w działaniach społecznych.

- iv. 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 zrównoważonego rozwoju, w tym 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.
- v. 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.

5. Ocena polityki różnorodności i jej efektów

I) Kwestie różnorodności organów administrujących, zarządzających i nadzorujących w Agorze S.A. Różnorodność i otwartość to wartości będące integralną częścią zarówno działań biznesowych Spółki, jak i jej polityki zatrudniania. U podstaw polityki różnorodności realizowanej w Agorze S.A. leży Karta Agory, która powstała wraz z *Gazetą Wyborczą* i Spółką.

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

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

W Agorze S.A. w 2016 r. została przyjęta polityka różnorodności, która dotyczy wszystkich pracowników. 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 Agory 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.

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 2022 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) 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 31.12.2022*)

	Mężczyźni	Kobiety
Zarząd	4	1
Rada Nadzorcza	5	1

*do dnia 31 sierpnia 2022r. w Zarządzie Spółki zasiadały 2 kobiety.

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 31.12.2022 r. kobiety stanowiły 56,0% zespołu, mężczyźni zaś 44,0%) 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 31.12.2022)

	% w Agorze S.A.	
	Kobiety	Mężczyźni
Agora S.A.	51,7%	48,3%

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

Andrzej Szlęzak
Przewodniczący Rady Nadzorczej

.....