

SPÓŁKA AKCYJNA

DO RZECZY

MEMORANDUM INFORMACYJNE

DO RZECZY S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

10 PAŹDZIERNIKA 2025 R.

MEMORANDUM INFORMACYJNE



SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ OD 10 DO 54 823 SZT.

AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII „E”

ZGODNIE Z ART. 37B USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ

DATA SPORZĄDZENIA: 10 PAŹDZIERNIKA 2025 R.

DO RZECZY SPÓŁKA AKCYJNA 02-486 WARSZAWA, Aleje Jerozolimskie 212 SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO KRS: 0001098990; REGON:140925749; NIP: 7010063425 KAPITAŁ ZAKŁADOWY W CAŁOŚCI OPŁACONY: 110 282,40 PLN.

FIRMA INWESTYCYJNA POŚREDNICZĄCA W OFERCIE PUBLICZNEJ:

**INC | DOM
MAKLERSKI**

OFERTA DOSTĘPNA NA: www.platforma.dminc.pl

I. Wstęp

1. Spółka, której Akcje są przedmiotem Oferty Publicznej („Emitent”)

Nazwa Emitenta:	Do Rzeczy Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jerozolimskie, nr 212, 02-486 Warszawa
Numer KRS:	0001098990
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	140925749
NIP:	7010063425
Telefon:	+48 508 040 882
Poczta e-mail:	relacje-inwestorskie@dorzeczy.pl
Strona www:	www.dorzeczy.pl

2. Nazwa (firma) i siedziba lub imię i nazwisko oraz siedziba (miejsce zamieszkania) sprzedającego

Nie dotyczy – istniejące akcje Emitenta nie są przedmiotem sprzedaży w ramach Oferty Publicznej.

3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych

Na podstawie Memorandum Informacyjnego oferowane w trybie Oferty Publicznej są akcje zwykłe na okaziciela Emitenta serii „E” o wartości nominalnej 0,10 PLN każda („Akcje”) w łącznej liczbie nie mniejszej niż 10 (słownie: dziesięć) i nie więcej niż 54 823 (słownie: pięćdziesiąt cztery tysiące osiemset dwadzieścia trzy).

4. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia

W związku z Ofertą Publiczną nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia, a zatem nie istnieje podmiot zabezpieczający (gwarantujący).

5. Cena emisyjna oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości

Cena Emisyjna jednej Akcji serii „E” została ustalona w wysokości 57,00 PLN przez Zarząd Spółki (§1 ust. 7 Uchwały Zarządu nr 1 z dnia 18 września 2025 r.). Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na ustalenie przez Zarząd ceny emisyjnej jednej akcji serii „E” w kwocie 57,00 PLN, na podstawie uchwały 01/09/2025 r. z dnia 17 września 2025 r.

6. Stwierdzenie, że oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum, a Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie.

Oferowanie Akcji serii „E” odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum. Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach serii „E”, ich Ofercie Publicznej i Emitencie.

7. Określenie podstawy prawnej prowadzenia oferty publicznej na podstawie Memorandum

Akcje są oferowane na podstawie art. 37b Ustawy o ofercie. Na mocy art. 37b Ustawy o ofercie udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia Memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 5 000 000 euro, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 5 000 000 euro.

Oferta Publiczna Akcji serii „E” spełnia powyższe warunki wyłączające obowiązek udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu. Wartość wpływów brutto Spółki z oferty publicznej akcji serii „E” na terytorium Unii Europejskiej, przy Cenie Emisyjnej wynoszącej 57,00 PLN, wynosi według średniego kursu NBP dla euro ogłoszonego w dniu ustalenia ceny maksymalnej (tj. 18 września 2025 r. – 4,2564 zł) 734 167,61EUR (siedemset trzydzieści cztery tysiące sto sześćdziesiąt siedem euro sześćdziesiąt jeden centów).

Łączna wartość wpływów brutto z ofert publicznych akcji Spółki przeprowadzonych na terytorium Unii Europejskiej w okresie ostatnich 12 miesięcy, łącznie z wartością wpływów brutto z oferty publicznej akcji serii „E”, wynosi maksymalnie do 1 935 842,73 EUR (jeden milion dziewięćset trzydzieści pięć tysięcy osiemset czterdziest dwa euro siedemdziesiąt trzy centy) (z uwzględnieniem emisji akcji serii „D”).

Niniejsze Memorandum Informacyjne nie było zatwierdzane ani weryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego ani Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

8. Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w ofercie papierów wartościowych objętych Memorandum („DM INC”) oraz gwarantów emisji

Nazwa (firma):	Dom Maklerski INC S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	61-131 Poznań, ul. abpa Antoniego Baraniaka 6
Numer KRS:	0000371004
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	142721519
NIP:	7010277149
Telefon:	+48 61 845 5000
Poczta e-mail:	biuro@dminc.pl
Strona www:	https://www.dminc.pl / platforma.dminc.pl

Na dzień udostępnienia Memorandum Informacyjnego Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o gwarancję emisji.

9. Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści

Termin ważności Memorandum Informacyjnego rozpoczyna się z dniem jego udostępnienia do publicznej wiadomości i kończy się z dniem przydziału Akcji.

W przypadku odstąpienia od Oferty Publicznej Akcji termin ważności Memorandum Informacyjnego kończy się z dniem podania do publicznej wiadomości informacji o odstąpieniu od Oferty Publicznej na stronach internetowych, Emitenta: <https://dorzeczy.pl/gielda> i Firmy Inwestycyjnej: <https://platforma.dminc.pl>, tj. w sposób, w jaki Memorandum Informacyjne zostało podane do publicznej wiadomości.

Termin ważności Memorandum Informacyjnego nie będzie dłuższy niż 12 miesięcy od dnia udostępnienia Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości.

10. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości

Zgodnie z art. 37b ust. 6 Ustawy o ofercie każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd, czy istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Memorandum Informacyjnym, które mogą wpływać na ocenę papierów wartościowych i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum Informacyjnego a zakończeniem okresu oferowania Akcji, należy wskazać, bez zbędnej zwłoki, w suplementie do Memorandum Informacyjnego. Emitent jest obowiązany niezwłocznie udostępnić suplement do Memorandum Informacyjnego osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, a więc na stronach internetowych Emitenta: <https://dorzeczy.pl/gielda> i Firmy Inwestycyjnej: <https://platforma.dminc.pl>.

Na mocy art. 37b ust. 7 Ustawy o ofercie Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie Akcji przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) dni roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum Informacyjnego, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, o których mowa w art. 37b ust. 6 Ustawy o ofercie, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplementie do Memorandum Informacyjnego. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły zapis na Akcje, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Akcje. W myśl art. 37b ust. 8 Ustawy o ofercie publicznej Emitent może dokonać przydziału Akcji nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez Inwestora zgody na subskrypcję Akcji.

Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego lub suplementów do Memorandum Informacyjnego, w zakresie organizacji lub prowadzenia oferty publicznej Akcji, niewymagającą udostępnienia suplementu do Memorandum Informacyjnego, Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości bez stosowania przywołanych powyżej rygorów związanych z publikacją suplementu, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, a więc na stronach internetowych Emitenta: <https://dorzeczy.pl/gielda> i Firmy Inwestycyjnej: <https://platforma.dminc.pl>.

Spis treści

I. WSTĘP -----	3
1. SPÓŁKA, KTÓREJ AKCJE SĄ PRZEDMIOTEM OFERTY PUBLICZNEJ („EMITENT”) -----	3
2. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA LUB IMIĘ I NAZWISKO ORAZ SIEDZIBA (MIEJSCE ZAMIESZKANIA) SPRZEDAJĄCEGO -----	3
3. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH -----	3
4. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA (GWARANTUJĄCEGO), ZE WSKAZANIEM ZABEZPIECZENIA -----	3
5. CENA EMISYJNA OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALBO SPOSÓB JEJ USTALEНИA ORAZ TRYB I TERMIN UDOSTĘPNIENIA CENY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI -----	3
6. STWIERDZENIE, ŻE OFEROWANIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ODBYWA SIĘ WYŁĄCZNIE NA WARUNKACH I ZGODNIE Z ZASADAMI OKREŚLONYMI W MEMORANDUM, A MEMORANDUM JEST JEDYNYM PRAWNIE WIĄŻĄCYM DOKUMENTEM ZAWIERAJĄCYM INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH, ICH OFERCIE I EMITENCIE. -----	3
7. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ PROWADZENIA OFERTY PUBLICZNEJ NA PODSTAWIE MEMORANDUM -----	3
8. WSKAZANIE FIRMY (NAZwy) I SIEDZIBY FIRMY INWESTYCJYNEJ, KTÓRA BĘDZIE POŚREDNICZYĆ W OFERCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH MEMORANDUM („DM INC”) ORAZ GWARANTÓW EMISJI-----	4
9. DATA WAŻNOŚCI MEMORANDUM ORAZ DATA, DO KTÓREJ INFORMACJE AKTUALIZUJĄCE MEMORANDUM ZOSTAŁY UWZGLĘDNIONE W JEGO TREŚCI-----	4
10. TRYB, W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W MEMORANDUM, W OKRESIE JEGO WAŻNOŚCI, BĘDĄ PODAWANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI -----	4
SPIS TREŚCI -----	5
II. CZYNNIKI RYZYKA -----	9
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ I BRANŻĄ, W KTÓREJ DZIAŁA EMITENTA ORAZ OTOCZENIEM -----	9
1.1. Rzyko związane ze zmianami światopoglądowymi i politycznymi w kraju i na świecie-----	9
1.2. Rzyko związane ze zmieniającymi się trendami wśród konsumentów i z realizacją strategii rozwoju-----	9
1.3. Rzyko związane z zatrudnieniem -----	9
1.4. Rzyko związane z kierunkiem rozwoju rynku mediów oraz marketingu i reklamy, w tym rzyko związane z rozwojem branży internetowej oraz rzyko związane z silną konkurencją -----	10
1.5. Rzyko związane z odejściemi czytelników do konkurencji i spadkiem przychodów -----	10
1.6. Rzyko związane z postępowaniami sądowymi w zakresie naruszenia dóbr osobistych -----	10
1.7. Rzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i koniunkturą gospodarczą-----	10
1.8. Rzyko związane z prawem pracy -----	11
2. CZYNNIKI RYZYKA O CHARAKTERZE FINANSOWYM -----	11
2.1. Rzyko związane z przeterminowanymi należnościami krótkoterminowymi -----	11
2.2. Rzyko związane z transakcjami w ramach grupy kapitałowej PMPG Polskie Media S.A. i prezentowanymi w Memorandum danymi pro forma -----	11
2.3. Rzyko cenowe na rynku reklam -----	12
2.4. Rzyko związane ze spadkiem przychodów ze sprzedaży reklam -----	12
3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI I INNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA OCENY OFERTY PUBLICZNEJ I ZWIĄZANEGO Z NIĄ RYZYKA-----	13
3.1. Rzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje -----	13
3.2. Rzyko związane z brakiem płynności inwestycji w akcje -----	13
3.3. Rzyko związane z brakiem wypłaty dywidendy-----	14
3.4. Rzyko związane z odmową wprowadzenia akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu -----	14
3.5. Rzyko związane z brakiem spełnienia wymogów wprowadzenia akcji do obrotu-----	14
3.6. Rzyko odstąpienia od ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu zorganizowanego -----	15

<i>3.7. Ryzyko zmiany harmonogramu Oferty lub możliwości wystąpienia nieprzewidzianych opóźnień w jego realizacji</i>	15
<i>3.8. Ryzyko niedojścia Oferty Publicznej do skutku</i>	15
<i>3.9. Ryzyko związane z podażą w obrocie akcji tańszych</i>	15
<i>3.10. Ryzyko związane z potrzebą pozyskania dodatkowego kapitału przez Spółkę, którego pozyskanie na korzystnych warunkach może być utrudnione lub niemożliwe</i>	16
<i>3.11. Ryzyko związane z powiązaniami osobowymi, majątkowymi i organizacyjnymi</i>	17
<i>3.12. Ryzyko naruszenia przepisów w związku z Ofertą Publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji</i>	17
<i>3.13. Ryzyko związane z ewentualnym naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem reklamy Oferty Publicznej</i>	18
<i>3.14. Ryzyko związane z wykluczeniem lub zawieszeniem obrotu akcjami po ich wprowadzeniu do obrotu na NewConnect</i>	18
III. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM	20
1. EMITENT	20
2. FIRMA INWESTYCYJNA	21
IV. DANE O OFERCIE AKCJI	22
1. SZCZEGÓLowe OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEj WARTOŚCI SPRZEDAWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRAWYWILOJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH	22
2. CELE EMISJI, KTÓRYCH REALIZACJI MAJĄ SŁUŻYĆ WPŁYWY UZYSKANE Z EMISJI, WRAZ Z OKREŚLENiem PLANOWANEJ WIELKOŚCI WPŁYWÓW, OKREŚLENiem, JAKA CZĘŚĆ TYCH WPŁYWÓW BĘDZIE PRZEZNACZONA NA KAŻDY Z WYMIESZIONYCH CELÓW, ORAZ WSKAZANIEM, CZY CELE EMISJI MOGĄ ULEC ZMIANIE	34
3. WSKAZANIE ŁĄCZNYCH KOSZTÓW, JAKIE ZOSTAŁY ZALICZONE DO SZACUNKOWYCH KOSZTÓW EMISJI, WRAZ Z PODZIAŁEM WEDŁUG ICH TYTUŁÓW	34
4. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEj EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ZE WSKAZANIEM ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘcia DECYZJI O EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ DATY I FORMY PODJĘcia DECYZJI O EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI	34
5. WSKAZANIE, CZY MA ZASTOSOWANIE PRAWO PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘcia AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY ORAZ OKREŚLENIE PRZYCZYN WYŁCZEŃ LUB OGRANICZEŃ TEGO PRAWA	42
6. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH OFEROWANE AKCJE MAJĄ UCZESTNICZYĆ W DYWIDENDZIE, ZE WSKAZANIEM WALUTY, W JAKIEJ WYPŁACANA BĘDZIE DYWIDENDA	43
7. WSKAZANIE PRAW Z OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, SPOSOBU ORAZ PODMIOTÓW UCZESTNICZĄCYCH W ICH REALIZACJI, W TYM WYPŁATY PRZEZ EMITENTA ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH, A TAKŻE ZAKRESU ODPOWIEDZIALNOŚCI TYCH PODMIOTÓW WOBEC NABYWCÓW ORAZ EMITENTA	44
8. OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSŁOŚCI	51
9. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU	51
10. WSKAZANIE STRON UMÓW O GWARANCJĘ EMISJI ORAZ ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ TYCH UMÓW, W PRZYPADKU, GDY EMITENT ZAWARŁ TAKIE UMÓWY	61
11. ZASADY DYSTRYBUcJI OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	61
11.1. Grupa inwestorów, do których oferta jest kierowana	61
11.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży	62
11.3. Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem	62
11.4. Zasady, miejsce i termin dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej	64
11.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do wycofania zgody na nabycie akcji wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie wycofanie zgody było skuteczne	65

11.6. <i>Terminy i szczegółowe zasady przydania papierów wartościowych</i> -----	66
11.7. <i>Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot</i> -----	67
11.8. <i>Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia</i> -----	67
11.9. <i>Sposób i forma ogłoszenia o dojściu lub niedojściu Oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot</i> -----	67
11.10. <i>Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu</i> -----	68
11.11. <i>Działania promocyjne związane z ofertą</i> -----	68
V. DANE O EMITENCIE -----	69
1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE-----	69
2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA-----	69
3. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT-----	69
4. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU -----	69
5. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA -----	69
6. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA -----	70
<i>6.1. Ograniczenie w zbywalności akcji Spółki</i> -----	71
7. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO-----	71
8. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIEŃ Z OBLIGACJIAMI ZAMIENNymi LUB Z OBLIGACJAMI DAJĄCymi PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘcia W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI -----	72
9. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W DACIE AKTUALIZACJI MEMORANDUM MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE -----	72
10. WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE-----	72
11. INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM -----	73
12. PODSTAWOWE INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMniej FIRMY (NAZWY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW-----	73
<i>12.1. Grupa Kapitałowa Do Rzeczy S.A. – powiązania kapitałowe</i> -----	73
<i>12.2. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne</i> -----	74
13. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENiem WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI -----	74
<i>13.1. Działalność Spółki</i> -----	75
<i>13.2. Obszary generowania przychodów</i> -----	76
<i>13.2.1. Centra przychodowe</i> -----	76
<i>13.2.2. Sprzedaż czasopism</i> -----	79
<i>13.2.3. Analiza sprzedaży prenumerat</i> -----	82
<i>13.2.4. Portal DoRzeczy.pl</i> -----	83
<i>13.2.5. Profil użytkownika DoRzeczy.pl</i> -----	86
<i>13.3. Zespół Emittenta</i> -----	86
<i>13.4. Strategia rozwoju Spółki</i> -----	88
<i>13.4.1. Cele emisjne – oferta akcji serii „E”</i> -----	88
<i>13.5. Finanse Emittenta</i> -----	89

13.5.1. Dane ze sprawozdań -----	89
13.5.2. Dane pro forma -----	91
13.6. Rynek działalności Spółki -----	93
14. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH-----	94
15. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM, EGZEKUCYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM - JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA -----	94
16. INFORMACJE O WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWANIACH PRZED ORGANAMI ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, W TYM O POSTĘPOWANIACH W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMniej OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKICH, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI ALBO MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA, ALBO STOSOWNĄ INFORMACJĘ O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ -----	94
17. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA, W SZCZEGÓLNOŚCI KSZTAŁTUJĄCE JEGO SYTUACJĘ EKONOMICZNĄ I FINANSOWĄ, KTÓRE MOGA ISTOTNIE WPŁYNĄĆ NA MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI PRZEZ NABYWCÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH UPRAWNIEŃ W NICH INKorporowanych-----	94
18. INFORMACJE O NIETYPOWYCH ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W MEMORANDUM -----	94
19. WSKAZANIE ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTКОWEJ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU ZAMIESZCZONYCH W MEMORANDUM INFORMACYJNYM SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH-----	94
20. PROGNOZA WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA -----	95
21. INFORMACJE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I OSÓB NADZORUJĄCYCH EMITENTA -----	95
21.1. Zarząd -----	95
21.2. Rada Nadzorcza-----	98
22. STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI-----	103
VI. SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA -----	104
1. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA ROK 2024 -----	104
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 R. DO 31 GRUDNIA 2024 R. -----	119
3. OPINIE BIEGŁEGO REWIDENTA DO SPRAWOZDANIA-----	160
4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZA 2 KW. 2025 R.-----	165
4.1. Sprawozdanie kwartalne-----	165
4.2. Polityka rachunkowości -----	171
4.3. Komentarz Emittent -----	178
4.4. Prognozy-----	179
VII. ZAŁĄCZNIKI-----	180
1. ODPIS Z KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO -----	180
2. STATUT -----	188
3. TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIE ZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD -----	195
4. WZÓR FORMULARZA ZAPISU NA AKCJE -----	196
5. WZÓR OŚWIADCZENIA O WYCOFANIU ZGODY ZAPISU NA AKCJE -----	199
6. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW -----	200

II. Czynniki ryzyka

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Inwestorzy powinni z uwagą przeanalizować przedstawione poniżej czynniki ryzyka, a także pozostałe informacje zawarte w Memorandum. Należy mieć na uwadze, iż każdy z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jeżeli wystąpi, może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki poprzez niekorzystne kształtowanie się przychodów, wyników działalności, sytuacji finansowej oraz dalszych perspektyw rozwoju Spółki.

Wynikiem zaistnienia któregokolwiek z niżej wymienionych czynników ryzyka może być spadek rynkowej wartości akcji Spółki, co w konsekwencji może narazić Inwestorów na utratę części lub całości zainwestowanego kapitału. Emitent dążył do przedstawienia wszystkich istotnych zidentyfikowanych czynników ryzyka i zawarł w Memorandum Informacyjnym czynniki ryzyka znane mu w dniu sporządzenia Memorandum. Emitent nie wyklucza jednak, że mogą istnieć inne czynniki dotychczas przez niego nieroznajome, które mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na jego działalność. Nie można też wykluczyć, że z upływem czasu oraz rozwojem działalności Spółki katalog poniżej opisanych czynników ryzyka będzie kompletny oraz wyczerpujący.

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością i branżą, w której działa Emitenta oraz otoczeniem

1.1. Ryzyko związane ze zmianami światopoglądowymi i politycznymi w kraju i na świecie

Do Rzeczy to marka reprezentująca przede wszystkim konserwatywne podejście do świata i wartości nim kierującymi. Działalność prasową i medialną Spółki cechuje szacunek do wartości chrześcijańskich, stanie w obronie porządku społecznego oraz umacnianie tradycyjnych wartości, takich jak: religia, naród, państwo i rodzina. Równocześnie działalność publicystyczna nastawiona jest na wsparcie rozwoju przedsiębiorczości w kraju.

Istnieje ryzyko, iż w wyniku zachodzących zmian światopoglądowych i politycznych w społeczeństwie, grono odbiorców przekazu Do Rzeczy S.A. w przyszłości spadnie, przez co pogorszeniu ulegną generowane przez Spółkę przychody i osiągany wynik finansowy. Niemniej jednak bazując na profilu odbiorcy Spółka dostrzega zależność wzrostu świadomości politycznej społeczeństwa po 30 roku życia, przy równoczesnym dookreśleniu poglądów światopoglądowych. Jak wynika z wyników wyborów parlamentarnych w Polsce w 2023 r., czy wynik wyborów prezydenckich w 2025 r. społeczeństwo polskie dzieli się niemalże po równo na osoby o poglądach bardziej konserwatywnych i bardziej liberalnych. Wynik wyborów prezydenckich w USA w 2024 r. i zmiana władzy w tym państwie wskazuje, że podział poglądowy występuje na całym świecie. W związku z powyższym niezależnie od uwarunkowań politycznych w kraju, istotnym ryzykiem jest zmiana światopoglądowa w społeczeństwie. Jednocześnie Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka, a co za tym idzie, odejścia czytelników, jako niskie.

1.2. Ryzyko związane ze zmieniającymi się trendami wśród konsumentów i z realizacją strategii rozwoju

Istnieje ryzyko, iż produkty i usługi oferowane przez Spółkę przestaną być atrakcyjne w związku z dynamicznymi zmianami zachodzącymi w kształtowaniu trendów konsumenckich. Obserwowane są nagłe zmiany zapotrzebowania na pewne produkty lub usługi będące wypadkiem zdarzeń niezależnych od podmiotów je oferujących, a spowodowane nasyceniem konsumentów oraz dużą konkurencją i dostępnością ofert. W branży mediów obserwuje się sukcesywne odejście konsumentów od wersji papierowych na rzecz wersji elektronicznych przygotowywanych publikacji. Jednocześnie coraz większe znaczenie nabierają materiały publikowane w Internecie w formie wideo, gdzie to użytkownik decyduje o tym, czy i kiedy chce je wyświetlić. Zmiany w zakresie formy dotarcia do konsumentów mogą mieć także przełożenie na działalność reklamową Emitenta, poprzez konieczność dostosowywania się do nowych kanałów dystrybucji.

Do Rzeczy S.A. określiła główne założenia strategii rozwoju wskazane w rozdziale V pkt 13.4. Memorandum, która ma na celu przede wszystkim zwiększenie zasięgów i rozpoznanawalności marki Do Rzeczy wśród odbiorców prasy i wiadomości o charakterze politycznym lub/i gospodarczym. Umocnienie marki Do Rzeczy ma znaleźć przełożenie we wzroście przychodów i rentowności Spółki. Istnieje ryzyko, iż z uwagi na brak środków, Spółka nie zrealizuje kilku bądź wszystkich założonych celów strategicznych, lub też zrealizuje je w terminie późniejszym od zakładanego.

1.3. Ryzyko związane z zatrudnieniem

Rynek wydawniczy oraz rynek reklamy, na których funkcjonuje Spółka charakteryzuje się dynamizmem, w tym w zakresie zmian kadrowych w redakcjach i działach je obsługujących. Istnieje więc stałe ryzyko odpływu pracowników, w tym w szczególności zajmujących kluczowe stanowiska do podmiotów konkurencyjnych. Spółka stara się być stale przygotowana na wystąpienie problemów związanych z kadrą. Niemniej jednak w przypadku masowego zaprzestania stosunku pracy i współpracy, Spółka może nie być zdolna do prowadzenia działalności operacyjnej. Na dzień Memorandum nie miały miejsca zbiorowe odejścia.

Podstawowym zasobem Spółki są dziennikarze i publicyści, którzy codziennie przygotowują informacje i materiały do wydań prasowych oraz na portal internetowy. Spółka współpracuje z nagradzanymi i rozpoznawalnymi w branży, twórcami, którzy wyznają te same wartości co Do Rzeczy S.A. Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku odejścia tych osób jakość przekazywanych treści spadnie. Materializacja czynnika ryzyka mogłaby wpłynąć na odejścia czytelników do marek konkurencyjnych i tym samym generowane przez Spółkę wyniki finansowe uległyby pogorszeniu. Zarząd Spółki wskazuje, iż ryzyko odejść kluczowego zespołu i publicystów ogranicza fakt, iż posiadają oni zaangażowanie w kapitale zakładowym Spółki. Dnia 24 lutego 2025 roku NWZA podjęło uchwałę nr 6 na podstawie, której wyemitowanych zostało 45 130 akcji serii „C”, które zostały zaoferowane i objęte przez 18 kluczowych współpracowników Spółki. Akcje zostały wyemitowane i objęte po cenie nominalnej równej 0,10 PLN. Działanie to ma na celu związanie członków zespołu ze Spółką i wspólnego dążeniu do jej rozwoju i wzrostu wartości. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 17.04.2025 r. Akcje serii „C” stanowią blisko 4,1% wszystkich zarejestrowanych na dzień Memorandum akcji (bez uwzględnienia akcji serii „E”).

1.4. Ryzyko związane z kierunkiem rozwoju rynku mediów oraz marketingu i reklamy, w tym ryzyko związane z rozwojem branży internetowej oraz ryzyko związane z silną konkurencją

Rynek mediów jest rynkiem dynamicznie się rozwijającym bowiem musi dostosowywać się do trendów wyznaczanych przez bardzo szybko zmieniającą się branżę nowych technologii. Z powyższym związane jest ryzyko dla działalności Spółki. Zauważalny jest spadek czytelnictwa tradycyjnego (prasa, czasopisma) na rzecz Internetu, czy odbioru treści za pośrednictwem mediów społecznościowych.

W latach 2020 i 2021, na skutek pandemii Covid-19, zmaterializowało się ryzyko związane ze spadkiem tradycyjnego czytelnictwa. Skutki odczuły niemalże wszyscy wydawcy prasy. Celem dotrzymania kroku postępującym zmianom wymagane jest tworzenie i rozwój nowoczesnych kanałów dotarcia do odbiorców usług, w szczególności serwisów i aplikacji internetowych, a także aplikacji na urządzenia mobilne. W związku z powyższym Emitent nieustannie rozwija działalność zgodnie z założeniami strategicznymi. Materializacja czynnika ryzyka w przyszłości może mieć negatywny wpływ na osiągane przez Spółkę wyniki finansowe.

Spółka dostrzega również zagrożenie związane z konkurencją na rynku mediów. Głównymi konkurentami Spółki są duże i doświadczone przedsiębiorstwa o znaczących możliwościach kapitałowych. Oferowane przez konkurencję produkty mogą stać się, w przypadku podjęcia długotrwałej walki konkurencyjnej, produktami bardziej dostępnymi, ciekawszymi oraz tańszymi aniżeli produkty oferowane przez Spółkę. Spowodować to może zmianę pozycjonowania Spółki na rynku wydawniczym, a w skrajnym przypadku doprowadzić do braku płynności i wypłacalności Emitenta.

1.5. Ryzyko związane z odejściami czytelników do konkurencji i spadkiem przychodów

Na rynku mediów działalność prowadzi kilka portali internetowych oraz dostępnych jest kilka wydań czasopism (gazety codzienne, tygodniki, czy też miesięczniki) o profilu podobnym do tygodnika „Do Rzeczy” i miesięcznika „Historia Do Rzeczy”. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż czytelnicy zrezygnują z publikacji Spółki na rzecz wydań konkurencyjnych. Zarząd Emitent wskazuje jednak, iż liczba subskrybentów rośnie w czasie, co stanowi o przywiązaniu czytelników do marki Do Rzeczy. Łączna sprzedaż subskrypcji papierowej i cyfrowej „Do Rzeczy” w czerwcu 2025 wynosiła 10.037 szt. Sprzedaż wyłącznie subskrypcji cyfrowej „Do Rzeczy” (zawierająca również w większości dostęp do wydań „Historia Do Rzeczy”) wynosiła 7.815 szt. Liczba odwiedzających stronę DoRzeczy.pl od lat oscyluje w stałych granicach i w czerwcu 2025 roku było to ponad 3,6 mln osób, tzw. Real Users (ponad 31 mln odsłon).

1.6. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi w zakresie naruszenia dóbr osobistych

Spółka zwraca uwagę na potencjalne ryzyko dla działalności Spółki związane z możliwością występowania z roszczeniami przeciwko Spółce z tytułu naruszenia dóbr osobistych w publikacjach prasowych. Na dzień Memorandum Spółka nie jest stroną sporów o podobnym charakterze.

1.7. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i koniunkturą gospodarczą

Działalność Spółki jest skorelowana z sytuacją makroekonomiczną panującą na rynku mediów w Polsce. Efektywność, a w szczególności rentowność prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej, uzależniona jest między innymi od występującego w kraju tempa wzrostu gospodarczego, regulacji, poziomu konsumpcji, polityki fiskalnej i monetarnej, jak również poziomu inflacji. Wszystkie te czynniki wywierają bezpośrednio i pośrednio wpływ na wielkość popytu społeczeństwa i jego wydatki na media, a tym samym na osiągane przychody i wyniki finansowe Spółki. Niespodziewane zmiany sytuacji gospodarczej lub długotrwała dekoniunktura mogą pogorszyć sytuację finansową ludności oraz wpłynąć bezpośrednio na strukturę ich wydatków. Mogą także wywierać wpływ na realizację założonej przez Spółkę strategii rozwoju. Wskazane okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

1.8. Ryzyko związane z prawem pracy

W związku z tym, iż jednym ze składników kosztowych Emitenta są wynagrodzenia oraz powiązane z nimi ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, stanowiące w sprawozdaniu Emitenta za 2024 rok ponad 27% kosztów, a w 1 poł. 2025 roku 26,5% kosztów działalności operacyjnej, Emitent narażony jest na ryzyko zmian legislacyjnych związanych z minimalnym poziomem wynagrodzeń w gospodarce (płaca minimalna) oraz zmian związanych z opodatkowaniem umów o pracę (podatek jednolity). Zatrudnienie w Spółce odbywa się w ramach umów o pracę (5 osób) oraz umów cywilnoprawnych (46 osób) – według stanu na 30 czerwca 2025 roku. Dodatkowo 20 osób współpracuje ze Spółką w ramach kontraktu B2B i 79 osób na podstawie umów wierszówkowych (według danych na dzień 30 czerwca 2025 roku). W związku z tym wprowadzenie zmian w zakresie prawa pracy może negatywnie odbić się na wysokości ponoszonych kosztów z tytułu wynagrodzeń.

2. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym

2.1. Ryzyko związane z przeterminowanymi należnościami krótkoterminowymi

Spółka utrzymuje stabilny poziom majątku trwałego i obrotowego, który finansowany jest kapitałem własnym i kapitałem krótkoterminowym nieoprocentowanym. Jak wynika z pozycji bilansu, Emitent nie utrzymuje istotnego wartościowo majątku trwałego. Aktywa Spółki na dzień 31.12.2024 roku składały się w prawie 44% ze środków pieniężnych i w ponad 40% z należności krótkoterminowych. Na dzień 31.12.2024 roku ok. 8% z należności handlowych nie było zapłaconych w terminie wymagalności. Według stanu na dzień 30.06.2025 roku należności krótkoterminowe stanowiły ok. 38% sumy bilansowej, z czego w ramach należności handlowych ok. 3% było przeterminowanych powyżej 90 dni i ok. 21% między 1 a 90 dni. Istnieje ryzyko, iż w przyszłości Spółka będzie musiała dokonać odpisów nieopłaconych przez kontrahentów należności, co może mieć negatywny wpływ na płynność finansową i generowany wynik netto Emitenta.

Największymi zewnętrznymi odbiorcami Spółki (pod względem wielkości transakcji) są kolporterzy prasy oraz reklamodawcy. Spółka stara się, aby udział wartości transakcji z żadnym odbiorcą nie był znaczący w stosunku do przychodów ze sprzedaży ogółem. W konsekwencji, omawiane ryzyko jest ograniczone ze względu na dywersyfikację klientów.

2.2. Ryzyko związane z transakcjami w ramach grupy kapitałowej PMPG Polskie Media S.A. i prezentowanymi w Memorandum danymi pro forma

Do Rzeczy S.A. prowadzi działalność jako spółka zależna od PMPG Polskie Media S.A. Dotychczas Emitent zlecał wykonanie usług marketingowych spółce PMPG Polskie Media S.A. oraz usług pozyskania przestrzeni reklamowej spółkom PMPG Polskie Media S.A. i Capital Point sp. z o.o.

W 2023 i 2024 roku oraz 1 poł. 2025 roku pomiędzy PMPG Polskie Media S.A. (akcjonariusz posiadający 73% zaangażowania w kapitale zakładowym Emitenta), a Emitentem miały miejsce transakcje.

a) rok 2023

Wartość przychodów operacyjnych zrealizowanych przez Emitenta w ramach współpracy z PMPG Polskie Media S.A. wyniosła w 2023 roku 1 308 905,14 PLN, a wartość kosztów operacyjnych jakie poniósł Emitent w stosunku do PMPG wyniosła 3 908 423,93 PLN. Na dzień 31.12.2023 r. w pozycji należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych 160 706,88 PLN dotyczyło spółki PMPG Polskie Media S.A., a zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec PMPG Polskie Media S.A. 404 078,58 PLN.

b) rok 2024

Wartość przychodów operacyjnych zrealizowanych przez Emitenta w ramach współpracy z PMPG Polskie Media S.A. wyniosła w 2024 roku 1 425 362 PLN, a wartość kosztów operacyjnych jakie poniósł Emitent w stosunku do PMPG wyniosła 1 004 547 PLN. Na dzień 31.12.2024 r. w pozycji należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych 479 944 PLN dotyczyło spółki PMPG Polskie Media S.A., a zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec PMPG Polskie Media S.A. 162 799 PLN.

c) 1 poł 2025 r.

Wartość przychodów operacyjnych zrealizowanych przez Emitenta w ramach współpracy z PMPG Polskie Media S.A. wyniosła w 1 poł. 2025 roku 587 633 PLN, a wartość kosztów operacyjnych jakie poniósł Emitent w stosunku do PMPG wyniosła 451 522 PLN. Na dzień 30.06.2025 r. w pozycji należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych 593 289 PLN dotyczyło spółki PMPG Polskie Media S.A., a zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec PMPG Polskie Media S.A. 4 303 PLN.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku zaprzestania współpracy pomiędzy podmiotami Emitent nie wygeneruje wskazanych przychodów współpracując z innym podmiotem. Jednocześnie koszty związane z działalnością marketingową i

usługami pozyskania przestrzeni reklamowej mogą wzrosnąć w przypadku realizacji tych działań z innym kontrahentem lub wewnątrz Spółki.

Prezentowane w dziale V pkt 13.5.2. Memorandum dane finansowe pro forma dla pełnych lat obrotowych 2022-2024 oraz 1 poł. 2025 roku uwzględniają sytuację, w której zaprzestane zostałyby współprace ze spółkami w ramach grupy PMPG Polskie Media S.A., co pomniejsza koszty usług obcych, i realizację całości działalności związanej ze sprzedażą reklam przez Spółkę. Dane pro forma obrazują sytuację, w której Do Rzeczy S.A. samodzielnie pozyskiwałoby zlecenia reklamowe z równą skutecznością, przez własny dział sprzedaży reklamy i wsparcia, co miałoby wpływ na pozycję przychodów ze sprzedaży reklam i kosztów usług obcych z uwagi na rozwinięcie 6 osobowego zespołu. Na dzień 30.06.2025 r. 3 osoby zostały już zatrudnione dodziału sprzedaży reklam. W symulacji niezmiennie uwzględnia się umowy zawarte przez Emitenta ze spółkami grupy PMPG Polskie Media S.A., w zakresie outsourcingu usług informatycznych, obsługi rachunkowej, prawnej oraz administracyjnej i wynajmu pomieszczeń.

W wyniku przeniesienia całości działalności reklamowej do Emitenta, zgodnie z szacunkami Zarządu Spółki, wynik na sprzedaży byłby wyższy:

- o blisko 1,3 mln PLN w 1 poł. 2025 roku,
- o blisko 2,1 mln PLN w 2024 roku,
- o blisko 6,6 mln PLN w 2023 roku,
- o ponad 8,4 mln PLN w 2022 roku.

Dane pro forma mają charakter poglądowy i nie są danymi ze sprawozdań finansowych Spółki za lata 2022-2024 ani skróconego sprawozdania śródrocznego za 1 poł. 2025 roku. Wskazane dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Dane są przedstawione wyłącznie w celu zasymulowania sytuacji, w której Spółka prowadziłaby swoją działalność w latach 2022-2024 i 1 poł. 2025 roku niezależnie od spółki dominującej - PMPG Polskie Media S.A. i nie należy ich traktować jako podstawy do prognozowania wyników finansowych w przyszłości.

Istnieje ryzyko, że prezentowane dane pro forma odbiegają od wyników które byłyby możliwe do realizacji przez Spółkę w przypadku braku współpracy z PMPG Polskie Media S.A. Zarząd Spółki wskazuje, że w przyszłości zamierza stopniowo ograniczyć transakcje w ramach grupy kapitałowej i realizować opisane wyżej działalności samodzielnie.

2.3. Ryzyko cenowe na rynku reklam

Jednym z obszarów przychodowych Spółki jest sprzedaż reklam. Na rynku reklamowym w Polsce działa wiele firm konkurujących ze sobą zarówno pod względem cen, jak i zakresem oferty, co powoduje presję na ceny usług reklamowych. Istnieje ryzyko, iż konkurencja Emitenta oferując korzystniejsze warunki przejmie klientów Do Rzeczy S.A. w zakresie sprzedaży reklam, przez co Emitent mógłby osiągnąć gorsze wyniki finansowe.

Z drugiej strony na skłonność klientów do zakupu przestrzeni reklamowej wpływ ma rozwój gospodarczy, stymulujący wzrost zainteresowania użytkowników i czytelników treściami oraz wzrost skłonności do wydatków na reklamę. Istnieje ryzyko, iż z uwagi na czynniki makroekonomiczne popyt na przestrzenie reklamowe spadnie, co również może negatywnie wpływać na zdolność Spółki do generowania przychodów.

2.4. Ryzyko związane ze spadkiem przychodów ze sprzedaży reklam

Zgodnie z danymi prezentowanymi w rozdziale V. pkt 13.2. Memorandum jednym z głównych źródeł przychodów Spółki jest sprzedaż reklam, które to przychody charakteryzują się powtarzalnością i regularnością, a dzięki wykorzystaniu reklamy programatycznej Emitent uzyskuje stabilne źródło comiesięcznych przychodów. Jednocześnie w prezentowanych w tym rozdziale strukturach przychodów wskazano, że udział przychodów ze sprzedaży reklam w 2024 spadł o 14 punktów procentowych w stosunku do roku 2023, przy równoczesnym spadku wartości przychodów ogółem z 15,4 mln PLN w 2023 roku do 12,2 mln PLN w 2024 roku. W 1 poł. 2025 roku przychody ze sprzedaży wygenerowane przez Spółkę wyniosły niecałe 5,9 mln PLN. Spadek przychodów znalazł przełożenie w wygenerowanej stracie ze sprzedaży w 2024 roku i 1 poł. 2025 roku względem zysku ze sprzedaży w roku 2023 (zgodnie z danymi prezentowanymi w pkt. 13.5.2. Memorandum). Analizując dane pro forma prezentowane w pkt. 13.5.2. Memorandum można zauważać również spadek rentowności do 13,1% w 2024 roku (w roku 2023 było to 33,9%, a w 2022 roku 38,5%). Spadek rentowności oraz wygenerowana strata na sprzedaży w 2024 roku spowodowane były m.in. wygenerowaniem mniejszych przychodów ze sprzedaży reklam niż w latach poprzednich. Spadek rentowności nie wynikał ze wzrostu kosztów działalności. Większość kosztów Emitenta to koszty stałe, zaliczają się do nich przede wszystkim koszty zatrudnienia i współprac z autorami treści. Spadek rentowności (według danych pro forma) był kontynuowany w 1 poł. 2025 roku osiągając wartość 3,4%.

W 2024 roku przychody Spółki ze sprzedaży reklam spadły do 2,6 mln PLN z 5,3 mln PLN w 2023 roku. W 1 poł. 2025 roku przychody ze sprzedaży reklam wyniosły niecały 1 mln PLN. Spadek przychodów w omawianej kategorii związany był przede wszystkim z ograniczeniem zamówień na reklamy ze strony spółek skarbu Państwa, które w 2023 roku stanowiły ponad 40% udział w przychodach ze sprzedaży reklam i ok. 14% udział w przychodach ze sprzedaży ogółem. W 2024 roku i 1 poł. 2025 roku udział ten był marginalny. Spadła również ogólna liczba klientów zamawiających przestrzeń reklamową z 118 podmiotów w 2023 roku do 70 podmiotów w roku 2024 (przy czym część podmiotów, jak np. Google Ireland Limited zrzesza więcej klientów, lecz Emitent nie posiada statystyk). Liczba ta utrzymała się na zbliżonym poziomie w 1 poł. 2025 roku. W 2023 roku 3 podmioty stanowiły ponad 5% i niecały 10% udział w przychodach ze sprzedaży reklam (równocześnie 1 stanowił ponad 5% udział w przychodach ze sprzedaży ogółem), a w 2024 roku 4 podmioty (równocześnie 1 stanowiło ponad 5% i niecały 11% udział w przychodach ze sprzedaży ogółem i był to Google Ireland Limited). Emitent wskazuje, że analizując lata przeszłe (2022 i 2023 roku) przychody ze sprzedaży reklam - nie uwzględniając zamówień ze strony spółek Skarbu Państwa - utrzymywały się na zbliżonym, stabilnym i powtarzalnym poziomie ok. 2,5 mln PLN. Baza klientów na przestrzeni reklamowej zmienia się w czasie i jest to zjawisko normalne. Emitent postrzega spadek przychodów ze sprzedaży reklam jako zdarzenie, które nie będzie miało powtarzalnego charakteru. W opinii Emitenta poziom przychodów ze sprzedaży reklam ustabilizuje się w kolejnych okresach. Z uwagi na wrażliwość danych Emitent nie podaje nazw klientów.

Istnieje ryzyko, iż w latach przyszłych osiągany poziom przychodów ze sprzedaży reklam utrzyma się na zbliżonym lub niższym poziomie w porównaniu do roku 2024 i 1 poł. 2025 r. Materiałizacja wskazanego czynnika ryzyka miałaby negatywny wpływ na aktualne oraz przyszłe wyniki finansowe Spółki w szczególności zważywszy na fakt, iż przychody ze sprzedaży reklam są jednym z głównych źródeł przychodów Spółki.

3. Czynniki ryzyka związane z instrumentami finansowymi i inne czynniki istotne dla oceny Oferty Publicznej i związanego z nią ryzyka

3.1. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje

W przypadku objęcia akcji należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje jest nieporównywalnie większe od ryzyka связанego z inwestycjami w papiery skarbowe, czy też lokowaniem środków na lokatach bankowych.

Dokonując inwestycji w akcje należy liczyć się z ryzykiem braku osiągnięcia zakładanej stopy zwrotu, w tym z ryzykiem utraty całości zainwestowanych środków, jak również z ryzykiem braku płynności inwestycji (brakiem możliwości zbycia akcji).

Dlatego też dokonując inwestycji w akcje, inwestor powinien rozważyć, czy akceptuje ryzyko związane z tym rodzajem instrumentu finansowego.

Akcje Spółki nie są na dzień Memorandum przedmiotem obrotu w zorganizowanym systemie obrotu. Emitent zamierza rozpocząć procedurę ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu na rynku NewConnect najpóźniej w 1 kw. 2026 roku. Istnieje jednak ryzyko, że akcje nie będą wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, a w przypadku notowania akcji w zorganizowanym systemie obrotu należy liczyć się z ryzykiem trudnej do przewidzenia zmienności kursu akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie.

3.2. Ryzyko związane z brakiem płynności inwestycji w akcje

Należy wskazać, że obejmując akcje Emitenta należy się liczyć z brakiem płynności nabywanego instrumentu finansowego, to jest z brakiem możliwości lub ograniczoną możliwością zbycia posiadanych akcji. Akcje obejmowane w ramach oferty nie są notowane w zorganizowanym systemie obrotu. Nie istnieje aktywny rynek obrotu akcjami spółek niepublicznych, co powoduje, że ich zbywanie będzie utrudnione i możliwe jedynie w drodze umów cywilnoprawnych i pod warunkiem znalezienia we własnym zakresie drugiej strony transakcji.

Emitent planuje ubiegać się o wprowadzenie akcji serii „E” do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect poprzez złożenie wniosku najpóźniej w 1 kw. 2026 roku, natomiast nie można zagwarantować ani samego faktu wprowadzenia akcji do obrotu, ani precyzyjnie określić terminu takiego wprowadzenia. W związku z powyższym, inwestor musi się liczyć z ograniczoną możliwością wyjścia z inwestycji.

Po wprowadzeniu akcji do obrotu, kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów na rynku. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtuowania się ceny akcji Spółki po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też co do przyszłej płynności akcji Spółki. Nie można, wobec tego zapewnić, nawet po wprowadzeniu akcji do obrotu w zorganizowanym systemie obrotu, że inwestor obejmujący akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcyjającej dla niego cenie.

Dodatkowo nie można wykluczyć, że cena akcji Spółki po ich wprowadzeniu do obrotu na rynku będzie niższa niż cena, po jakiej inwestorzy nabędą akcje w ramach niniejszej oferty publicznej.

3.3. Ryzyko związane z brakiem wypłaty dywidendy

W przypadku spółek akcyjnych, zgodnie z KSH, dywidenda jest wypłacana wyłącznie w przypadku, gdy zwyczajne walne zgromadzenie spółki akcyjnej podejmie stosowną uchwałę o przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy, bezwzględną większością głosów. Zarząd spółki akcyjnej nie jest obowiązany do proponowania zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu podjęcia uchwały w sprawie wypłaty dywidendy za dany rok obrotowy i nawet jeżeli zarząd zarekomenduje przeznaczenie zysku za dany rok obrotowy na wypłatę dywidendy, to nie może zagwarantować, że zwyczajne walne zgromadzenie spółki akcyjnej podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy.

Obecny Zarząd Spółki nie wyklucza wnioskowania do walnego zgromadzenia o wypłatę dywidendy, przy zachowaniu wystarczających środków na działalność inwestycyjną oraz przy odpowiednim zabezpieczeniu płynności Spółki. Nie ma pewności, że zwyczajne walne zgromadzenie podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy.

Dodatkowo należy zwrócić uwagę, że spółką dominującą Emitenta jest PMPG Polskie Media S.A., która posiada 73% zaangażowanie w zarejestrowanym kapitale zakładowym Spółki i prawo do takiego samego udziału w głosach na WZA. Oznacza to, że podmiot ten może mieć decydujący wpływ na głosowanie w przedmiocie wypłaty dywidendy na walnym zgromadzeniu, w tym na jej wysokość, a jednocześnie interesy tego podmiotu mogą być odmienne od interesów innych akcjonariuszy Spółki w zakresie wypłaty dywidendy.

Na zdolność Spółki do wypłaty dywidendy w przeszłości mogą mieć wpływ także inne czynniki, a w szczególności perspektywy Spółki, przyszłe zyski i pozycja finansowa. Należy wskazać, że rok 2023 Spółka zakończyła z zyskiem netto na poziomie 151 534,23 PLN. Zgromadzenie Wspólników Spółki (jeszcze przed przekształceniem Spółki w spółkę akcyjną) zdecydowało o przekazaniu całego zysku na kapitał zapasowy. Z kolei zysk za lata 2021 i 2020 Zgromadzenie Wspólników przeznaczyło w całości na wypłatę dywidendy na rzecz wspólników. Rok 2022 został zakończony stratą netto na poziomie 229 337,02 PLN, a rok 2024 został zakończony stratą netto na poziomie 256 039,34 PLN. Zgodnie z treścią uchwał strata za rok 2022 została pokryta z kapitału zapasowego. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu z dnia 8 lipca 2025 roku, przyjęta została uchwała nr 6 w sprawie pokrycia straty za rok 2024 w całości z zysków lat przyszłych. Zgodnie z prezentowanymi danymi, niebędącymi przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta, w 1 pół. 2025 roku Emitent wygenerował stratę na poziomie 1 045 627,22 PLN. W przypadku braku osiągnięcia zysku za cały 2025 rok nie będzie technicznie możliwe wypłacenie dywidendy.

3.4. Ryzyko związane z odmową wprowadzenia akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Wprowadzenie akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu odbywa się na podstawie decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu (uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.). Zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w Alternatywnym Systemie instrumentów finansowych objętych wnioskiem, jeżeli nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w Regulaminie lub jeżeli uzna, że wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników. Istnieje zatem ryzyko, że nawet w przypadku spełniania warunków formalnych wprowadzenia do obrotu, z uwagi w szczególności na ocenę prowadzonej przez Emitenta działalności czy perspektywy jej rozwoju z uwzględnieniem źródeł jej finansowania, może zostać podjęta decyzja odmowna w zakresie wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu. Emitent zamierza rozpoczęć procedurę ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu na rynku NewConnect najpóźniej w 1 kw. 2026 roku.

3.5. Ryzyko związane z brakiem spełnienia wymogów wprowadzenia akcji do obrotu

Emitent zamierza rozpocząć procedurę ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu najpóźniej w 1 kw. 2026 roku. Celem złożenia wniosku o wprowadzenie akcji do obrotu w ASO NewConnect konieczne jest spełnienie przez Spółkę określonych przepisami prawa wymogów.

Jednym z nich jest zapewnienie odpowiedniego rozproszenia akcji. Wnioskiem o wprowadzenie do obrotu objętych musi być minimum 15% wszystkich akcji Spółki. Na dzień Memorandum warunek ten jest spełniony. Objęte wnioskiem o wprowadzenie do obrotu mają być akcje serii „A”, „A2”, „B” i „D”, które stanowią blisko 23% wszystkich akcji Spółki, bez uwzględnienia objętych niniejszym Memorandum akcji serii „E”. W przypadku gdy akcje mające być objęte wnioskiem o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect będą stanowiły 15% wszystkich akcji Spółki, bez udziału akcji serii „A”, akcje serii „A” takim wnioskiem nie zostaną objęte. Akcje serii „A” stanowią 17,23% istniejących akcji (bez akcji serii „E”).

W ramach akcji objętych wnioskiem o wprowadzenie do obrotu minimum 15% z nich musi być w posiadaniu minimum 25 osób, gdzie każda z tych osób posiada nie więcej niż 5% udziału w akcjach objętych wnioskiem. Na dzień Memorandum ok. 72% z akcji serii „A”, „A2”, „B” i „D” jest w posiadaniu ponad 345 osób niepowiązanych z Emisorem, gdzie każda posiada nie więcej niż 5% udziału w akcjach serii „A”, „A2”, „B” i „D”. W związku z powyższym jest spełniony warunek rozproszenia.

Dodatkowo, celem spełnienia wymogu formalnego wprowadzenia akcji do obrotu, Spółka będzie musiała zawrzeć z KDPW umowy o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych. Emisar podjął działania mające na celu rejestrację akcji w KDPW.

Emisar musi również spełniać wymóg posiadania minimum 5-osobowego składu Rady Nadzorczej. Zgodnie z §14 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza Spółki składa się z co najmniej 3 członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, na okres wspólnej kadencji, wynoszącej pięć lat i na dzień Memorandum Rada Nadzorcza Spółki składa się z 3 członków. Dnia 8 lipca 2025 roku podjęta została przez ZWZA uchwała nr 18 - zmiana par. 14 ust. 2 Statutu na następującą: "Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) członków.". Na dzień Memorandum zmiana nie została zgłoszona do Sądu. W następstwie zmiany konieczne będzie uzupełnienie składu Rady Nadzorczej o dwóch członków. W przypadku braku spełnienia tego obowiązku akcje Spółki nie będą mogły zostać dopuszczone do obrotu.

3.6. Ryzyko odstąpienia od ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu zorganizowanego

Pomimo obecnie deklarowanego zamieru wprowadzenia akcji Emisera do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, istnieje ryzyko, że Emisar może odstąpić od realizacji tego planu. Decyzja taka może być podjęta w szczególności w warunkach dynamicznie zmieniającego się otoczenia gospodarczego, obejmującego wysoką inflację, wzrost kosztu kapitału, niestabilność geopolityczną oraz rosnącą niepewność inwestycyjną zarówno w Polsce, jak i na rynkach globalnych.

W przypadku pogorszenia sytuacji makroekonomicznej, znaczących spadków aktywności inwestorów indywidualnych, trudności z uzyskaniem satysfakcyjnej wyceny akcji lub utrudnionego dostępu do finansowania i innych przyczyn, Spółka może podjąć decyzję o czasowym zawieszeniu lub całkowitym odstąpieniu od ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu. Podobna decyzja może zostać podjęta również w przypadku zmiany priorytetów strategicznych Emisera lub konieczności skoncentrowania zasobów na utrzymaniu stabilności finansowej. Brak wprowadzenia akcji do obrotu zorganizowanego może istotnie ograniczać płynność obrotu akcjami nabytymi przez Inwestorów z uwagi na brak możliwości zbycia ich w ramach transakcji giełdowych. W takim przypadku zbywalność będzie nadal możliwa m.in. na skutek indywidualnie zawieranych umów sprzedaży akcji przez inwestorów.

3.7. Ryzyko zmiany harmonogramu Oferty lub możliwości wystąpienia nieprzewidzianych opóźnień w jego realizacji

Emisar może podjąć decyzję o zmianie harmonogramu Oferty, jeżeli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki, bez podania przyczyny takiej decyzji.

Informacja w powyższym zakresie, jeżeli będzie powodować zmianę treści niniejszego Memorandum w zakresie organizacji lub prowadzenia Oferty, zostanie udostępniona do wiadomości w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

3.8. Ryzyko niedojścia Oferty Publicznej do skutku

Oferta Publiczna nie dojdzie do skutku, jeżeli do dnia jej zakończenia nie zostanie przez Inwestorów objętych co najmniej 10 oferowanej liczby akcji serii „E”.

W przypadku niedojścia Oferty Publicznej do skutku kwoty wpłacone na Akcje serii „E” zostaną zwrócone Inwestorom bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

3.9. Ryzyko związane z podażą w obrocie akcji tańszych

Spółka działając jako spółka akcyjna przeprowadziła w 4 kw. 2024 i 1 kw. 2025 r. roku emisję akcji serii „B”, która była emisją publiczną akcji skierowaną do mniej niż 150 osób fizycznych i prawnych (subskrypcja prywatna). W ramach tej oferty objętych zostało 23 600 akcji zwykłych na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 1 360,00 PLN (słownie: tysiąc trzysta sześćdziesiąt złotych). Akcje serii „B” zostały objęte przez 5 inwestorów (w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki – Michała Lisieckiego). Cena emisjona jednej akcji serii „B” wynosiła 49,26 PLN. Akcje serii „B” mają być objęte pierwotnym wnioskiem o wprowadzenie akcji do obrotu w ASO NewConnect.

Dnia 24 lutego 2025 roku NWZA podjęło uchwałę nr 6, na podstawie której wyemitowanych zostało 45 130 akcji serii „C”, które zostały zaoferowane i objęte przez 18 kluczowych współpracowników Spółki. Akcje zostały wyemitowane i objęte po cenie nominalnej równej 0,10 PLN. Działanie to ma na celu związanie członków zespołu ze Spółką i wspólnego dążeniu do jej rozwoju i wzrostu wartości. Akcje serii „C” nie mają być objęte pierwotnym wnioskiem o wprowadzenie akcji do obrotu w ASO NewConnect.

Dnia 24 lutego 2025 roku NWZA podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii „D”, pozabawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich emitowanych akcji serii „D”, zmiany Statutu Spółki. Na podstawie uchwały podjęto decyzję o wyemitowaniu maksymalnie do 45 130 akcji serii „D”, przy czym w ramach oferty publicznej objętych zostało łącznie 34 094 akcja przez 339 osób (w tym przez członka rady nadzorczej – Piotra Piaszczyka). Cena emisyjna jednej akcji serii „D” wynosiła 55 PLN. Akcje serii „D” mają być objęte pierwotnym wnioskiem o wprowadzenie akcji do obrotu w ASO NewConnect.

W ramach Oferty Publicznej akcji serii „E”, realizowanej w ramach kapitału docelowego, oferowanych jest nie mniej niż 10 i nie więcej niż 54 823 akcje zwykłych na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 1,00 PLN i nie większej niż 5 482,30 PLN. Cena Emisyjna jednej Akcji serii „E” została ustalona w wysokości 57,00 PLN.

Istnieje ryzyko, że w przypadku wprowadzenia do obrotu akcji serii „A”, „A1”, „A2”, „A3”, „B”, „C”, „D” i „E” Spółki, w obrocie nastąpi podaż akcji tańszych wcześniejszej emisji, przez co kurs akcji spółki spadnie, a inwestorzy nabierający akcje droższe w ofercie poniosą stratę.

Wnioskiem o wprowadzenie akcji do obrotu, według stanu na dzień Memorandum, mają być objęte akcje serii „A”, „A2”, „B”, „D” i „E” serii. Akcje serii „A” powstały w drodze przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną, a akcje serii „A2” zostały wydzielone z serii „A”. Łącznie 190 000 akcji serii „A” jest posiadanu m.in. osób zaangażowanych w rozwój Spółki (publicyści) od rozpoczęcia przez nią działalności operacyjnej w 2013 roku (wtedy w formie sp. z o.o.) oraz i 5 100 akcji serii „A2” (sprzedanych przez PMPG Polskie Media S.A.) podmiotowi niepowiązanemu z Emitterem za jednostkową cenę sprzedaży w wartości 49,26 PLN oraz 200 akcji serii „A2”, które zostały sprzedane po jednostkowej cenie 57 PLN animatorowi rynku. Akcje serii „B” były obejmowane po cenie emisyjnej równej 49,26 PLN za akcję, akcje serii „D” były obejmowane po cenie emisyjnej równej 55,00 PLN za akcję, a akcje serii „E” są oferowane po cenie 57 PLN za akcję.

Emitent wskazuje, że jego zamiarem jest zawarcie z akcjonariuszami akcji serii „A” umów o ograniczenie zbywalności akcji, na większość akcji serii „A” (minimum 70-80% tych akcji), w okresie 12 miesięcy od dnia debiutu Spółki na rynku NewConnect. Akcje serii „A” będą objęte wnioskiem o wprowadzenie do obrotu z uwagi na konieczność spełnienia wymogu formalnego mówiącego o objęciu wnioskiem minimum 15% akcji Spółki. W przypadku gdy akcje mające być objęte wnioskiem o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect będą stanowiły 15% wszystkich akcji Spółki, bez udziału akcji serii „A”, akcje serii „A” takim wnioskiem nie zostaną objęte. Na dzień Memorandum umowy ograniczania zbywalności nie zostały zawarte, Emitent zamierza je zawrzeć przez złożeniem wniosku o wprowadzenie akcji do obrotu w ASO NewConnect. Niemniej jednak istnieje ryzyko, iż posiadacze akcji serii „A” nie będą chcieli takich umów zawrzeć.

Zamiarem Emittera jest nieubieganie się o wprowadzenie do obrotu w terminie minimum 12 miesięcy od wprowadzenia do obrotu akcji serii „A”, „A2”, „B”, „D” i „E”, akcji serii „A1”, i „A3”, tj. akcji będących w posiadaniu PMPG Polski Media S.A. – założyciela poprzednika prawnego Emittera (przy założeniu że PMPG Polskie Media S.A. nie sprzedaje akcji serii „A3” przed debiutem Spółki), ani akcji serii „C” wyemitowane w roku 2025 na rzecz współpracowników Spółki, co jest zgodne z ograniczeniami wynikającymi z Regulaminu ASO.

3.10. Ryzyko związane z potrzebą pozyskania dodatkowego kapitału przez Spółkę, którego pozyskanie na korzystnych warunkach może być utrudnione lub niemożliwe

Spółka nie może zagwarantować, że będzie dysponowała środkami odpowiednimi do realizacji zamierzonej strategii i działań związanych z prowadzoną działalnością, i że nie będzie musiała pozyskać dodatkowego kapitału w przyszłości, ani że uda się jej pozyskać dodatkowy kapitał na korzystnych warunkach i w wymaganym terminie. Możliwość pozyskania dodatkowego kapitału przez Spółkę może być ograniczona między innymi ze względu na: (i) przyszłą kondycję finansową Spółki oraz jej wyniki operacyjne; (ii) warunki rynkowe, gospodarcze, polityczne i inne, w kraju i na świecie determinujące pozyskiwanie kapitału przez podmioty gospodarcze.

Obejmowanie nowo emitowanych akcji Spółki w ramach przyszłych ofert oraz w wykonaniu prawa do objęcia akcji wynikającego z warrantów subskrypcyjnych lub dłużnych zamiennych papierów wartościowych, które Spółka może wyemitować w przyszłości, może skutkować rozwozem posiadanych przez akcjonariuszy Spółki praw majątkowych i praw głosu, jeżeli zostaną przeprowadzone z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych

akcjonariuszy Spółki lub jeżeli akcjonariusze Spółki podejmą decyzję o niewykonaniu prawa poboru albo innego prawa do objęcia akcji nowej emisji Spółki, jak również mogą skutkować obniżeniem ceny akcji Spółki. Możliwe jest także wystąpienie obydwu tych skutków jednocześnie.

3.11. Ryzyko związane z powiązaniami osobowymi, majątkowymi i organizacyjnymi

Pomiędzy osobami wchodzącyymi w skład Zarządu i Rady Nadzorczej oraz znaczącymi akcjonariuszami Spółki występują powiązania majątkowe, osobowe i organizacyjne wskazane w rozdziale IV Dane o Emitencie w punkcie 12.2 niniejszego Memorandum. Po przeprowadzeniu Oferty podmioty te będą w dalszym ciągu mogły wywierać decydujący wpływ na podejmowanie decyzji korporacyjnych w najważniejszych sprawach dotyczących działalności i organizacji Spółki.

W szczególności należy zwrócić uwagę, że Emitent należy do grupy kapitałowej PMPG, która to spółka, samodzielnie lub poprzez inne spółki zależne, prowadzi działalność na rynku mediów odrębną od działalności Emitenta.

Mając na uwadze kontrolę korporacyjną sprawowaną przez ten podmiot nad Spółką nie można wykluczyć, że obecne lub przyszłe interesy znaczącego akcjonariusza Spółki będą rozbieżne lub sprzeczne z interesami przyszłych akcjonariuszy Spółki, którzy obejmą Akcje Oferowane. W szczególności nie można wykluczyć ryzyka, że główny akcjonariusz Spółki podejmie decyzję o zmianie strategii Spółki, czy też zmianie przedmiotu działania Spółki, która nie będzie zgodna z oczekiwaniem przyszłych akcjonariuszy biorących udział w Ofercie. Wystąpienie takiej sytuacji, w tym w szczególności wystąpienie sporu pomiędzy akcjonariuszami oraz ich skutki w zakresie decyzji korporacyjnych podejmowanych przez walne zgromadzenie, mogą prowadzić do podejmowania działań niezgodnych z interesami przyszłych akcjonariuszy, a także mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

3.12. Ryzyko naruszenia przepisów w związku z Ofertą Publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji

Zgodnie z art. 16 Ustawy o ofercie w przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego lub uzasadnionego podejrzenia takiego naruszenia albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, albo w przypadku niewykonania zaleceń, o których mowa w art. 16 ust. 2 Ustawy o ofercie Komisja może:

1. nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
2. zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
3. opublikować, na koszt emitenta lub oferującego informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W przypadku gdy waga naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego jest niewielka, Komisja może wydać zalecenie zaprzestania naruszania tych przepisów. Po wydaniu zalecenia emitent lub oferujący powstrzymuje się od rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerywa jej przebieg, do czasu usunięcia wskazanych w zaleceniu naruszeń, jeżeli jest to konieczne do usunięcia tych naruszeń.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środki opisane w powyżej.

Komisja może zastosować środki, o których mowa powyżej (tj. środki, o których mowa w art. 16 ust. 1 lub art. 17 ust. 1 Ustawy o ofercie), także w przypadku, gdy:

1. oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałyby interesy inwestorów,
2. istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,

3. działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażąco naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub

4. status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obarczone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę,

a ich stosowanie przez Komisję może być wielokrotne.

W rozdziale 7 Ustawy o ofercie przewidziany jest szereg sankcji stosowanych w przypadku naruszenia przepisów Ustawy o ofercie regulujących zasady przeprowadzenia oferty publicznej.

3.13. Ryzyko związane z ewentualnym naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem reklamy Oferty Publicznej

Zgodnie z art. 15b Ustawy o ofercie w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów art. 22 ust. 2–4 Rozporządzenia Prospektowego – dotyczących reklam odnoszących się do oferty publicznej - przez emitenta, oferującego, podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o ofercie, lub inne podmioty działające w ich imieniu lub na ich zlecenie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

1. nakazać wstrzymanie rozpoczęcia prowadzenia reklamy lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, wskazując nieprawidłowości, które należy usunąć w tym okresie, lub
2. zakazać udostępniania określonych informacji albo dalszego ich udostępniania, w szczególności w przypadku, gdy wskazane przez Komisję nieprawidłowości nie zostały usunięte w terminie określonym w wyszczególnieniu 1 powyżej, lub
3. opublikować, na koszt emitenta, oferującego lub podmiotu, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o ofercie, informację o niezgodnym z prawem rozpowszechnianiu reklamy, wskazując naruszenia prawa.

W związku z udostępnianiem informacji, o których mowa w wyszczególnieniu 2 powyżej Komisja może wielokrotnie zastosować przewidziane powyżej środki.

W Rozdziale 7 ustawy o ofercie przewidziany jest szereg sankcji stosowanych w przypadku naruszenia przepisów Ustawy regulujących kwestie reklam odnoszących się do oferty publicznej.

3.14. Ryzyko związane z wykluczeniem lub zawieszeniem obrotu akcjami po ich wprowadzeniu do obrotu na NewConnect

Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Nie można zagwarantować pewności wprowadzenia do obrotu ani terminu. Należy mieć też świadomość, że po wprowadzeniu do obrotu dla każdego emitenta notowanego na tym rynku istnieje ryzyko wykluczenia z obrotu lub zawieszenia obrotu akcjami. W szczególności:

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regułowanym
- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,

- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO organizator Alternatywnego Systemu wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z alternatywnego systemu obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
 - w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,
 - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 000 000 PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeśli przekracza ona 5 000 000 PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku, gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10 364 000 PLN lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeśli przekracza ona 10 364 000 PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotniej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

III. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum

1. Emitent

Nazwa Emitenta:	Do Rzeczy Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. al. Jerozolimskie, nr 212, 02-486 Warszawa
Numer KRS:	0001098990
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	140925749
NIP:	7010063425
Telefon:	+48 508 040 882
Poczta e-mail:	relacje-inwestorskie@dorzczy.pl
Strona www:	www.dorzczy.pl

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w Memorandum Informacyjnym.

W imieniu Emitenta działają:

- Katarzyna Gintrowska-Lisiecka – Prezes Zarządu
- Paweł Lisicki – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą zawarte w Memorandum informacje są zgodne ze stanem faktycznym i Memorandum nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenia, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Katarzyna Gintrowska-Lisiecka – Prezes Zarządu
//dokument podpisany elektronicznie//

Paweł Lisicki – Wiceprezes Zarządu
//dokument podpisany elektronicznie//

2. Firma Inwestycyjna

Nazwa (firma):	Dom Maklerski INC S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	61-131 Poznań, ul. abpa Antoniego Baraniaka 6
Numer KRS:	0000371004
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	142721519
NIP:	7010277149
Telefon:	+48 61 297 79 27
Fax:	+48 61 297 79 27
Poczta e-mail:	biuro@dminc.pl
Strona www:	https://www.dminc.pl / platforma.dminc.pl

Dom Maklerski INC S.A. odpowiedzialny jest za informacje zawarte w Rozdziale IV pkt 11 Memorandum Informacyjnego z wyjątkiem podpunktu „11.11. Działania promocyjne związane z ofertą”.

W imieniu Domu Maklerskiego INC S.A. działają:

- Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Zygmajnowski – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Domu Maklerskiego INC S.A.

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach Memorandum, za które jesteśmy odpowiedzialni, są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu
 //dokument podpisany elektronicznie//

Piotr Zygmajnowski – Wiceprezes Zarządu
 //dokument podpisany elektronicznie//

IV. Dane o ofercie Akcji

1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Na podstawie niniejszego Memorandum Emisent oferuje:

- nie mniej niż 10 (słownie: dziesięć) i nie więcej niż 54 823 (słownie: pięćdziesiąt cztery tysiące osiemset dwadzieścia trzy) akcje zwykłych na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 1,00 PLN (słownie: jeden złoty) i nie większej niż 5 482,30 PLN (słownie: pięć tysięcy czterysta osiemdziesiąt dwa złote trzydzieści groszy).

Akcje serii „E” emitowane są na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 18 września 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki.

Cena Emisyjna jednej Akcji serii „E” została ustalona w wysokości 57,00 PLN przez Zarząd Spółki (§1 ust. 7 Uchwały Zarządu nr 1 z dnia 18 września 2025 r.). Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na ustalenie przez Zarząd ceny emisyjnej jednej akcji serii „E” w kwocie 57,00 PLN, na podstawie uchwały 01/09/2025 r. z dnia 17 września 2025 r.

Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy

Statut Emitenta nie przewiduje uprzewilejowań osobistych akcjonariuszy.

Uprzywilejowanie akcji Emitenta

Akcje Emitenta serii „E” nie są akcjami uprzewilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH.

Ograniczenia umowne

Nie występują ograniczenia umowne co do zbywalności akcji serii „E”.

Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami serii „E” Emitenta.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Po uzyskaniu statusu spółki publicznej przez Emitenta obowiązywać będą poniższe przepisy.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15 %, 20%, 25%, 33%, 33 i 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 i 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 i 1/3, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz emitenta, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

- a) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie,
- b) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,

- c) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- d) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki,
- e) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej,
- f) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wyjaśnienia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji,
- g) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wyjaśnienia tych instrumentów finansowych,
- h) łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie z art. 69 ust. 4 pkt 2, 7 i 8 Ustawy o ofercie publicznej i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- i) numerze PESEL lub krajowym identyfikatorze klienta, o którym mowa w Załączniku II rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 2017/590 z dnia 28 lipca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących zgłaszania transakcji właściwym organom (Dz. Urz. UE L 87 z 31.03.2017, str. 449), jeżeli podmiotem dokonującym zawiadomienia jest osoba fizyczna, albo identyfikatorze zgodnym z normą ISO 174420, nadanym przez podmiot uprawniony do rejestrowania takich identyfikatorów (kodzie LEI), jeżeli podmiotem dokonującym zawiadomienia jest podmiot inny niż osoba fizyczna,
- j) kodzie LEI emitenta akcji, których dotyczy zawiadomienie,
- k) aktualnym adresie zamieszkania lub adresie siedziby podmiotu dokonującego zawiadomienia.

Zgodnie z art. 69 ust. 4aa Ustawy o ofercie publicznej informacje, o których mowa w ww. lit i) oraz lit. k) zamieszcza się wyłącznie w zawiadomieniu przekazywanym KNF.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt b) i c) powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim. Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

1. zajściem innego niż czynność prawa zdarzenia prawnego,
2. pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Obowiązki określone w art. 69 ww. ustawy spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

1. po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
2. odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b. ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji.

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie (w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza próg ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
2. funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
3. alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
4. funduszu emerytalnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne,
5. podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
6. pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
7. łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a, akcji spółki publicznej, lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,

8. podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 7, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach,
9. pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki opisane powyżej powstają również w przypadku: (i) zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązyaniem porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej; (ii) w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów; (iii) gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

W przypadkach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 oraz ust. 1a Ustawy o ofercie publicznej, obowiązki określone powyżej mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia (art. 87 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej).

Zgodnie z art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Stosownie do art. 87 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o ofercie publicznej – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa,
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o ofercie publicznej, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Obowiązki określone w zapisach powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Na podstawie art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku

Od dnia złożenia wniosku o wprowadzenie akcji Emitenta do obrotu w alternatywnym systemie obrotu (rynek NewConnect), obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („Rozporządzenie MAR”). Rozporządzenie MAR stosowane jest w państwach członkowskich Unii od dnia 3 lipca 2016 r. Rozporządzenia unijne mają zasięg ogólny, wiążą w całości i są bezpośrednio stosowane na całym obszarze Unii Europejskiej bez konieczności ich implementowania przez poszczególne państwa

członkowskie. W odniesieniu do Rozporządzenia MAR oznacza to konieczność stosowania jego przepisów, przy czym przepisy Ustawy o obrocie oraz Ustawy o ofercie publicznej w razie ich kolizji z przepisami Rozporządzenia MAR zachowują ważność, lecz zawężony zostaje zakres ich stosowania. Dla uczestników rynku oznacza to konieczność stosowania przepisów Rozporządzenia MAR i pomijania przepisów wyżej wskazanych ustaw oraz wydanych na ich podstawie aktów wykonawczych sprzecznych z Rozporządzeniem MAR. Rozporządzenie MAR ma zastosowanie do:

1. instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym,
2. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na wielostronnych platformach obrotu („MTF”), zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF,
3. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na zorganizowanych platformach obrotu („OTF”),
4. instrumentów finansowych nieujętych w powyższych punktach, których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości instrumentów finansowych, o których mowa w tych literach, lub mają na nie wpływ, w tym m.in. swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

Na podstawie art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

1. wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych,
2. rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych, lub bezprawnego ujawniania informacji poufnych,
3. dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacja poufna obejmuje następujące rodzaje informacji:

1. określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych,
2. w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby takich instrumentów pochodnych lub dotyczące bezpośrednio powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny takich instrumentów pochodnych lub powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oraz gdy można zasadnie oczekwać, że dane informacje zostaną ujawnione lub ich ujawnienie jest wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi na szczeblu unijnym lub krajowym, zasadami rynku, umową, praktyką lub zwyczajem, na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych,
3. w odniesieniu do uprawnień do emisji lub opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcjach, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby takich instrumentów, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych; w odniesieniu do uprawnień do emisji lub opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcjach, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby takich instrumentów, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych,
4. w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby takich instrumentów pochodnych lub dotyczące bezpośrednio powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny takich instrumentów pochodnych lub powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oraz gdy można zasadnie oczekwać, że dane informacje zostaną ujawnione lub ich ujawnienie jest wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi na szczeblu unijnym lub krajowym, zasadami rynku, umową,

praktyką lub zwyczajem, na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych; oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Ponadto informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Nadto, etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa powyżej.

Jednocześnie art. 7 ust. 4 Rozporządzenia MAR stanowi, że informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swoich decyzji inwestycyjnych. Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

1. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia, lub
2. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Artykuł 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków lub zaangażowania w działalność przestępczą oraz do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 9 ust. 1 Rozporządzenia MAR fakt, że dana osoba prawa jest lub była w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba prawa:

1. ustanowiła, wdrożyła i utrzymywała odpowiednie i skuteczne rozwiązania i procedury wewnętrzne skutecznie zapewniające, aby ani osoba fizyczna, która podjęła w jej imieniu decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, ani żadna inna osoba fizyczna, która mogła wpływać na podejmowanie tej decyzji, nie była w posiadaniu informacji poufnych, oraz

2. nie zachęcała, nie udzielała rekomendacji, nie nakłaniała ani nie wywierała w inny sposób wpływu na osobę fizyczną, która w imieniu osoby prawnej nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których dotyczą dane informacje.

Ponadto zgodnie z art. 9 ust. 2 Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba:

1. jest – w odniesieniu do instrumentu finansowego, którego dotyczą dane informacje – animatorem rynku lub osobą upoważnioną do działania jako kontrahent, a nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, odbywa się w sposób uprawniony w normalnym trybie sprawowania funkcji animatora rynku lub kontrahenta dla tego instrumentu finansowego, lub
2. jest upoważniona do realizacji zleceń w imieniu osób trzecich, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczy zlecenie, odbywa się w celu realizacji takiego zlecenia w sposób uprawniony w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków tej osoby.

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Rozporządzenia MAR, również sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba zawiera transakcję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, gdy transakcji tej dokonuje się w celu wykonania zobowiązania, które stało się wymagalne, w dobrej wierze oraz nie w celu obejścia zakazu wykorzystywania informacji poufnych oraz:

1. zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych, lub
2. transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych.

Sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi. Akapit ten nie ma jednak zastosowania do zwiększenia posiadania.

Fakt, że dana osoba wykorzystuje swą wiedzę o własnej decyzji o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych przy nabyciu lub zbyciu tych instrumentów finansowych, nie stanowi sam w sobie wykorzystania informacji poufnych.

Niezależnie jednak od powyższego można uznać, że naruszenie zakazu wykorzystywania informacji poufnych określonego w art. 14 Rozporządzenia MAR miało miejsce, jeżeli Komisja Nadzoru Finansowego ustali, że powody składania zleceń, dokonywania transakcji lub podejmowania innych zachowań były nieuprawnione.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków. Niniejszy akapit ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia MAR.

Dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z opisywanym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

- 1.1. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - 1.a. wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny, lub
 - 1.b. utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie; chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR,

- 1.2. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstępu,
- 1.3. rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd,
- 1.4. przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, jeżeli osoba przekazująca informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd.

Zgodnie z art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

1. postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji,
2. nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia,
3. składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez:
 - 1.a. zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania,
 - 1.b. utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepeleniem lub destabilizacją arkusza zleceń, lub
 - 1.c. tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu,
4. wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszczenia opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednogesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Załącznik I do Rozporządzenia MAR określa niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na stosowanie fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstępu oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen. Jeżeli osoba, o której mowa w art. 12 Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, artykuł ten ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR Emitent podaje niezwłocznie do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące. Spółka zamieszcza i utrzymuje na swojej stronie internetowej wszelkie informacje poufne, które jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej, przez okres co najmniej pięciu lat.

Zgodnie z art. 17 ust. 4 Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem, że spełnione są łącznie następujące warunki:

1. niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć prawnie uzasadnione interesy emitenta lub uczestnika rynku uprawnieniami do emisji,
2. opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej,
3. emitent lub uczestnik rynku uprawnień do emisji jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

W przypadku rozciągniętego w czasie procesu, który następuje etapami i którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnej okoliczności lub szczególnego wydarzenia, emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych dotyczących tego procesu, z zastrzeżeniem spełnienia powyższych warunków.

Jeżeli ujawnienie informacji poufnych zostało opóźnione i ich poufność nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje poufne do wiadomości publicznej.

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 pkt. 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 pkt. 26 Rozporządzenia MAR) powiadamiają emitenta o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 20.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 20 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji. Powiadomienie o transakcjach zawiera informacje określone w art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR. Obowiązek powiadomienia wymagają także transakcje wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u Emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych Emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które Emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej. Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego stosując przepisy określone w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR.

Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku, gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50 000 000 euro, (1 000 000 000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców), został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Stosownie do art. 5 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów wartość euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

1. połączenia dwóch lub więcej samodzielnego przedsiębiorców,
2. przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek innym sposobem - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
3. utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
4. nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 euro.

Ponadto, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego (art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

1. jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro,
2. jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro,

3. polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro,
4. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - 1.a. instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - 1.b. wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
5. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
6. następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
7. przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

1. wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
2. przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
3. wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
4. przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Zgodnie z art. 94 ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów W przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl Na podstawie przepisów Rozporządzenia uważa się, że koncentracja nie występuje Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie jednego miesiąca od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

1. zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
2. wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
3. udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Zgodnie art. 21 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może uchylić wydane decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednak, jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji (która nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji), określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

1. podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
2. zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
3. zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

W myśl art. 99 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy tytułu IV działu II KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Na podstawie art. 106 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, między innymi, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Na podstawie art. 106 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50 000 000 euro, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Na podstawie art. 107 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10 000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Na podstawie art. 108 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniący funkcję kierowniczą lub wchodząca w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciennego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

Stosownie do art. 111 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okoliczności naruszenia przepisów ustawy oraz uprzednie naruszenie przepisów ustawy, a także, w przypadku kary pieniężnej, o której mowa w art. 106 ust. 1 i w art. 108 ust. 1 pkt 2 – okres, stopień oraz skutki rynkowe naruszenia przepisów ustawy.

Rozporządzenie Rady (WE) dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających z przepisów Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, które dotyczą przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązkowi zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

1. zawarciu odpowiedniej umowy,

2. ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub
3. nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa przedstawiają Komisji Europejskiej szczerą intencję zawarcia umowy lub w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zgodnie z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

1. łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld euro,
2. łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln euro,
chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Zgodnie z art. 1 ust. 3 Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji koncentracja przedsiębiorstw, która nie osiąga progów ustanowionych w ww. ust. 2 posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

1. łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2,5 mld euro,
2. w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro,
3. w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, gdzie łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro, łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi, co najmniej 25 mln euro, oraz
4. łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro,
chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Na podstawie art. 3 ust. 5 Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji uważa się, że koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:

1. instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia; okres ten może być przedłużony przez Komisję Europejską działającą na wniosek, w przypadku gdy takie instytucje lub firmy udowodnią, że zbycie nie było w zasadzie możliwe w ciągu tego okresu,
2. kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem państwa członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań,
3. działania określone w ust. 1 lit. b) Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji przeprowadzane są przez holdingi finansowe, określone w art. 5 ust. 3 czwartej dyrektywy Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r. ustanowionej w oparciu o art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek, jednakże pod warunkiem że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, w szczególności w stosunku do mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

2. Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, okrešeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie

Emitent przeprowadza niniejszą Ofertę Publiczną w celu sfinansowania realizacji niżej przedstawionych działań. Cele emisyjne zostały przedstawione zgodnie z priorytetami wydatkowania środków.

Cele emisyjne

Cel emisyjny	Przewidywane nakłady razem	Przewidywany termin realizacji
Rozwój kanału YouTube i treści wideo premium	700 000	2026 rok
Rozbudowa portalu DoRzeczy.pl	336 500	
Rozwój Social Mediów	192 000	
Rozwój działań - m.in. ekonomiczno-gospodarczego	1 044 000	
E-commerce, w tym rozwój subskrypcji i marketing	432 000	
Organizacja wydarzeń	180 000	
Rozwój biura reklamy	240 411	
Suma	3 124 911	

Źródło: Emitent

Emitent zaznacza, iż wskazane cele emisyjne mogą ulec zmianom zarówno w zakresie przewidywanych nakładów jak i terminu realizacji, jeżeli Zarząd Spółki zidentyfikuje inne inwestycje, które w sposób lepszy będą mogły przyczynić się do wzrostu wartości Spółki.

W przypadku braku pozyskania pełnej kwoty w drodze emisji akcji, Emitent rozważa inne formy sfinansowania inwestycji, w tym w szczególności w ramach finansowania dłużnego.

3. Wskazanie łącznych kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, wraz z podziałem według ich tytułów

Łączne szacunkowe koszty emisji akcji serii „E”, przy założeniu maksymalnych wpływów, wyniosą nie więcej niż 350 tys. PLN. Koszty te obejmują m.in. koszty doradztwa prawnego, przygotowania dokumentacji ofertowej, obsługi administracyjnej oraz promocji oferty.

4. Okrešlenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści

Organem Spółki, który będąc do tego uprawnionym podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Oferowanych był Zarząd Spółki.

Akcie serii „E” są emitowane na mocy uchwały nr 1 z dnia 18 września 2025 r. Zarządu Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii „E”, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki („Uchwała Emisyjna”).

Cena Emisyjna jednej Akcji serii „E” została ustalona w wysokości 57,00 PLN przez Zarząd Spółki (§1 ust. 7 Uchwały Zarządu nr 1 z dnia 18 września 2025 r.). Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na ustalenie przez Zarząd ceny emisyjnej jednej akcji serii „E” w kwocie 57,00 PLN, na podstawie uchwały 01/09/2025 r. z dnia 17 września 2025 r. („Uchwała Rady Nadzorczej”)

Dnia 29 września 2025 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 2/09/2025 w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii „E” („Uchwała z parametrami”).

Uchwała Emisyjna

Uchwała nr 1

Zarządu Spółki DO RZECZY Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 18 września 2025 roku

*w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego
poprzez emisję akcji serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w
całości oraz zmiany Statutu Spółki*

Działając na podstawie art. 446 § 1 i § 3 oraz 447 § 1 w związku z art. 431 § 1 i § 2 pkt 3),
art. 432, art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uwzględniając uchwałę nr 14 Zwyczajnego
Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 lipca 2025 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki,
zaprotokołowaną przez Annę Błaszczyk – notariusz w Warszawie, prowadzącą Kancelarię
Notarialną w Warszawie, przy ulicy Koszykowej nr 69 lok. 2, Rep. A Nr 1743/2025, oraz w
oparciu o upoważnienie zawarte w § 11 ust. 4 i nast. Statutu Spółki, Zarząd Spółki podejmuje
uchwałę o następującej treści: -----



§ 1

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji serii E

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie mniejszą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie większą niż 5.482,30 zł (pięć tysięcy czterysta osiemdziesiąt dwa złote i trzydzieści groszy), tj. z kwoty 110.282,40 zł (sto dziesięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt dwa złote czterdzieści groszy) do kwoty nie mniejszej niż 110.283,40 zł (sto dziesięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt trzy złote czterdzieści groszy) i nie większej niż 115.764,70 zł (sto piętnaście tysięcy siedemset sześćdziesiąt cztery złote siedemdziesiąt groszy). -----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane przez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E w liczbie nie mniejszej niż 10 (dziesięć) i nie większej niż 54.823 (pięćdziesiąt cztery tysiące osiemset dwadzieścia trzy), o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (dalej zwane: „Akcjami serii E”). -----
3. Akcje serii E zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi. -----
4. Akcjom serii E nie będą przyznane szczególne uprawnienia. -----
5. Akcje serii E uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:
 - a. Akcje serii E zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustaloną w uchwale walnego zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczawszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych, -----
 - b. Akcje serii E zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustaloną w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczawszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego. -----
6. Wszystkie Akcje serii E zaoferowane zostaną w trybie subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, w ramach oferty będącej ofertą publiczną w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie

2017/1129"), przeprowadzonej na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Do oferty Akcji serii E zastosowanie ma przepis zawarty w art. 37b ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w związku z którym do oferty nie jest wymagane sporządzenie prospektu pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego. -----

7. Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną uchwałą nr 01/09/2025 podjętą w dniu 17 września 2025 roku, Zarząd ustala cenę emisyjną Akcji serii E na kwotę 57,00 zł (pięćdziesiąt siedem złotych) za jedną akcję. -----
8. Zarząd Spółki podejmie wszelkie działania niezbędne do wykonania niniejszej uchwały, w szczególności:
 - 1) Określi termin otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji serii E, -----
 - 2) Ustali zasady przeprowadzenia subskrypcji otwartej, oferowania Akcji serii E i przyjmowania zapisów na Akcje serii E, -----
 - 3) Złoży oświadczenie w trybie art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego, -----
 - 4) Określi szczegółowe zasady dystrybucji i płatności za akcje, -----
 - 5) Podejmie wszelkie działania mające na celu wprowadzenie Akcji serii E do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----

§ 2

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości

Zarząd Spółki uznając, że leży to w interesie Spółki, niniejszym – za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną uchwałą nr 2/09/2025 podjętą w dniu 17 września 2025 roku - postanawia pozbać dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości w stosunku do Akcji serii E emitowanych w ramach kapitału docelowego. -----

UZASADNIENIE

1. Emisja Akcji serii E ma na celu znaczące dokapitalizowanie Spółki na potrzebę realizacji strategii rozwoju Spółki, która przewiduje m.in. uruchomienie nowych projektów wydawniczych. Zarząd planuje pozyskać z emisji Akcji serii E kwotę do 3.124.911,00 zł (słownie: trzy miliony sto dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset jedenaście złotych). -----
W ocenie Zarządu pozyskanie tej kwoty przez Spółkę wymaga zaoferowania akcji także nowym inwestorom, spoza grona dotychczasowych akcjonariuszy. Zarząd planuje zaan-

gażować w inwestycję w rozwój Spółki inwestorów zewnętrznych, w szczególności osoby zainteresowane rozwojem wydawnictwa „Do Rzeczy” – czytelników czasopism wydawanych przez Spółkę oraz użytkowników serwisu dorzeczy.pl. Co więcej, z uwagi na fakt, że Spółka planuje wprowadzić Akcje serii E do obrotu na rynku zorganizowanym – alternatywnym systemie obrotu NewConenct – zaoferowanie akcji zewnętrznym inwestorom zapewni odpowiednie rozproszenie akcjonariatu i płynność akcji.

Mając na uwadze zamiar skierowania oferty objęcia Akcji serii E do inwestorów w ramach subskrypcji otwartej, tj. do nieoznaczonego, w ocenie Zarządu konieczne jest wyłączenie prawa poboru akcjonariuszy Spółki w całości.

W ocenie Zarządu pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji serii E leży w interesie Spółki. Spółka pozyska środki pieniężne w znaczającej wysokości, co umożliwi jej dalszy rozwój zgodnie z planowaną strategią.

2. Uzasadniony jest również sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii E. Cenę emisyjną ustalono na poziomie 57,00 zł za jedną Akcję serii E. Jest to cena, która została skalkulowana przez Zarząd w oparciu o wewnętrzne analizy, także biorąc pod uwagę cenę emisyjną w ofercie akcji serii D, tj. 55,00 zł, która poprzedzała ofertę akcji serii E. Decyzja Zarządu Spółki w sprawie ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii E wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki, stosownie do postanowienia §11 ust. 6 Statutu Spółki, co nastąpiło uchwałą nr 1/09/2025 w dniu 17 września 2025 roku.

§ 3

Zmiana Statutu Spółki

1. Zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 110.283,40 zł (sto dziesięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt trzy złote 40/100 groszy) i nie więcej niż 115.764,70 zł (sto piętnaście tysięcy siedemset sześćdziesiąt cztery złote 70/100 groszy) i dzieli się na nie mniej niż 1.102.834 (jeden milion sto dwa tysiące osiemset trzydzięci cztery) i nie więcej niż 1.157.647 (jeden milion sto pięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset czterdzieści siedem) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 190.000 (sto dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 794.700 (siedemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące siedemset) akcji zwykłych na okaziciela serii A1,
- c) 5.300 (pięć tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A2,
- d) 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A3,

- e) 23.600 (dwadzieścia trzy tysiące sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B, -----
- f) 45.130 (czterdzieści pięć tysięcy sto trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii C,--
- g) 34.094 (trzydzieści cztery tysiące dziewięćdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii D,-----
- h) nie mniej niż 10 (dziesięć) oraz nie więcej niż 54.823 (pięćdziesiąt cztery tysiące osiemset dwadzieścia trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii E."-----

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z zachowaniem przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. -----

Prezes Zarządu oświadczył, że w głosowaniu oddano ogółem 2 (dwa) głosy „za” i tym samym uchwała została podjęta jednogłośnie, w głosowaniu jawnym. -----

Uchwała Rady Nadzorczej

**Uchwała nr 1/09/2025
z dnia 17 września 2025 roku**

**Rady Nadzorczej spółki Do Rzeczy S.A. z siedzibą w Warszawie
w przedmiocie wyrażenia zgody na ustalenie przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej
akcji serii E
podjęta przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość**

Rada Nadzorcza spółki Do Rzeczy Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając na podstawie art. 446 §2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz §11 ust. 6 Statutu Spółki, niniejszym uchwała co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na ustalenie przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej akcji serii E emitowanych w ramach kapitału docelowego, w wysokości 57,00 zł (pięćdziesiąt siedem złotych) za każdą akcję.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Głosy:

Podpisy	„ZA”	„PRZECIW”	„WSTRZYMUJE SIĘ”
Michał Lisiecki	 Signature Not Verified Dokument podpisany przez Michał Lisiecki Data: 2025-09-17 11:47:34 CET		
Sławomir Siwek			
Piotr Piaszczyk	 Signature Not Verified Dokument podpisany przez Piotr Piaszczyk Data: 2025-09-17 11:17:40 CET		

Uchwała z parametrami oferty

**Uchwała Zarządu nr 2/09/2025
z dnia 29 września 2025 roku
Do Rzeczy S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”)
w sprawie ustalenie parametrów emisji akcji serii E**

Zarząd Do Rzeczy S.A. z siedzibą w Warszawie (kod 02-486), przy Alejach Jerozolimskich nr 212, o numerze KRS 0001098990 („Spółka”), działając na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 18 września 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki („Uchwała Emisyjna”), niniejszym postanawia co następuje:

§ 1

1. Przy uwzględnieniu liczby emitowanych akcji i Ceny Emisyjnej (57,00 PLN) określonych w Uchwale Emisyjnej i średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu ustalenia ceny emisyjnej (tj. w dniu 18 września 2025 r.) wynoszącym 4,2564 zł implikuje wartość wpływów brutto Spółki z oferty publicznej akcji serii E na terytorium Unii Europejskiej w wysokości maksymalnej do 734 167,61 EUR.
2. Łączna wartość wpływów brutto z ofert publicznych akcji Spółki przeprowadzonych na terytorium Unii Europejskiej w okresie ostatnich 12 miesięcy, łącznie z wartością wpływów brutto z oferty publicznej akcji serii E, wynosi maksymalnie do 1 935 842,73 EUR.

§ 2

1. Zapis na Akcje może zostać złożony jedynie za pośrednictwem Domu Maklerskiego INC S.A. z siedzibą w Poznaniu („DM INC”), wyłącznie przez osobę, która zawarła z DM INC umowę o świadczenie usług maklerskich polegających na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
2. Dystrybucja akcji serii E będzie przebiegała na zasadach przedstawionych w niniejszej uchwale oraz w Memorandum Informacyjnym sporządzonym na potrzeby oferty publicznej akcji serii E.
3. Zarząd ustala harmonogram Oferty Publicznej Akcji odpowiednio:
 - a. Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje od 13 października 2025 r., g. 10:00 do 18 listopada 2025 r., g. 16:00
 - b. Przydział Akcji oraz podanie do publicznej wiadomości wyników Oferty Publicznej – do 21 listopada 2025 r.
4. Zapisy na Akcje będą przyjmowane zgodnie z zasadami prezentowanymi w Memorandum Informacyjnym.

§ 3

1. Zarząd wprowadza ograniczenia minimalnego poziomu jednorazowego zapisu na akcje serii E w 20 akcji serii E, co przy Cenie Emisyjnej Akcji implikuje wartość 1 140,00 zł.

§ 4

1. Przydział akcji nastąpi zgodnie z zasadami proporcjonalnej redukcji.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Katarzynę Anna Gintrowską-Lisiecką
Data: 2025.09.29 11:55:06 CEST

Katarzyna Gintrowska-Lisiecka
Prezes Zarządu
//dokument podpisany elektronicznie//

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Paweł Andrzej Lisickiego
Data: 2025.09.29 12:56:04 CEST

Paweł Lisicki
Wiceprezes Zarządu
//dokument podpisany elektronicznie//

5. Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną prawo dotychczasowych akcjonariuszy do pierwszeństwa objęcia Akcji Serii „E” zostało wyłączone w całości.

§ 2

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości

Zarząd Spółki uznając, że leży to w interesie Spółki, niniejszym – za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną uchwałą nr 2/09/2025 podjętą w dniu 17 września 2025 roku - postanawia pozbać dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości w stosunku do Akcji serii E emitowanych w ramach kapitału docelowego. -----

UZASADNIENIE

1. Emisja Akcji serii E ma na celu znaczące dokapitalizowanie Spółki na potrzebę realizacji strategii rozwoju Spółki, która przewiduje m.in. uruchomienie nowych projektów wydawniczych. Zarząd planuje pozyskać z emisji Akcji serii E kwotę do 3.124.911,00 zł (słownie: trzy miliony sto dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset jedenaście złotych). -----
W ocenie Zarządu pozyskanie tej kwoty przez Spółkę wymaga zaoferowania akcji także nowym inwestorom, spoza grona dotychczasowych akcjonariuszy. Zarząd planuje zaangażować w inwestycję w rozwój Spółki inwestorów zewnętrznych, w szczególności osoby zainteresowane rozwojem wydawnictwa „Do Rzeczy” – czytelników czasopism wydawanych przez Spółkę oraz użytkowników serwisu dorzeczy.pl. Co więcej, z uwagi na fakt, że Spółka planuje wprowadzić Akcje serii E do obrotu na rynku zorganizowanym – alternatywnym systemie obrotu NewConenct – zaoferowanie akcji zewnętrznym inwestorom zapewni odpowiednie rozproszenie akcjonariatu i płynność akcji. -----
Mając na uwadze zamiar skierowania oferty objęcia Akcji serii E do inwestorów w ramach subskrypcji otwartej, tj. do nieoznaczonego, w ocenie Zarządu konieczne jest wyłączenie prawa poboru akcjonariuszy Spółki w całości. -----
W ocenie Zarządu pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji serii E leży w interesie Spółki. Spółka pozyska środki pieniężne w znaczącej wysokości, co umożliwi jej dalszy rozwój zgodnie z planowaną strategią. -----

2. Uzasadniony jest również sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii E. Cenę emisyjną ustalono na poziomie 57,00 zł za jedną Akcję serii E. Jest to cena, która została skalkulowana przez Zarząd w oparciu o wewnętrzne analizy, także biorąc pod uwagę cenę emisyjną w ofercie akcji serii D, tj. 55,00 zł, która poprzedzała ofertę akcji serii E. Decyzja Zarządu Spółki w sprawie ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii E wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki, stosownie do postanowienia §11 ust. 6 Statutu Spółki, co nastąpiło uchwałą nr 1/09/2025 w dniu 17 września 2025 roku. -----

Uchwała nr 2/09/2025
z dnia 17 września 2025 roku
Rady Nadzorczej spółki Do Rzeczy S.A. z siedzibą w Warszawie
w przedmiocie wyrażenia zgody na wyłączenie prawa poboru w całości w
stosunku do akcji serii E
podjęta przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość

Rada Nadzorcza spółki Do Rzeczy Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając na podstawie art. 447 §1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz §11 ust. 7 Statutu Spółki, niniejszym uchwała co następuje:

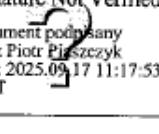
§ 1

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na pozbawienie przez Zarząd Spółki akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości w stosunku do emitowanych przez Zarząd Spółki w ramach kapitału docelowego akcji serii E w liczbie nie mniejszej niż 10 (dziesięć) i nie większej niż 54.823 (pięćdziesiąt cztery tysiące osiemset dwadzieścia trzy).

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Głosy:

Podpisy	„ZA”	„PRZECIW”	„WSTRZYMUJE SIĘ”
Michał Lisiecki	 Signature Not Verified Dokument podpisany przez Michał Lisiecki Data: 2025.09.17 11:37:47 CEST		
Sławomir Siwek			
Piotr Piaszczyk	 Signature Not Verified Dokument podpisany przez Piotr Piaszczyk Data: 2025.09.17 11:17:53 CEST		

6. Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda

Decyzję o przeznaczeniu zysku podejmuje corocznie Walne Zgromadzenie.

Akcje serii „E” uczestniczyć będą w dywidendzie następujących warunkach:

- Akcje serii „E” zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych.

- b. Akcje serii „E” zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadających po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

W wypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich.

Rok 2024 został zakończony stratą netto na poziomie 256 039,34 PLN. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu z dnia 8 lipca 2025 roku, przyjęta została uchwała nr 6 w sprawie pokrycia straty za rok 2024 w całości z zysków lat przyszłych.

7. Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez Emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz Emitenta

Prawa i obowiązki związane z Akcjami są uregulowane w szczególności w KSH, Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie oraz Statucie Spółki. W niniejszym podrozdziale zostaną zaprezentowane niektóre prawa majątkowe i korporacyjne związane z Akcjami.

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 KSH) – Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce.
- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** (art. 433 KSH) – W przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 KSH, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 KSH, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotyczących akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji, bądź sposób jej ustalenia.
- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** – Art. 347 KSH reguluje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który to zysk został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy. Zgodnie z art. 348 KSH Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

Szczegółowe uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Kodeks spółek handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla akcjonariuszy kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach Spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym. Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta na żądanie, które może zostać zgłoszone licząc od dnia zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia. Dokumenty udostępnia się niezwłocznie, nie później niż w terminie dwóch dni powszednich od dnia zgłoszenia żądania. Na żądanie akcjonariusza dokumenty udostępnia się w postaci elektronicznej, w tym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. (art. 395 § 4. Kodeksu spółek handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie, Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia,
- prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 § 1 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na cztery dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. W spółce publicznej termin ten wynosi osiemnaście dni. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia,
- prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad,
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 4061 Kodeksu spółek handlowych). Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż

po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia. Statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie lub w formie elektronicznej, przy czym kwalifikowany podpis elektroniczny nie jest wymagany.
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zgodnie z KSH akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotom kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie na adres do doręczeń elektronicznych albo pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana,
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych). Zgodnie z KSH Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki,
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,
- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących

co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływanie Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wybory Rady Nadzorczej,

- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały. Zgodnie z art. 422 Kodeksu spółek handlowych uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje: 1) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów; 2) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokolowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej; 3) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu; 4) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad. Zgodnie z art. 424 KSH powództwo uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wniesć w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały. W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały,
- prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Zgodnie z art. 425 KSH osobom lub organom spółki wymienionym w art. 422 § 2 KSH przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Prawo do wniesienia powództwa wygasza z upływem sześciu miesięcy od dnia, w którym uprawniony powiązał wiadomość o uchwale, nie później jednak niż z upływem dwóch lat od dnia powzięcia uchwały. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały,
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd odmawia udzielenia informacji, gdy:
 - mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo Spółce z nią powiązana, albo Spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
 - mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem. Na podstawie art. 429 KSH akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji.

- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi. Zgodnie z art. 486 § 1 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce,
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 KSH).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4 i 5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariusz Emitenta może żądać, aby Spółka, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej wspólnikiem albo akcjonariuszem w tej samej spółce kapitałowej. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie Spółka posiada w spółce kapitałowej, o której mowa w zdaniu pierwszym, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie. Odpowiedzi na pytania określone powyżej udzielane są w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do Spółki później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano walne zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się walne zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana Spółka nie może wykonywać praw z akcji albo udziałów w spółce kapitałowej, o której mowa powyżej.

Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do głównych uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- a) prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku Spółki) na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy. Zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy. Zasady te – w przypadku zarejestrowania akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW - należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca. W przypadku posiadania przez spółkę statusu spółki publicznej informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłasiane będą również w formie raportów bieżących. Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu spółek handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z okresem zawartym w przepisach Kodeksu spółek handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§121-132 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie

przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie przekażą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie,

- b) prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 KSH: w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - a. kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - b. zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - c. przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia,
- c) prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463 § 1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, lub statut Spółki, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks spółek handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów (art. 463 § 2 KSH),
- d) prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu spółek handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące Spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciążące na Spółce i uplynąć majątek Spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzyteli Spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku Spółki pozostałoego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzyteli spółki, stosowanie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji,
- e) prawo do rozporządzania akcjami: zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne. KSH nie przewiduje możliwości ograniczenia w statucie swobody rozporządzania akcjami na okaziciela,
- f) prawo do obciążania posiadanych Akcji zastawem lub użytkowaniem: akcje mogą być obciążane zastawem lub prawem użytkowania zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności przepisami Kodeksu Cywilnego. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie obciążania Akcji. Statut Emitenta nie przewiduje ponadto zakazu przyznawania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji ani nie uzależnia przyznania takiego uprawnienia od zgody organów Spółki.

Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

- a) prawo do żądania wystawienia świadectwa depozytowego. Zgodnie z art. 9 Ustawy o obrocie na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek wystawia na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Na żądanie posiadacza rachunku w treści wystawianego świadectwa może zostać wskazana część lub wszystkie papiery wartościowe zapisane na tym rachunku. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,
- b) prawo do złożenia wniosku o zbadanie sprawy przez rewidenta do spraw szczególnych. Na podstawie art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem

spółki lub jej podmiotu zależnego, lub prowadzeniem spraw tej spółki lub jej podmiotu zależnego (rewident do spraw szczególnych). Dodatkowo zgodnie z art. 85 ustawy o ofercie publicznej, jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 ustawy o ofercie publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych,

- c) prawo żądania wykupu akcji od pozostałych akcjonariuszy (art. 82 Ustawy o ofercie publicznej): akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Cenę przymusowego wykupu akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o ofercie. Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu ustala się zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8 Ustawy o ofercie. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszan i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamarze jego ogłoszenia Komisji oraz odpowiednio spółki prowadzącej rynek regulowany albo podmiotu organizującego alternatywny system obrotu, w którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych lub w kilku alternatywnych systemach obrotu - wszystkich tych spółek lub podmiotów. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne,
- d) prawo żądania wykupu akcji przez pozostałych akcjonariuszy (art. 83 Ustawy o ofercie publicznej): akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza. Żądaniu wykupienia akcji są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów. Akcjonariusz spółki, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, żądający wykupienia akcji uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8 Ustawy o ofercie, przy czym jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w ust. 1, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zgodnie z art. 415 § 1 KSH prawa i obowiązki akcjonariuszy Spółki wynikające z zapisów statutu mogą zostać zmienione uchwałą Walnego Zgromadzenia, podjętą większością trzech czwartych oddanych głosów. Zmiana taka wchodzi w życie z dniem jej wpisania do rejestru przedsiębiorców KRS.

Ponadto, uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobie poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy. Zmiana taka również wchodzi w życie z chwilą wpisania jej do rejestru przedsiębiorców KRS.

Umorzenie Akcji

Umorzenie dobrowolne

Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym (art. 359 § 1 KSH). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia (art. 359 § 2 zd. 1 KSH). Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego (art. 359 § 2 zd. 2 KSH). Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu (art. 359 § 3 KSH), natomiast uchwała o zmianie statutu w sprawie umorzenia akcji powinna być umotywowana (art. 359 § 4 KSH).

Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być podjęta na walnym zgromadzeniu, na którym podjęto uchwałę o umorzeniu akcji.

Zgodnie z postanowieniami § 10 Statutu, Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Statut Spółki nie zawiera ponadto postanowień innych niż regulacje KSH w przedmiotowym zakresie.

Umorzenie przymusowe

Statut nie przewiduje możliwości dokonania umorzenia przymusowego Akcji.

8. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Emitent nie posiada wdrożonej polityki co do wypłaty dywidendy w przyszłości. Ostateczną decyzję o podziale zysku (wypłacie dywidendy) podejmuje corocznie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, przy uwzględnieniu warunków wynikających z przepisów prawa, w szczególności przepisów Kodeksu spółek handlowych. Spółka nie planuje wypłaty dywidendy za 2025 rok z uwagi na plany inwestycyjne.

Rok 2024 został zakończony stratą netto na poziomie 256 039,34 PLN. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu z dnia 8 lipca 2025 roku, przyjęta została uchwała nr 6 w sprawie pokrycia straty za rok 2024 w całości z zysków lat przeszłych.

9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku

Poniżej zaprezentowano jedynie ogólne zasady opodatkowania niektórych kategorii dochodów (przychodów) związanych z posiadaniem akcji.

1) Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji oferowanych w publicznym obrocie

Podatek dochodowy od osób prawnych

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych reguluje opodatkowanie podatkiem dochodowym dochodów osób prawnych i spółek kapitałowych w organizacji, jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej (z wyłączeniem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej). Przepisy ustawy mają również zastosowanie do:

- spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP,
- spółek niemających osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium RP

Przedmiotem opodatkowania jest dochód ze sprzedaży akcji. Dochód stanowi różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na ich nabycie (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Od 1 stycznia 2018 roku, przychody podatników podatku dochodowego od osób prawnych zostały rozdzielone na dwa źródła: z działalności gospodarczej (operacyjnej) oraz z zysków kapitałowych.

Przepisy znowelizowanej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zawierają szeroki katalog przychodów, które traktowane są jako przychody z zysków kapitałowych.

Stosownie do art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania.

Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) jest opodatkowany na zasadach ogólnych, 19% podatkiem dochodowym.

Zgodnie z art. 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za przychody z zysków kapitałowych uważa się m.in. przychody wynikające ze zbycia udziałów/akcji (w tym w celu umorzenia), przychody z papierów wartościowych, pochodnych instrumentów finansowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, przychody z tytułu wniesienia do spółki wkładu niepieniężnego, przychody ze zbycia wierzytelności uprzednio nabitych przez podatnika oraz wierzytelności wynikających z przychodów zaliczanych do zysków kapitałowych ,a także dywidendy i inne przychody faktycznie uzyskane z udziału w zyskach osób prawnych, w tym dopłaty otrzymane w przypadku połączenia lub podziału podmiotów przez osoby posiadające prawo do uczestnictwa w zysku podmiotu przejmowanego, łączonego lub dzielonego, przychody uzyskane w następstwie przekształceń, łączenia lub podziału podmiotów, a także w następstwie likwidacji spółki niebędącej osobą prawną, wystąpienia wspólnika z takiej spółki lub zmniejszenia udziału kapitałowego w takiej spółce, jeżeli Rzeczpospolita Polska traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia otrzymanych składników majątku.

Konsekwencją wyodrębnienia w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych źródła przychodu „zyski kapitałowe” jest obowiązek ustalania przez podatników przychodów, kosztów ich uzyskania oraz podstawy opodatkowania odrębnie dla każdego ze źródeł przychodów. Ponadto, jeżeli w ramach prowadzonej działalności gospodarczej podatnik uzyskuje dochód tylko z jednego z tych źródeł a w drugim z nich ponosi stratę, uzyskany dochód podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym bez możliwości pomniejszenia go o stratę poniesioną w drugim źródle przychodów.

Co do zasady, zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP

Stosownie do art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium RP siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium RP. Za dochody (przychody) osiągane na terytorium RP przez te podmioty uważa się, zgodnie z art. 3 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w szczególności dochody (przychody) z:

- wszelkiego rodzaju działalności prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład,
- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości,
- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających,
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium RP lub prawa do takich nieruchomości,
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej,
- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające

miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia.

Zasady opodatkowania podatników nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce. Podatnicy mający siedzibę lub zarząd w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania powinni zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one mieć wpływ na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji.

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych określono w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 6 a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychody ze sprzedaży papierów wartościowych akcji są traktowane jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Stosownie do art. 17 ust. 1ab pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychód z odpłatnego zbycia akcji powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności akcji.

Zgodnie z art. 30 b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa powyżej, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji, czyli kwotami ze sprzedaży, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie akcji (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Przepisy ust. 1 i 1a art. 30 b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30 b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przepis ust. 1 art. 30 b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie udziałów (akcji), udziałów w spółdzielni, papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (art. 30 b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Podmioty pośredniczące w sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) przez osobę fizyczną (np. domy maklerskie) są zobowiązane przesyłać tej osobie oraz właściwemu urzędowi skarbowemu imienną informację o wysokości uzyskanego dochodu (PIT-8C) w terminie do końca lutego roku kalendarzowego następującego po roku, w którym osoba fizyczna osiągnęła dochód (poniosła stratę) z tytułu zbycia papierów wartościowych.

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze sprzedaży akcji, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Straty poniesionej z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi z innych źródeł przychodów.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w terminie od dnia 15 lutego do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, podatnicy są obowiązani składać urzędowi skarbowemu odrębne zeznanie według ustalonego wzoru, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. W tym samym terminie podatnicy zobowiązani są do zapłaty podatku dochodowego z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych. Przepisów powyższych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. W takim przypadku

przychody ze sprzedaży papierów wartościowych powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania działalności gospodarczej i rozliczone na zasadach właściwych dla tego źródła przychodu.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP

Stosownie do art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych Osoby fizyczne, jeżeli nie mają miejsca zamieszkania na terytorium RP, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium RP (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 3 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), za dochody (przychody) osiągane na terytorium RP uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- pracy wykonywanej na terytorium RP na podstawie stosunku służbowego, stosunku pracy, pracy nakładczej oraz spółdzielczego stosunku pracy, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia,
- działalności wykonywanej osobie na terytorium RP, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia,
- działalności gospodarczej prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład;
- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości,
- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających,
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości,
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej,
- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia,
- niezrealizowanych zysków, o których mowa w art. 30d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zasady opodatkowania podatników podatku dochodowego od osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce. Osoby fizyczne, mające miejsce zamieszkania w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, powinny zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one wpływać na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych.

2) Objęcie akcji przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych

Zgodnie art. 12 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychodem jest wartość wkładu określona w statucie lub umowie spółki, a w razie ich braku wartość wkładu określona w innym dokumencie o podobnym charakterze – w przypadku wniesienia do spółki albo do spółdzielni wkładu niepieniężnego. Jeżeli jednak wartość ta jest niższa od wartości rynkowej tego wkładu albo wartość wkładu nie została określona w statucie, umowie albo innym dokumencie o podobnym charakterze, przychodem jest wartość rynkowa takiego wkładu określona na dzień przeniesienia własności przedmiotu wkładu niepieniężnego. Przepis art. 14 ust. 2 stosuje się odpowiednio.

Przepis ten ma zastosowanie do przychodów uzyskanych od początku roku podatkowego, który rozpoczął się po dniu 31 grudnia 2017 roku.

3) Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy

Podatek dochodowy od osób prawnych

Dywidendy oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stanowią odrębne źródło przychodów – przychody z zysków kapitałowych.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek dochodowy od określonych w art. 7b ust. 2 pkt 1 przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

Stosownie do art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwalnia się od podatku dochodowego przychody z tytułu dywidend, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium RP,
- uzyskującym dywidendę jest spółka podlegająca w RP lub w innym niż RP państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
- spółka, o której mowa w podpunkcie drugim powyżej, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w podpunkcie pierwszym powyżej,
- spółka, o której mowa podpunkcie drugim powyżej, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Zwolnienie od podatku dochodowego ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca przychody z dywidend, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej dywidendę w wysokości, określonej w podpunkcie trzecim powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (art. 22 ust. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w wymaganej wysokości upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wymaganej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o której mowa podpunkcie drugim powyżej, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów), do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia (art. 22 ust. 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zasady opisane powyżej, zgodnie z art. 22 ust. 4c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stosuje się odpowiednio do:

- spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 roku w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE z dnia 18 sierpnia 2003 roku, L 207, s. 1, ze zm.),
- dochodów (przychodów) z dywidend wypłacanych przez spółki mające siedzibę lub zarząd na terytorium RP, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, przy czym określony w podpunkcie trzecim powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%,
- dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu spółki podlegającej w RP lub w innym niż RP państwie członkowskim Unii Europejskiej, lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, jeżeli spółka ta spełnia określone powyżej warunki.

W myśl art. 22 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnienie z opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się:

- jeżeli posiadanie udziałów (akcji) wynika z tytułu własności,
- w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu (i) własności (ii) innego niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Zwolnienie od opodatkowania, o którym mowa powyżej stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest RP, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż RP państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Zasady opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stosownie do art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia od podatku, o którym mowa powyżej (określonego w art. 22 ust. 4), nie stosuje się, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w tych przepisach było (i) sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów (ii) głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny. Zgodnie z art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn tych nie zalicza się celu skorzystania ze zwolnienia określonego w art. 22 ust. 4, sprzecznego z przedmiotem lub celem tych przepisów.

W szczególności dotyczy to sytuacji, gdy w drodze czynności, o których mowa powyżej, przenoszona jest własność udziałów (akcji) spółki wypłacającej dywidendę lub spółka osiąga przychód (dochód), wypłacany następnie w formie dywidendy lub innego przychodu z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

Stosownie do art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1, są obowiązane jako płatnicy pobierać, z zastrzeżeniem ust. 2, 2b, 2d i 2e, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową będzie możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji. Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik będzie obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązania w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 płatnika z podatkiem.

Zryczałtowany podatek dochodowy nie będzie pobierany, jeżeli podatnicy, wymienieni w art. 17 ust. 1, korzystający ze zwolnienia w związku z przeznaczeniem dochodów na cele statutowe lub inne cele określone w tym przepisie, złożą płatnikowi najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności oświadczenie, że przeznaczą dochody z dywidend oraz z innych przychodów z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych - na cele wymienione w tym przepisie (art. 26 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 26 ust. 1c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1, wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym nie przekracza kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 2e ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1, w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego na podstawie art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4, stosują zwolnienia wynikające z tych przepisów pod warunkiem udokumentowania przez spółkę, o której mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2 albo w art. 22 ust. 4 pkt 2, mającą siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego:

- jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji, lub
- istnienia zagranicznego zakładu - zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jej siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

W przypadku należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wypłacanych na rzecz spółki, o której mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2 oraz art. 22 ust. 4 pkt 2, lub jej zagranicznego zakładu, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1, wypłacona temu podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym, nie przekracza kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat tych należności, stosują zwolnienia wynikające z art. 21 ust.

3 oraz art. 22 ust. 4, z uwzględnieniem ust. 1c, pod warunkiem uzyskania od tej spółki lub jej zagranicznego zakładu pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3a i 3c lub art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. W przypadku należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1. W przypadku należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1, sporządzone na piśmie oświadczenie powinno wskazywać, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności. (art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu jego ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania (art. 26 ust. 1i Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu, miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowania miejsca siedziby dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji (art. 26 ust. 1j Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku posiadania certyfikatu, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik (art. 26 ust. 1k Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

W myśl art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku, gdy wypłata należności z tytułu określonego w art. 21 ust. 1 lub w art. 22 ust. 1 dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek w wysokości wynikającej z art. 21 ust. 1 albo art. 22 ust. 1 od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

W przypadku wypłat należności z tytułu:

- odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników zagranicznych,
- dywidend oraz przychodów uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych
 - obowiązek poboru podatku u źródła stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Płatnicy pobierają zyczalutowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. 2c i 2d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z treścią art. 26 ust. 2ca Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przypadku, o którym mowa w ust. 2c, podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w ust. 2e, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych informacją.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 na rzecz podmiotu powiązanego, przekroczyła w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2 000 000 PLN na rzecz tego samego podatnika, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są obowiązane jako płatnicy pobrać, z zastrzeżeniem ust. 2g, w dniu dokonania wypłaty zyczalutowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki podatku określonej w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 od nadwyżki ponad kwotę 2 000 000 zł:

- z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e,

- bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym przekracza kwotę, o której mowa w ust. 2e, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami mogą nie pobrać podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, zastosować stawkę wynikającą z takiej umowy bądź zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji, o której mowa w art. 26b. Przywołanego przepisu nie stosuje się, jeżeli z informacji posiadanej przez płatnika, w tym z dokumentu, w szczególności z fakty lub z umowy, wynika, że podatnik, którego dotyczy opinia o stosowaniu preferencji, nie spełnia warunków określonych w art. 21 ust. 3-9, art. 22 ust. 4-4d i 6 lub stan faktyczny nie odpowiada stanowi faktycznemu przedstawionemu w tej opinii.

Jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę, o której mowa w ust. 2e, oblicza się jako iloczyn 1/12 kwoty 2 000 000 PLN i liczby rozpoczętych miesięcy roku podatkowego, w którym dokonano wypłaty tych należności.

Jeżeli obliczenie kwoty, o której mowa w ust. 2e, nie jest możliwe poprzez wskazanie roku podatkowego płatnika, zasady określone w tym przepisie stosuje się odpowiednio w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika roku obrotowego, a w razie jego braku, w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika innego okresu o cechach właściwych dla roku obrotowego, nie dłuższego jednak niż 23 kolejne miesiące.

Jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczena została kwota, o której mowa w ust. 2e, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty.

Jeżeli nie można ustalić wysokości należności wypłaconych na rzecz tego samego podatnika, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę, o której mowa w ust. 2e.

Jeżeli suma należności wypłaconych podatnikowi z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1, których wartość przekroczyła w obowiązującym u płatnika roku podatkowym kwotę, o której mowa w ust. 2e, obejmuje należności, od których zgodnie z ust. 1d nie został pobrany podatek, płatnik jest obowiązany zawiadomić o kwocie i rodzaju należności wypłaconych wskazanemu podatnikowi w roku podatkowym tego płatnika, od których nie został pobrany podatek, podając dane identyfikujące podatnika prowadzącego działalność poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, w szczególności pełną nazwę, adres i numer identyfikacji podatkowej podatnika oraz adres zagranicznego zakładu podatnika. Zawiadomienie to składa się także w przypadku dokonania podatnikowi w roku podatkowym dalszych wypłat należności, od których zgodnie z ust. 1d nie został pobrany podatek. Zawiadomienia nie składa się, jeżeli kwota wypłaconych należności, od których zgodnie z ust. 1d nie został pobrany podatek, nie przekroczyła w obowiązującym u płatnika roku podatkowym kwoty 500 000 PLN, przy czym przepis ust. 2k stosuje się odpowiednio. Zawiadomienie jest składane do naczelnika urzędu skarbowego właściwego w sprawach opodatkowania osób zagranicznych w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym dokonano wypłaty należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 (art. 26 ust. 3e-3f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Organ podatkowy na wniosek złożony przez podatnika, płatnika lub podmiot dokonujący wypłaty należności za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze wydaje opinię o stosowaniu przez płatnika zwolnienia z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, od wypłacanych na rzecz podatnika należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1, lub stosowaniu stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobraniu podatku zgodnie z taką umową (opinia o stosowaniu preferencji), jeżeli we wniosku zostało wykazane spełnienie warunków określonych w art. 21 ust. 3-9 lub w art. 22 ust. 4-6 albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania (opinia o stosowaniu preferencji).

Przepisu ust. 2e nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że: (i) posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (ii) po przeprowadzeniu weryfikacji, o której mowa w ust. 1, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. (art. 26 ust. 7a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Oświadczenie, o którym mowa powyżej, składa kierownik jednostki w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości, a w przypadku, gdy jednostką kieruje organ wieloosobowy - wyznaczona osoba wchodząca w skład tego organu, przy czym nie jest dopuszczalne złożenie tego oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie płatnik jest obowiązany złożyć do organu podatkowego wskazanego w art. 28b ust. 15, nie później niż do dnia wpłaty podatku za miesiąc, w którym doszło do przekroczenia kwoty określonej w ust. 2e, przy czym wykonanie tego obowiązku po dokonaniu wypłaty nie zwalnia płatnika z obowiązku dochowania należtej staranności przed jej dokonaniem. Jeżeli płatnik złożył oświadczenie, o którym mowa w ust. 7a, a następnie dokonuje na rzecz podatnika, którego dotyczyło to oświadczenie, dalszych wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1, płatnik może nie stosować ust. 2e do momentu upływu drugiego miesiąca następującego po miesiącu, w którym złożono to oświadczenie (art. 26 ust. 7b – 7f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2e. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Wniosek o zwrot podatku może złożyć:

- podatnik, w tym podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 2, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami niniejszej ustawy,
- płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniosł ciężar ekonomiczny tego podatku.

Wniosek o zwrot podatku zawiera oświadczenie co do zgodności z prawdą faktów przedstawionych we wniosku oraz co do zgodności z oryginałem dokumentacji załączonej do wniosku. Obowiązek złożenia oświadczenia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, istnieje także na dalszym etapie postępowania w odniesieniu do przedstawianych kolejnych faktów oraz przekazywanej uzupełniającej dokumentacji.

Do wniosku o zwrot podatku dołącza się dokumentację pozwalającą na ustalenie jego zasadności, w szczególności:

- certyfikat rezydencji podatnika, przy czym przepisy art. 26 ust. 1i i 1j stosuje się odpowiednio,
- dokumentację dotyczącą przelewów bankowych lub inne dokumenty wskazujące na sposób rozliczenia lub przekazania należności, z którymi wiązała się zapłata podatku,
- dokumentację dotyczącą zobowiązania do wypłaty należności,
- oświadczenie podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3 pkt 4 lit. b, ust. 3a i 3c lub art. 22 ust. 4 pkt 4,
- oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 1,
- oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 1, gdy należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą,
- dokumentację wskazującą na ustalenia umowne, z powodu których płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniosł ciężar ekonomiczny tego podatku - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 2,
- uzasadnienie wnioskodawcy, że spełnione są warunki będące przedmiotem oświadczeń, o których mowa w pkt 5 i 6.

W sprawie zwrotu podatku organ podatkowy wydaje decyzję, w której określa kwotę zwrotu.

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Opodatkowanie osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP.

Zgodnie z art. 30a ust.1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych przychodów z dywidend pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Przychodów z dywidend nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Co do zasady, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend są obowiązane jako płatnicy pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczenie) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniężny lub wartości pieniężnych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zryczałtowany podatek dochodowy od dywidend pobierają jako płatnicy podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli przychody z tytułu dywidend zostały uzyskane na terytorium RP iwiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Od 1 stycznia 2019 r. zdanie pierwsze stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego w zakresie dywidend są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z tytułu dywidendy do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Od 1 stycznia 2019 r. zdanie pierwsze i drugie stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

W powyższych przypadkach podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatkiem powiązań w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w ust. 12, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych tą informacją.

Od przychodów z dywidend, przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP

Zgodnie z art. 30a ust.1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP. Przy czym zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jeżeli miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania. Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowanie miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku udokumentowania miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik (art. 41 ust. 9a – 9c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Od przychodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

4) Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym akcji) podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% wartości rynkowej praw majątkowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwalnia się z podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi (tj. między innymi akcji):

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego,

– w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

5) Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium RP.

Jednakże, w przypadku wykonywania praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych na terytorium RP, ich nabycie w drodze spadku lub darowizny nie będzie podlegało opodatkowaniu, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny ani nabywca (spadkobierca lub obdarowany), ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium RP.

Wysokość stawki podatku od spadku i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą lub spadkodawcą bądź pomiędzy darczyńcą a obdarowanym. Przy spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę będzie zwolnione z opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.

6) Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła

Stosownie do art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej, płatnik, w tym Emitent, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

10. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku, gdy Emitent zawiązał takie umowy

Na dzień udostępnienia Memorandum Emitent nie zawiązał i nie planuje zawarcia umowy o gwarancję emisji.

11. Zasady dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

11.1. Grupa inwestorów, do których oferta jest kierowana

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa dewizowego. Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na Akcje powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami Prawa dewizowego i przepisami państwa swego pochodzenia lub jakiegokolwiek innego państwa, pod którego jurysdykcją mogą się znajdować, aby sprawdzić czy podejmując czynności związane z objęciem Akcji nie naruszają przepisów prawa.

Oferta Publiczna prowadzona jest wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Memorandum nie jest przeznaczone do rozpowszechniania poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Kanadzie, Japonii, Australii ani w żadnej innej jurysdykcji, w której

rozpowszechnianie go stanowiłoby naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagałoby rejestracji, zgłoszenia czy uzyskania zezwolenia. Poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej niniejsze Memorandum nie może być traktowane jako rekomendacja, propozycja lub oferta objęcia Akcji.

W świetle ograniczeń prawnych, osoby zdefiniowane jako „US Person”, zgodnie z definicją wskazaną w Regulacji S, wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. z późniejszymi zmianami (US Securities Act 1933), ani osoby działające w imieniu lub na rzecz osób zdefiniowanych jako „US Person” nie są uprawnione do objęcia Akcji. Memorandum, ani też Akcje nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia ani notyfikacji w jakimkolwiek państwie, w szczególności w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej.

Oferta Publiczna nie jest kierowana do obywateli rosyjskich lub białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub na Białorusi lub do jakichkolwiek osób prawnych lub innych jednostek organizacyjnych posiadających siedzibę w Rosji lub na Białorusi ani innych podmiotów objętych ograniczeniami w oferowaniu wynikającymi z przepisów krajowych i unijnych.

11.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży

Oferta Publiczna rozpoczyna się wraz z udostępnieniem do publicznej wiadomości niniejszego Memorandum Informacyjnego. Poszczególne czynności związane z Ofertą Publiczną będą wykonywane w następujących terminach:

Harmonogram Oferty Publicznej	Terminy
Publikacja Memorandum Informacyjnego	10 października 2025 r.
Przyjmowanie zapisów na Akcje i wpłat w Ofercie Publicznej	od 13 października 2025 r. g. 10:00 do 18 listopada 2025 r. g. 16:00
Przydział Akcji oraz podanie do publicznej wiadomości wyników Oferty Publicznej	do 21 listopada 2025 r.
Ewentualny zwrot Inwestorom nadpłaconych kwot (w przypadku nadsubskrypcji)	do 2 grudnia 2025 r.

Terminy realizacji Oferty Publicznej mogą ulec zmianie. W przypadku przedłużenia któregoś z tych terminów, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu. W przypadku przesunięcia któregoś z tych terminów na późniejszy okres, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu rozpoczęcia biegu pierwotnego terminu. W przypadku skrócenia któregoś z tych terminów lub przełożenia go na okres wcześniejszy, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, nie później niż w dniu tego wcześniejszego terminu.

Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum, przy czym termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje.

W przypadku zmiany któregokolwiek z ww. terminów Emitent przekaże taką informację do wiadomości publicznej w trybie przewidzianym w art. 37b ust. 9 Ustawy o Ofercie, tj. w formie komunikatu aktualizującego do Memorandum udostępnionego w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum – na stronach internetowych Emitenta <https://dorzeczy.pl/gielda> i Firmy Inwestycyjnej www.platforma.dminc.pl

W przypadku wcześniejszego zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje i wcześniejszego przydziału Akcji związanego ze złożeniem zapisów na wszystkie oferowane Akcje informacja ta zostanie przekazana w formie komunikatu aktualizującego.

11.3. Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem

Firmą inwestycyjną, która będzie pośredniczyć w Ofercie Publicznej jest Dom Maklerski INC S.A., świadcząca na rzecz Emitenta usługę oferowania instrumentów finansowych (tj. oferowania Akcji). Firma Inwestycyjna pośredniczy w zbywaniu akcji Emitenta objętych niniejszą Ofertą Publiczną w rozumieniu art. 72 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zapis na Akcje może zostać złożony jedynie za pośrednictwem DM INC, wyłącznie przez osobę, która zawarła z DM INC umowę o świadczenie usług maklerskich polegających na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych. W celu zawarcia z DM INC umowy o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych należy założyć i aktywować Konto Inwestora na Platformie Ofert Publicznych DM INC dostępnej pod adresem www.platforma.dminc.pl lub skontaktować się z DM INC pod adresem emisje@dminc.pl.

Na podstawie uchwały nr 1 z dnia 18 września 2025 r. Zarządu Spółki, w ramach Oferty Publicznej oferowanych jest do nabycia od 10 do 54 823 akcji serii „E”, po cenie emisyjnej równej 57,00 PLN za akcję („Akcie Oferowane”, „Akcie”). Cena Emisyjna jednej Akcji serii „E” została ustalona w wysokości 57,00 PLN przez Zarząd Spółki (§1 ust. 7 Uchwały Zarządu nr 1 z dnia 18 września 2025 r.). Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na ustalenie przez Zarząd ceny emisyjnej jednej akcji serii „E” w kwocie 57,00 PLN, na podstawie uchwały 01/09/2025 r. z dnia 17 września 2025 r.

Zapisy na Akcje składane będą za pośrednictwem DM INC. Zapisy mogą być składane wielokrotnie, a do przydziału Akcji będzie brana pod uwagę suma wynikająca ze wszystkich prawidłowo złożonych i opłaconych przez danego Inwestora zapisów na Akcje.

Złożenie zapisu

W celu złożenia zapisu na Akcje konieczne jest zawarcie z DM INC umowy o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych lub posiadanie statusu klienta DM INC w zakresie tej usługi.

Zapisy na Akcje mogą być złożone w następujący sposób:

- przez osoby fizyczne lub spółki posiadające aktywne Konto Inwestora na Platformie Ofert Publicznych DM INC dostępnej pod adresem www.platforma.dminc.pl. Posiadanie aktywnego konta Inwestora wymaga zawarcia przez Inwestora z DM INC umowy o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych. Umowę z DM INC zawiera się poprzez Platformę Ofert Publicznych DM INC, po dokonaniu rejestracji, na zasadach określonych w Regulaminie Serwisu dostępnym pod adresem <https://platforma.dminc.pl/terms-of-service>. Przed zawarciem umowy DM INC S.A. weryfikuje wiedzę i doświadczenie Inwestora w zakresie inwestowania na rynku kapitałowym oraz weryfikuje grupę docelową. Zasady składania zapisów na akcje na Platformie Ofert Publicznych DM INC zostały określone w Regulaminie Serwisu, dostępnym pod adresem <https://platforma.dminc.pl/terms-of-service>. Regulamin świadczenia usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych w DM INC dostępny jest pod adresem www.dminc.pl. Zapisy na akcje na Platformie Ofert Publicznych DM INC mogą być składane wyłącznie w postaci elektronicznej, poprzez uzupełnienie formularza elektronicznego na Platformie Ofert Publicznych DM INC. Zapis na akcje podpisywany jest przez Inwestora wyłącznie przy wykorzystaniu kwalifikowanego podpisu elektronicznego lub podpisu zaufanego (w ramach profilu zaufanego ePUAP), przy czym możliwe jest uzyskanie certyfikatu kwalifikowanego poprzez wykorzystanie usługi video weryfikacji dostępnej na Platformie. Firma Inwestycyjna poświadczona przyjęcie zapisu.
- elektronicznie – przez przesłanie formularza zapisu, wypełnionego według wzoru określonego w Memorandum Informacyjnym, pocztą elektroniczną na adres e-mail: emisje@dminc.pl w pliku w formacie pdf, opatrzonego kwalifikowanym podpisem elektronicznym lub podpisem zaufanym w ramach profilu zaufanego ePUAP,
- osobiście – przez osobiste przekazanie podisanego odręcznie oryginału formularza zapisu, wypełnionego według ustalonego wzoru, w siedzibie głównej DM INC przy ul. Arcybiskupa Antoniego Baraniaka 6, 61-131 Poznań. Zapis na Akcje składany osobiście powinien być przekazany i podpisany w trzech egzemplarzach, z których jeden jest przeznaczony dla Inwestora. Składając zapis osobiście, Inwestor lub jego pełnomocnik, zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej powinna ponadto przedstawić aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczeniejący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej powinna dodatkowo przedstawić akt związania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Zapisy na akcje złożone przez inwestorów poza Platformą Ofert Publicznych DM INC zostaną wprowadzone do systemu Platformy Ofert Publicznych DM INC.

Wzór formularza zapisu stanowi załącznik nr 4 do niniejszego Memorandum.

Zapisy na akcje składane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym odrębnie na rzecz poszczególnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwo, stanowią zapisy odrębnych inwestorów.

Zapisy na akcje składane przez zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną w imieniu własnym odrębnie na rzecz poszczególnych alternatywnych spółek inwestycyjnych zarządzanych przez ZASI, stanowią zapisy odrębnych inwestorów.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć akcje, składają odrębne zapisy na rzecz osób, dla których zarządzający zamierzają nabyć akcje.

Terminy przyjmowania zapisów

Zapisy na Akcje przyjmowane są przez Firmę Inwestycyjną w terminach od 13 października 2025 r. g. 10:00 do 18 listopada 2025 r. g. 16:00.

Informacje ogólne dotyczące zapisów

Zapis na Akcje dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu jest nieważny. Zapis na Akcje jest bezwarunkowy i nieodwoalny (oprócz możliwości wycofania zgody na nabycie Akcji w sytuacji, o której mowa w tym punkcie 11.5 Rozdziału IV Memorandum – w przypadku opublikowania suplementu do Memorandum) oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Akcji albo do dnia ogłoszenia o niedojściu Oferty Publicznej do skutku, albo do czasu ogłoszenia o odwołaniu przez Emitenta Oferty Publicznej.

Zapisy złożone po zakończeniu procesu przyjmowania zapisów na Akcje będą nieskuteczne i nie zostaną uwzględnione przez Emitenta przy przydiale Akcji.

Zapis na Akcje złożony w Ofercie Publicznej stanowi nieodwoalną ofertę nabycia Akcji skierowaną do Emitenta przez osobę składającą zapis, obejmującą liczbę Akcji wskazaną w formularzu zapisu po ustalonej Cenie Emisyjnej.

Działanie przez pełnomocnika

Zapis na Akcje może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika Inwestora.

Pełnomocnictwo do składania zapisu na Akcje powinno być, pod rygorem nieważności złożone:

- osobiście – przez osobiste przekazanie podpisanego odręcznie przez mocodawcę oryginału pełnomocnictwa, w siedzibie głównej DM INC przy ul. Arcybiskupa Antoniego Baraniaka 6, 61-131 Poznań,
- mailem na adres: emisje@dminc.pl w pliku elektronicznym w formacie pdf opatrzonym kwalifikowanym podpisem elektronicznym lub podpisem zaufanym ePUAP mocodawcy.

Pełnomocnictwo powinno zostać przekazane DM INC najpóźniej wraz ze składaniem zapisu na Akcje.

W przypadku przekazania pełnomocnictwa mailem, należy dołączyć do maila kopię dokumentu tożsamości i kopię dodatkowego dokumentu poświadczającego tożsamość (zawierającego PESEL oraz zdjęcie) mocodawcy.

W razie składania zapisu na Akcje przez pełnomocnika, w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności w imieniu mocodawcy, w tym liczby i ceny Akcji objętych zapisem.

W przypadku powzięcia uzasadnionych wątpliwości dotyczących dokumentu pełnomocnictwa, DM INC może nie przyjąć pełnomocnictwa lub żądać od pełnomocnika przekazania dodatkowych informacji lub dokumentów, w tym nowej wersji dokumentu pełnomocnictwa wystawanego przez mocodawcę.

Ograniczenie kwoty jednorazowego zapisu

Emitent ustalił ograniczenie co do jednorazowego zapisu na Akcje, tj. w kwocie nie mniejszej niż 1 140,00 PLN.

Cena Emisyjna

Cena Emisyjna jednej Akcji serii „E” została ustalona w wysokości 57,00 PLN przez Zarząd Spółki (§1 ust. 7 Uchwały Zarządu nr 1 z dnia 18 września 2025 r.). Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na ustalenie przez Zarząd ceny emisyjnej jednej akcji serii „E” w kwocie 57,00 PLN, na podstawie uchwały 01/09/2025 r. z dnia 17 września 2025 r. („Cena Emisyjna”).

11.4. Zasady, miejsce i termin dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Wpłaty tytułem opłacenia zapisów na akcje są przyjmowane przez Firmę Inwestycyjną.

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje jest jego opłacenie. Wpłaty tytułem opłacenia zapisów na akcje mogą być dokonywane za pośrednictwem systemu szybkich płatności internetowych prowadzonego przez Tpay, dostępnego na Platformie Ofert Publicznych DM INC lub bezpośrednio przelewem, na wskazany w formularzu

zapisu na akcje rachunek bankowy DM INC oraz powinny nastąpić nie później niż następnego dnia roboczego od dnia złożenia formularza zapisu na akcje lub nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Akcję przedstawionego w harmonogramie Oferty Publicznej. Skorzystanie z systemu szybkich płatności internetowych jest równoznaczne z dokonaniem wpłaty na rachunek bankowy DM INC.

Płatność za Akcję musi być dokonana w formie przelewu w złotych na bankowy rachunek powierniczy DM INC o numerze **52 1240 6524 1111 0011 4610 9246** (pięć dwa jeden dwa cztery zero sześć pięć dwa cztery jeden jeden jeden jeden zero zero jeden jeden cztery sześć jeden zero dziewięć dwa cztery sześć) prowadzonym przez **Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie**.

Wpłata na Akcję powinna zostać uiszczena przelewem, w pełnej wysokości w taki sposób, aby wpłynęła na rachunek DM INC nie później niż następnego dnia roboczego od dnia złożenia formularza zapisu na akcje lub nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Akcję przedstawionego w harmonogramie Oferty Publicznej (data uznania rachunku DM INC), pod rygorem możliwości uznania zapisu za nieskuteczny i niewywołujący żadnych skutków.

Oznacza to, że Inwestor musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas realizacji przelewu. Zaleca się, aby Inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Tytuł wpłaty powinien zawierać:

- numer PESEL (KRS lub inny numer identyfikacyjny) Inwestora,
- imię i nazwisko (firmę osoby prawnej lub innej jednostki organizacyjnej) Inwestora,
- adnotację „Wpłata na akcje Do Rzeczy”.

Wpłata na Akcję nie może nastąpić z rachunku innego niż rachunek Inwestora. Wpłata z rachunku innej osoby zostanie uznana za nieskuteczną, a środki podlegać będą zwrotowi w terminie 7 dni roboczych następujących bezpośrednio po zakończeniu terminu przyjmowania wpłaty. Zwrot nastąpi w kwocie równej kwocie wpłaty, bez potrącania jakiejkolwiek prowizji oraz bez odsetek.

Inwestorzy mogą opłacać Akcję dokonując wielokrotnych przelewów, których wartość będzie podlegała sumowaniu.

Wpłaty na Akcję nie podlegają oprocentowaniu.

Niedokonanie wpłaty w określonym terminie może skutkować nieprzydzieleniem akcji przez Emitenta. Skutkiem wniesienia wpłaty niepełnej jest przydzielenie przez Emitenta takiej liczby akcji, która możliwa jest do nabycia za wniesioną kwotę.

Poprawnie złożony formularz zapisu na akcje nie zapewnia Inwestorowi przydzielenia akcji, jeżeli nie została dokonana wpłata tytułem opłacenia zapisów na akcje objętych formularzem.

Inwestorzy ponoszą wyłączną odpowiedzialność z tytułu pełnego i terminowego wniesienia wpłat na akcje. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

11.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do wycofania zgody na nabycie akcji wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie wycofanie zgody było skuteczne

Zgodnie z art. 37b ust. 6 Ustawy o ofercie, każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Memorandum Informacyjnym, które mogą wpływać na ocenę Akcji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum Informacyjnego a zakończeniem okresu oferowania Akcji, należy wskazać, bez zbędnej zwłoki, w suplementie do Memorandum Informacyjnego. Emitent jest obowiązany niezwłocznie udostępnić suplement do Memorandum Informacyjnego osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, a więc na stronie internetowej Emitenta: <https://dorzeczy.pl/gieilda/> i na stronie internetowej DM INC S.A.: www.platforma.dminc.pl.

Na podstawie art. 37b ust. 7 Ustawy o ofercie Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie Akcji przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) dni roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum Informacyjnego, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, o których mowa w art. 37b ust. 6 Ustawy o ofercie, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określą się w suplementie do

Memorandum Informacyjnego. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły zapis na Akcje, termin ten może ulec skróceniu.

Wycofanie zgody (wycofanie zapisu) następuje przez oświadczenie składane w miejscu złożenia zapisu na Akcje. Oświadczenie o wycofaniu zgody należy przekazać drogą elektroniczną, na adres e-mail DM INC platforma@dminc.pl. Oświadczenie powinno zostać podpisane przez Inwestora przy wykorzystaniu kwalifikowanego podpisu elektronicznego lub podpisu zaufanego (w ramach profilu zaufanego ePUAP). Oświadczenie może zostać także złożone osobiście w siedzibie DM INC w Poznaniu. Wzór oświadczenia o wycofaniu zgody na nabycie Akcji stanowi załącznik nr 5 do niniejszego Memorandum

Zgodnie z art. 37b ust. 8 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent może dokonać przydziału Akcji nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez Inwestora zgody na nabycie Akcji. W związku z tym, w przypadku opublikowania suplementu, którego data publikacji powodowałaby, że termin, do którego przysługuje prawo wycofania zgody na nabycie Akcji przypadłby później, niż termin przydziału Akcji określony w harmonogramie, termin przydziału Akcji zostanie stosownie przesunięty, a suplement będzie zawierał informacje o zmianie daty przydziału.

11.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Przydział Akcji nastąpi w oparciu o poprawnie złożone i poprawnie opłacone zapisy na Akcje, zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum, według terminu ustalonego zgodnie z harmonogramem Oferty Publicznej. Emitent dokona przydziału akcji tylko w przypadku złożenia poprawnego zapisu i poprawnego opłacenia zapisu, zgodnie z zasadami przedstawionymi w niniejszym Memorandum.

Przydział Akcji nastąpi po zakończeniu terminu przyjmowania zapisów, tj. do dnia 21 listopada 2025 r.

Emitent dokona przydziału Akcji w przypadku prawidłowego złożenia zapisów oraz opłacenia nie mniej niż 10 (dziesięć) Akcji.

Informację dotyczącą przydziału Akcji Emitent przekaże do publicznej wiadomości w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, a więc na stronie internetowej Emitenta: <https://dorzeczy.pl/gielda/> i na stronie internetowej DM INC: www.platforma.dminc.pl.

Informację o liczbie przydzielonych Akcji każdy Inwestor będzie mógł uzyskać od DM INC.

Ostateczne przydzielenie przez Emitenta Akcji w mniejszej liczbie niż zadeklarowana przez Inwestora w ramach zapisu na Akcje nie daje Inwestorowi podstaw do odstąpienia od zapisu na Akcje.

Emitent zastrzega sobie prawo do nieuwzględnienia w całości lub w części w przydiale zapisów na Akcje złożonych przez wybranych według własnego uznania Inwestorów. Akcje objęte takimi zapisami nie zostaną przydzielone Inwestorom ani nie będą przedmiotem proporcjonalnej redukcji przeprowadzanej zgodnie z zasadami określonymi poniżej.

Jeżeli liczba Akcji objętych zapisami, prawidłowo opłaconych i przyjętych do przydziału zgodnie z przyjętymi zasadami, wyniesie nie więcej niż liczba Akcji dostępnych w Ofercie Publicznej, każdemu Inwestorowi składającemu zapis na Akcje zostanie przydzielona taka liczba Akcji, na jaką złożył zapis, z zastrzeżeniem uprawnienia Emitenta określonego powyżej.

Jeżeli łączna liczba Akcji objętych złożonymi zapisami, prawidłowo opłaconymi i przyjętymi do przydziału w Ofercie Publicznej zgodnie z przyjętymi zasadami wyniesie więcej niż liczba Akcji dostępnych w Ofercie Publicznej, zapisy Inwestorów będą podlegać proporcjonalnej redukcji, zgodnie z zasadami przedstawionymi poniżej, z zastrzeżeniem uprawnienia Emitenta określonego powyżej.

Stopa alokacji i stopa redukcji zapisów wyrażać się będą w procentach, z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku. Liczba Akcji przydzielonych poszczególnym Inwestorom w Ofercie Publicznej będzie wyrażać się liczbą całkowitą, a więc tzw. ułamkowe części Akcji, powstałe w wyniku redukcji, nie będą przydzielane. Akcje nie przyznane w wyniku zaokrągleń w dół zostaną przydzielone, po jednej Akcji, kolejno tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji, aż do całkowitego wyczerpania puli Akcji powstałej w wyniku zaokrągleń. W przypadku równej liczby Akcji objętych zapisami, o pierwszeństwie przydziału decyduje kolejność wpłat, a w przypadku braku możliwości jednoznacznego ustalenia tej kolejności (ta sama wartość wpłat zaksięgowana przez bank prowadzący rachunek tego samego dnia o tej samej godzinie) Emitent zastrzega sobie możliwość podjęcia decyzji według własnego uznania.

Rejestrowanie Akcji

Akcje objęte niniejszą Ofertą Publiczną zostaną zarejestrowane przez Emitenta w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym dla Emitenta przez Dom Maklerski INC S.A. lub w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Inwestor staje się właścicielem Akcji wraz z dokonaniem wpisu w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych, w przypadku rejestrowania akcji przez KDPW.

11.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Rozliczenie wpłat wniesionych tytułem opłacenia zapisów na Akcje będzie dokonane przez Emitenta w dniu przydziału Akcji.

W przypadku, gdy zgodnie z opisanymi zasadami przydziału Akcji Inwestorowi nie zostanie przydzielona żadna Akcja lub przydzielona zostanie mniejsza liczba Akcji niż ta, na którą opiewał zapis, albo zapis lub wpłata zostaną uznane za nieskuteczne, zwrotu nadpłaconych kwot Emitent dokona do dnia 2 grudnia 2025 r. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi w kwocie równej kwocie nadpłaty, bez potrącania jakiekolwiek prowizji oraz bez odsetek. Zwrot nadpłaconych kwot zostanie dokonany na rachunki bankowe Inwestorów, z których zostały dokonane wpłaty bez potrącania jakiekolwiek prowizji lub bez odsetek.

W przypadku udostępnienia przez Emitenta suplementu do Memorandum, na podstawie którego Inwestor wycofał zgodę na nabycie Akcji, zwrot wpłaconej kwoty dokonany zostanie na rachunek bankowy z którego dokonano wpłaty, w terminie do 7 dni roboczych od dnia dostarczenia do DM INC, na zasadach określonych w Memorandum, oświadczenia o wycofaniu zgody na nabycie Akcji. Wpłaty zostaną zwrocone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

11.8. Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Publicznej w sytuacji, gdy wystąpią następujące okoliczności:

- nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej i politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju, przebieg Oferty Publicznej lub na działalność Emitenta,
- nagła i nieprzewidywalna zmiana sytuacji na rynku kapitałowym, która mogłaby mieć negatywny wpływ na przebieg Oferty Publicznej,
- inne okoliczności powodujące, że przeprowadzenie Oferty Publicznej z pozytywnym skutkiem byłoby znacząco utrudnione lub niekorzystne dla interesu Emitenta lub Inwestorów,
- niezłożenie przez Inwestorów zapisów i niedokonanie wpłat na co najmniej 10 Akcji.

Z tych samych przyczyn Emitent może zawiesić Ofertę Publiczną.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej albo jej zawieszeniu zostanie przekazana niezwłocznie po podjęciu przez Emitenta takiej decyzji, w formie suplementu do Memorandum Informacyjnego w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, a więc na stronie internetowej Emitenta <https://dorzeczy.pl/gielda/> i na stronie internetowej DM INC: www.platforma.dminc.pl.

Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty Publicznej może zostać dokonane bez jednogłośnego wskazywania nowych terminów Oferty Publicznej. Terminy te Emitent może ustalić później, a informacja zostanie przekazana niezwłocznie po ich ustaleniu, w formie suplementu do Memorandum Informacyjnego w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, a więc na stronie internetowej Emitenta <https://dorzeczy.pl/gielda/> i na stronie internetowej DM INC: www.platforma.dminc.pl.

11.9. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu lub niedojściu Oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot

Informacja o dojściu i niedojściu Oferty Publicznej do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum, a więc na stronie internetowej Emitenta <https://dorzeczy.pl/gielda/> i na stronie internetowej DM INC S.A.: www.platforma.dminc.pl.

W przypadku niedojścia Oferty Publicznej do skutku, zwrot wpłaconych przez Inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Emitenta o niedojściu Oferty Publicznej do skutku.

Zwraca się uwagę Inwestorów, że wpłaty zostaną zwrocone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Zwrot wpłaconych kwot zostanie dokonany na rachunki bankowe Inwestorów wskazane w złożonych zapisach.

11.10. Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej lub jej odwołaniu zostanie przekazana niezwłocznie po podjęciu przez Emittenta takiej decyzji, w formie suplementu do Memorandum Informacyjnego w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, a więc na stronie internetowej Emittenta <https://dorzeczy.pl/gielda/> i na stronie internetowej DM INC S.A.: www.platforma.dminc.pl. Zwrot wpłaconych przez Inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty Publicznej.

Informacja o zawieszeniu Oferty Publicznej zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum Informacyjne w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, a więc na stronie internetowej Emittenta <https://dorzeczy.pl/gielda/> i na stronie internetowej DM INC S.A.: www.platforma.dminc.pl. Złożone zapisy zostaną przez Emittenta uznane za nadal wiążące, a wpłaty na Akcje nie będą podlegać automatycznemu zwrotowi Inwestorom. Osoby, które złożyły zapis na Akcje mają natomiast prawo do wycofania zgody na nabycie Akcji, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) dni roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum Informacyjnego, na podstawie którego oferta jest zawieszana. Oświadczenie o wycofaniu zgody na nabycie Akcji należy przekazać drogą elektroniczną, na adres e-mail Firmy Inwestycyjnej platforma@dminc.pl. Oświadczenie powinno zostać podpisane przez inwestora przy wykorzystaniu kwalifikowanego podpisu elektronicznego lub podpisu zaufanego (w ramach profilu zaufanego ePUAP). Zwrot wpłaconej kwoty dokonany w terminie do 7 dni roboczych od dnia dostarczenia do DM INC, oświadczenie o wycofaniu zgody na nabycie Akcji.

11.11. Działania promocyjne związane z ofertą

Emittent wskazuje, że każdy inwestor, który zapisze się na akcje serii „E” Do Rzeczy S.A. do 18 listopada 2025 r. i na skutek przydziału akcji zostanie akcjonariuszem Spółki, otrzyma dodatkowe świadczenie w postaci rocznego dostępu do subskrypcji cyfrowej DO RZECZY+ wraz z towarzyszącymi materiałami dodatkowymi. Inwestor otrzyma następujące bezpłatne bonusy:

1. Roczny dostęp do subskrypcji DoRzeczy+, zawierającej:
 - cyfrowe wydania tygodnika „Do Rzeczy” oraz miesięcznika „Historia Do Rzeczy” (w formacie PDF, MOBI, EPUB oraz do czytania online na portalu DoRzeczy.pl),
 - dodatkowe artykuły autorstwa publicystów, m.in. Pawła Lisickiego, Rafała A. Ziemkiewicza, Łukasza Warzechy, Piotra Goćka, Piotra Semki, Piotra Gabryela i Piotra Zychowicza,
 - dostęp do programów wideo redakcji, takich jak „Polska Do Rzeczy” z udziałem Pawła Lisickiego i Rafała A. Ziemkiewicza oraz „Antysystem” z udziałem Pawła Lisickiego i Wojciecha Cejrowskiego,
 - dwa e-booki: „Alfabet Do Rzeczy” (autorskie zestawienie publicystów) oraz „Hity Do Rzeczy 2024” (najlepsze felietony i teksty roku).
2. Zaproszenia na wydarzenia redakcyjne organizowane przez DO RZECZY S.A., w tym:
 - konferencje oraz panele dyskusyjne z udziałem zespołu redakcyjnego i zaproszonych ekspertów,
 - spotkania umożliwiające networking, wymianę doświadczeń oraz bezpośrednie poznanie zespołu redakcyjnego.

Aktywacja cyfrowej subskrypcji oraz uzyskanie dostępu do materiałów dodatkowych nastąpi po zakończeniu okresu przyjmowania zapisów i dokonaniu przydziału akcji serii „E”, którego termin przypada na datę do 21 listopada 2025 r.

W ciągu 14 dni od dnia przydziału akcji, na adres e-mail, z którego Inwestor składa zapis, inwestor otrzyma Emittenta wiadomość zawierającą szczegółową instrukcję dotyczącą aktywacji świadczenia.

Świadczenie obowiązuje od 1 stycznia 2026 r. do 31 grudnia 2026 r. i obejmuje dostęp do subskrypcji cyfrowej oraz możliwość udziału w wybranych wydarzeniach redakcyjnych.

Dostęp do dodatkowych materiałów publicystycznych realizowany będzie za pośrednictwem specjalnej strefy premium, dostępnej wyłącznie dla zarejestrowanych użytkowników portalu DoRzeczy.pl, którzy aktywowali pakiet.

Świadczenie udostępniane będzie akcjonariuszom Do Rzeczy S.A. nieodpłatnie i ma charakter dodatkowy, informacyjno-promocyjny.

Wartość pakietu, ustalona na podstawie ceny katalogowej subskrypcji DO RZECZY+, wynosi 329,80 PLN brutto. Cena ta może różnić się od ofert promocyjnych dostępnych na stronie subskrypcyjnej.

Informacje o komercyjnej wersji subskrypcji DO RZECZY+ dostępne pod adresem: subskrypcja.dorzeczy.pl (zawartość świadczenia inwestorskiego może różnić się od oferty handlowej).

Świadczenie nie stanowi elementu oferty publicznej w rozumieniu przepisów prawa i nie wpływa na warunki nabycia akcji.

Jedynym podmiotem odpowiedzialnym za realizację procesu przyznania i dostarczenia bonusu jest Emittent.

V. Dane o Emitencie

1. Podstawowe dane o Emitencie

Nazwa Emitenta:	Do Rzeczy Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jerozolimskie, nr 212, 02-486 Warszawa
Numer KRS:	0001098990
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	140925749
NIP:	7010063425
Telefon:	+48 508 040 882
Poczta e-mail:	relacje-inwestorskie@dorzeczy.pl
Strona www:	www.dorzeczy.pl

2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych.

Poprzednik prawnego Emitenta – Orle Pióro spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - został zarejestrowany 25 kwietnia 2007 r. w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000279301.

Orle Pióro spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została przekształcona w Do Rzeczy Spółka Akcyjna (wcześniej jako Orle Pióro S.A.). Decyzja o przekształceniu Orle Pióro spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Do Rzeczy Spółka Akcyjna (wcześniej jako Orle Pióro S.A.) została podjęta 7 marca 2024 r. uchwałą nr 12 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Orle Pióro spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 7 marca 2024 r. w przedmiocie przekształcenia w spółkę akcyjną, zawarta w protokole Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników sporządzonym przez notariusza Mariusza Białeckiego, rep. A nr 1313/2024. Przekształcenie zostało zarejestrowane w KRS dnia 9 kwietnia 2024 r. Emitent działa na podstawie KSH oraz aktualnie obowiązujących przepisów prawa.

4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0001098990. Wpisu dokonano w dniu 9 kwietnia 2024 r.

5. Krótki opis historii Emitenta

Rok	Wydarzenie
2007	Rejestracja dnia 25 kwietnia 2007 r. w KRS TV Point Group sp. z o.o. pod numerem 0000279301, w 100% zależnej na dzień zawiązania od PMPG Polskie Media S.A. (wcześniej jako: Platforma Mediowa POINT Group S.A.).
2012	Paweł Lisicki (Redaktor Naczelny) i Michał M. Lisiecki (przedsiębiorca, inwestor, wydawca) uzgadniają wspólne CREDO tygodnika i uruchamiają inicjatywę w listopadzie 2012 r.
2013	Zmiana firmy na Orle Pióro sp. z o.o. (na podstawie uchwały nr 1 NZW z dnia 20 grudnia 2012 r., Rep A nr 9802/2012). Zmiana została zarejestrowana przez Sąd 13 lutego 2013 r.
	Dnia 25 stycznia 2013 roku miało miejsce pierwsze wydanie tygodnika „Do Rzeczy” co zainaugurowało działalność nowego tytułu na polskim rynku prasowym.
	Dnia 27 lutego 2013 roku miało miejsce pierwsze wydanie miesięcznika „Historia Do Rzeczy”, poszerzające portfolio o treści historyczne.
	Dnia 5 listopada 2013 roku odbyła się pierwsza edycja wydarzenia rozdania nagród „Strażnik Pamięci”.

2016	W grudniu 2016 roku strona internetowa tygodnika zmieniła swój charakter w portal DoRzeczy.pl, co stanowiło ważny krok w kierunku cyfryzacji i poszerzania dostępu do treści.
2020	Tygodnik „Do Rzeczy” został wyróżniony jako najbardziej opiniotwórczy tygodnik 2020 roku.
2021	Uruchomienie usługi subskrypcji cyfrowej DO RZECZY+ oferującej dostęp do treści premium (wydania tygodnika, miesięcznika, ale i wszystkie treści dostępne na stronie dorzeczy.pl wraz z dodatkowymi artykułami tylko dla subskrybentów), co było istotnym krokiem w kierunku monetyzacji treści cyfrowych.
2023	Podwyższenie kapitału zakładowego z 50 tys. PLN do 100 tys. PLN (na podstawie uchwały nr 1 NZW z dnia 7 lipca 2023 r., Rep A nr 1743/2023), poprzez podwyższenie wartości nominalnej jednego udziału z 50,00 PLN do 100,00 PLN. Zmiana została zarejestrowana przez Sąd 25 sierpnia 2023 r.
	W grudniu DoRzeczy.pl znalazło się w pierwszej dziesiątce platform informacyjno-publicystycznych według danych Mediapanel Gemius/PBI.
2024	Rejestracja dnia 9 kwietnia 2024 r. w KRS Orle Pióro S.A. na podstawie uchwały w sprawie przekształcenia Orle Pióro sp. z o.o. w Orle Pióro S.A., z dnia 7 marca 2024 r., Rep. A nr 1313/2024. Dnia 29 sierpnia 2024 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1 (Rep. A Nr 2723/2024), która następnie została zmieniona uchwałą nr 1 Zarządu Spółki z dnia 16 grudnia 2024 roku (Rep. A Nr 3881/2024). Na podstawie przytoczonych uchwał wyemitowane zostały akcje serii „B” w ramach kapitału docelowego. W dniu 24 lutego 2025 roku Zarząd Spółki złożył oświadczenie w sprawie wysokości objętego kapitału zakładowego (Rep. A Nr 468/2025). W ramach tej oferty objętych zostało 23.600 akcji zwykłych na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Akcje serii „B” zostały objęte przez 5 inwestorów. Cena emisjyjna jednej akcji serii „B” wynosiła 49,26 PLN.
2025	Dnia 24 lutego 2025 roku NWZA podjęło uchwałę nr 6 na podstawie, której wyemitowanych zostało 45 130 akcji serii „C”, które zostały zaoferowane i objęte przez 18 kluczowych współpracowników Spółki. Akcje zostały wyemitowane i objęte po cenie nominalnej równej 0,10 PLN. Dnia 24 lutego 2025 roku NWZA podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii „D”, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich emitowanych akcji serii „D”, zmiany Statutu Spółki. Na podstawie uchwały podjęto decyzję o wyemitowaniu maksymalnie 45 130 akcji serii „D”, przy czym w ramach oferty publicznej objętych zostało 34 094 akcji przez 339 osób (w tym przez członka rady nadzorczej – Piotra Piaszczyka). Cena emisjyjna jednej akcji serii „D” wynosiła 55 PLN. Rejestracja dnia 11 marca 2025 r. zmiany firmy spółki z Orle Pióro S.A. na Do Rzeczy S.A.

Źródło: Emitent

6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zasady tworzenia kapitałów własnych przez Emitenta wynikają z przepisów Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z którymi w Spółce na kapitały własne składają się:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) inne kapitały.

Kapitał zakładowy zarejestrowany przez Sąd

Wyemitowany i niezarejestrowany przez Sąd na dzień Memorandum kapitał zakładowy w wysokości 110 282,40 PLN dzieli się na 1 102 824 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, w tym:

1. 190 000 akcji zwykłych imiennych serii „A”,
2. 794 700 akcji zwykłych na okaziciela serii „A1”,
3. 5 300 akcji zwykłych na okaziciela serii „A2”,
4. 10 000 akcji zwykłych na okaziciela serii „A3”,
5. 23 600 akcji zwykłych na okaziciela serii „B”,
6. 45 130 akcji zwykłych na okaziciela serii „C”,
7. 34 094 akcji zwykłych na okaziciela serii „D”.

Kapitał zakładowy został pokryty w całości.

Akcje serii „A” powstały w wyniku przekształcenia Orle Pióro sp. z o.o. w S.A. Kapitał zakładowy Orle Pióro sp. z o.o. wynosił 100 000,00 PLN i dzielił się na 1 000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN jeden udział. Pierwotnie zarejestrowana liczba akcji serii „A” wynosiła 1 000 000 o łącznej wartości nominalnej 100 000,00 PLN. Następnie spośród akcji serii „A” wyodrębnione zostały akcje serii „A1” w liczbie 810 000, które są w posiadaniu PMPG Polskie Media S.A., które zostały zamienione z akcji imiennych na akcje na okaziciela.

Z akcji 810 000 serii „A1” wydzielono 5300 akcji serii „A2”, które zostały sprzedane w liczbie 5100 akcji osobie prawnej niepowiązanej z Emitem i w liczbie 200 akcji animatorowi rynku. Akcje serii „A3” są w posiadaniu PMPG Polskie Media S.A. na dzień Memorandum, nie jest jednak wykluczone, że przed debiutem Spółki na rynku NewConnect akcje te zostaną sprzedane przez założyciela Spółki i objęte wnioskiem o wprowadzenie do obrotu.

Dnia 29 sierpnia 2024 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1 (Rep. A Nr 2723/2024), która następnie została zmieniona uchwałą nr 1 Zarządu Spółki z dnia 16 grudnia 2024 roku (Rep. A Nr 3881/2024). Na podstawie przytoczonych uchwał wyemitowane zostały akcje serii „B” w ramach kapitału docelowego. W dniu 24 lutego 2025 roku Zarząd Spółki złożył oświadczenie w sprawie wysokości objętego kapitału zakładowego (Rep. A Nr 468/2025). W ramach tej oferty objętych zostało 23 600 akcji zwykłych na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Akcje serii „B” zostały objęte przez 5 inwestorów. Cena emisjona jednej akcji serii „B” wynosiła 49,26 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 01.04.2025 r.

Dnia 24 lutego 2025 roku NWZA podjęło uchwałę nr 6 na podstawie, której wyemitowanych zostało 45 130 akcji serii „C”, które zostały zaoferowane i objęte przez 18 kluczowych współpracowników Spółki. Akcje zostały wyemitowane i objęte po cenie nominalnej równej 0,10 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 17.04.2025 r.

Dnia 24 lutego 2025 roku NWZA podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii „D”, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich emitowanych akcji serii „D”, zmiany Statutu Spółki. Na podstawie uchwały podjęto decyzję o wyemitowaniu maksymalnie 45 130 akcji serii „D”, przy czym w ramach oferty publicznej objętych zostało 34 094 akcja przez 339 osób (w tym przez członka rady nadzorczej – Piotra Piaszczyka). Cena emisjona jednej akcji serii „D” wynosiła 55 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 05.08.2025 r.

Kapitał zakładowy niezarejestrowany przez Sąd

Na dzień Memorandum w KRS nie zostały zarejestrowane wszystkie podwyższenia kapitału zakładowego.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Emitent posiadał kapitał zapasowy w wysokości 2 290 021,73 PLN.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. Emitent posiadał kapitał zapasowy w wysokości 3 450 197,73 PLN.

Inne kapitały

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Emitent wykazał kapitał podstawowy w wysokości 100 000,00 PLN, pozostały kapitał rezerwowy w kwocie 661 808,10 PLN i stratę netto roku obrotowego w wysokości 256 039,34 PLN.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Emitent wykazał kapitał podstawowy w wysokości 106 873,00 PLN, stratę z lat ubiegłych w kwocie 256 039,34 PLN i stratę netto roku obrotowego w wysokości 1 045 627,22 PLN.

Zasady tworzenia kapitałów

Zgodnie ze Statutem Spółki oraz Kodeksem spółek handlowych, na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się również nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji. Zgodnie ze Statutem Spółki Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).

6.1. Ograniczenie w zbywalności akcji Spółki

Akcjonariusze Spółki nie zawierali umów ograniczenia zbywalności akcji.

7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Spółki został pokryty w całości.

8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji Memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Zgodnie ze statutem Spółki §11 ustęp:

4. Zarząd upoważniony jest w okresie do dnia 31 maja 2026 roku do podwyższenia kapitału zakładowego na zasadach określonych w art. 444 – 447 i 453 Kodeksu spółek handlowych w granicach kapitału docelowego w wysokości 75 000,00 PLN (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych), poprzez emisję akcji oznaczonych jako kolejne serie, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. W powyższych granicach Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienia przez dokonanie jednego lub więcej niż jednego podwyższenia.
5. Z zastrzeżeniem ust. 6, Zarząd, bez konieczności uzyskania zgody Rady Nadzorczej, ustali szczegółowe warunki poszczególnych emisji akcji Spółki w ramach kapitału docelowego, a w szczególności określi tryb emisji, liczbę oferowanych akcji, terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji, jak również terminy zawarcia przez Spółkę umów objęcia akcji w trybie art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych – o ile zawarcie takich umów byłoby wymagane, cenę emisyjną, szczegółowe warunki przydziału akcji oraz datę, od której akcje uczestniczą w dywidendzie.
6. Ustalenie ceny emisyjnej akcji emitowanych na podstawie upoważnienia, o którym mowa w ust. 4 powyżej, wymaga zgody Rady Nadzorczej.
7. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.
8. Podwyższenie kapitału zakładowego na podstawie upoważnienia, o którym mowa w ust. 4 nie może nastąpić ze środków własnych spółki.
9. W ramach upoważnienia Zarząd może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne i nie pieniężne, bez konieczności uzyskania zgody Rady Nadzorczej.
10. W ramach upoważnienia Zarząd nie może wydawać akcji uprzywilejowanych ani przyznawać akcjonariuszom osobistych uprawnień.

Akcje serii „B” (zakończona oferta publiczna skierowana do mniej niż 150 osób, a niezarejestrowana w KRS na dzień Memorandum) w liczbie 23 600, zostały wyemitowane w ramach kapitału docelowego na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 29 sierpnia 2024 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii „B” w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki, zaprotokołowaną przez Annę Błaszcak – notariusz w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ulicy Koszykowej nr 69 lok. 2, Rep. A Nr 2723/2024, zmienioną uchwałą nr 1 Zarządu Spółki z dnia 16 grudnia 2024 roku w sprawie zmiany uchwały nr 1 z dnia 29 sierpnia 2024 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii „B” w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki Zarząd Spółki, zaprotokołowaną przez Annę Błaszcak – notariusz w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ulicy Koszykowej nr 69 lok. 2, Rep. A Nr 3881/2024. W dniu 24 lutego 2025 roku Zarząd Spółki złożył na podstawie powołanych wyżej uchwał Zarządu oświadczenie w sprawie wysokości objętego kapitału zakładowego zaprotołowane przez Annę Błaszcak – notariusz w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ulicy Koszykowej nr 69 lok. 2, Rep. A Nr 468/2025. W związku z powyższym limit podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego pozostało do wykorzystania Zarządu stanowi 726 400 akcji.

Na podstawie niniejszego Memorandum oferowanych jest od 10 do 54 823 akcji serii „E” w ramach kapitału docelowego.

10. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum papiery wartościowe Emitenta lub kwity depozytowe nie były notowane na rynkach papierów wartościowych.

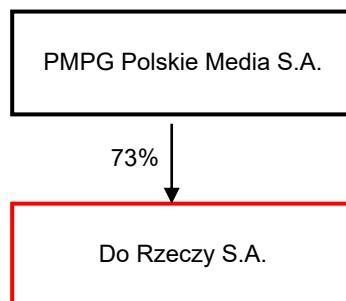
11. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Emitentowi ani emitowanym przez niego papierom wartościowym nie został przyznany rating.

12. Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej firmy (nazwy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów**12.1. Grupa Kapitałowa Do Rzeczy S.A. – powiązania kapitałowe**

Na dzień Memorandum Spółka wchodzi w skład grupy kapitałowej PMPG Polskie Media S.A.

Emitent nie posiada zaangażowania w kapitale innych spółek i nie tworzy grupy kapitałowej.



Źródło: Emitent

PMPG Polskie Media S.A. z siedzibą w Warszawie (NIP: 5210088831, REGON: 010768408, KRS: 0000051017) prowadzi działalność w branży mediów i jest właścicielem platformy wprost.pl oraz wydawcą tygodnika „Wprost”. Pierwszy numer tygodnika „Wprost” ukazał się 5 grudnia 1982 roku.

W 2023 i 2024 roku pomiędzy PMPG Polskie Media S.A. a Emitentem miały miejsce transakcje.

Wartość przychodów operacyjnych zrealizowanych przez Emitenta w ramach współpracy z PMPG Polskie Media S.A. wyniosła w 2023 roku 1 308 905 PLN, a wartość kosztów operacyjnych jakie poniósł Emitent w stosunku do PMPG Polskie Media S.A. wyniosła 3 908 424 PLN. Na dzień 31.12.2023 r. w pozycji należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych 160 707 PLN dotyczyło spółki PMPG Polskie Media S.A., a zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec PMPG Polskie Media S.A. 404 079 PLN.

Wartość przychodów operacyjnych zrealizowanych przez Emitenta w ramach współpracy z PMPG Polskie Media S.A. wyniosła w 2024 roku 1 425 362 PLN, a wartość kosztów operacyjnych jakie poniósł Emitent w stosunku do PMPG Polskie Media S.A. wyniosła 1 004 547 PLN. Na dzień 31.12.2024 r. w pozycji należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych 479 944 PLN dotyczyło spółki PMPG Polskie Media S.A., a zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec PMPG Polskie Media S.A. 162 799 PLN.

Wartość przychodów operacyjnych zrealizowanych przez Emitenta w ramach współpracy z PMPG Polskie Media S.A. wyniosła w 1 poł. 2025 roku 587 633 PLN, a wartość kosztów operacyjnych jakie poniósł Emitent w stosunku do PMPG wyniosła 451 522 PLN. Na dzień 30.06.2025 r. w pozycji należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych 593 289 PLN dotyczyło spółki PMPG Polskie Media S.A., a zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec PMPG Polskie Media S.A. 4 303 PLN.

Nazwa spółki	PMPG Polskie Media S.A.
Siedziba, adres	Warszawa, Aleje Jerozolimskie, nr 212, 02-486 Warszawa
NIP	5210088831
REGON	010768408
KRS	0000051017
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

12.2. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne

a) pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, Zgodnie ze Statutem Spółki jej Organami są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Katarzyna Gintrowska-Lisiecka pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki i posiada 8 072 akcji serii „C” Spółki o wartości nominalnej 807,20 PLN, stanowiących 0,7% udział w kapitale zakładowym, dających prawo do takiej samej liczby głosów na WZA.

Michał Lisiecki pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta i posiada 10 165 akcji serii „B” i 7.990 akcji serii „C” Spółki o wartości nominalnej 1 815,50 PLN, stanowiących 1,6% udział w kapitale zakładowym, dających prawo do takiej samej liczby głosów na WZA.

Pani Katarzyna Gintrowska-Lisiecka i Pan Michał Lisiecki (Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki i PMPG Polskie Media S.A. – dominującego akcjonariusza Spółki) na dzień Memorandum pozostają w związku małżeńskim i tym samym działają w domniemanym porozumieniu.

Paweł Lisicki pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki i posiada 60 000 akcji serii „A” i 8 072 akcji serii „C” Spółki o łącznej wartości nominalnej 6 807,20 PLN, stanowiących 6,2% udział w kapitale zakładowym, dających prawo do takiej samej liczby głosów na WZA.

Piotr Piaszczyk pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta i posiada 808 akcji serii „C” i 20 akcji serii „D” Spółki o wartości nominalnej 80,80 PLN, stanowiących 0,1% udział w kapitale zakładowym, dających prawo do takiej samej liczby głosów na WZA.

b) pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta,

PMPG Polskie Media S.A. posiada 794 700 akcji serii „A1” i 10 000 akcji serii „A3” Spółki o łącznej wartości nominalnej 80 470 PLN, stanowiących 73% udział w kapitale zakładowym, dających prawo do takiej samej liczby głosów na WZA.

Powiązania osobowe pomiędzy Emitentem a PMPG Polskie Media S.A.:

- Katarzyna Anna Gintrowska-Lisiecka pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta i równocześnie pełni funkcję Prezesa Zarządu PMPG Polskie Media S.A.
- Piotr Piaszczyk pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta i równocześnie pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej PMPG Polskie Media S.A.
- Michał Maciej Lisiecki pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta i równocześnie pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej PMPG Polskie Media S.A.

Ponadto Michał Maciej Lisiecki, Katarzyna Anna Gintrowska-Lisiecka oraz Bartrade sp. z o.o. (spółka w której jedynym właścicielem jest Katarzyna Anna Gintrowska-Lisiecka) posiadają łącznie 6 687 728 akcji PMPG Polskie Media S.A. stanowiących 64,42% udział w kapitale zakładowym, dających prawo do takiej samej liczby głosów na WZA.

Paweł Lisicki pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki i posiada 60 000 akcji serii „A” i 8 072 akcji serii „C” Spółki o łącznej wartości nominalnej 6 807,20 PLN, stanowiących 6,2% udział w kapitale zakładowym, dających prawo do takiej samej liczby głosów na WZA.

Poza wyżej opisanymi powiązaniem nie są znane jakiekolwiek inne powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a jego znaczącymi Akcjonariuszami.

c) pomiędzy Emitentem a Firma Inwestycyjną

Nie występują powiązania organizacyjne, kapitałowe lub majątkowe pomiędzy Emitentem i Firmą Inwestycyjną.

13. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności

Spółka Do Rzeczy, właściciel tytułów prasowych „Do Rzeczy” oraz „Historia Do Rzeczy”, jest jednym z bardziej rozpoznawalnych podmiotów na polskim rynku medialnym. Założona w 2007 r. spółka, wtedy jako TV Point Group sp. z o.o., zmieniała firmę na Orle Pióro sp. z o.o. w 2013 roku i była rozwijana przez grupę dziennikarzy przy wsparciu finansowym PMPG Polskie Media S.A. (wydawca tygodnika „Wprost”). W tym samym roku ukazało się pierwsze wydanie tygodnika „Do Rzeczy” oraz pierwsze wydanie miesięcznika „Historia Do Rzeczy”. W 2013 roku miała miejsce również pierwsza edycja wydarzenia „Strażnik Pamięci”. Od tego czasu Spółka rozwijała swoją

działalność rozszerzając ją o kolejne elementy, w tym rozbudowując portal DoRzeczy.pl gdzie wydawane są wersje cyfrowe wskazanych tytułów. Na stronie dostępne są również inne materiały, w tym materiały video i podcasty. W 2023 roku Spółka przekształciła się w spółkę akcyjną, a w 2025 roku zmieniła firmę na Do Rzeczy S.A. Emitent zamierza ubiegać się o uzyskanie statusu spółki publicznej i w tym celu złożyć wniosek o wprowadzenia akcji do obrotu w ASO NewConnect nie później niż w 1 kw. 2026 roku.

Do Rzeczy S.A., jest częścią grupy kapitałowej PMPG Polskie Media S.A., której udział w kapitale Spółki wynosi 73%. Emitent prowadzi działalność, skupiając się na rozwijaniu swoich tytułów prasowych. Według dostępnych danych, zasięg publikacji „Do Rzeczy” oraz „Historia Do Rzeczy” jest znaczący, co potwierdza ich stałą obecność w polskim krajobrazie medialnym. Spółka planuje również dalszy rozwój w obszarze kontentu internetowego, co jest odpowiedzią na zmieniające się preferencje czytelników oraz dynamiczny rozwój cyfrowych mediów.

13.1. Działalność Spółki

Spółka prowadzi działalność na rynku mediów. Kluczowymi tytułami Spółki są tygodnik „Do Rzeczy” oraz miesięcznik „Historia Do Rzeczy”. Swoim odbiorcom Spółka dostarcza również inne materiały, takie jak nagrania video, podcasty, książki czy ebooki. Spółka obecna jest w mediach społecznościowych i angażuje się w organizację wydarzeń zbiorowych. Kluczowym wydarzeniem, realizowanym co roku od 2013 roku jest „Strażnik Pamięci”.

Na poniższym grafie zaprezentowano kanały publikacji i dystrybucji Spółki.



Podstawowymi obszarami rozwijanymi przez Spółkę są:

- Tygodnik „Do Rzeczy”

Pierwsze wydanie tygodnika „Do Rzeczy” miało miejsce dnia 25 stycznia 2013 roku. Tygodnik jest medium konserwatywno-liberalnym. Konserwatywnym, gdyż autorzy na jego łamach odwołują się do tradycji chrześcijańskiej i ugruntowanych zasad etycznych, jednocześnie przeciwstawiając się zmianom społecznym stojącym w opozycji do odziedziczonych wartości. Autorzy z poszanowaniem traktują o polskiej pamięci narodowej i niepodległości Polski. Tygodnik reprezentuje również podejście liberalne, gdyż popiera wolność gospodarczą, rozwój przedsiębiorczości w Polsce, a jego twórcy opowiadają się za nieskrępowaną wolnością słowa i swobodą debaty publicznej, będących podstawą wolnego i niepodległego państwa.

- Miesięcznik „Historia Do Rzeczy”

Pierwsze wydanie magazynu historycznego ukazało się dnia 27 lutego 2013 roku. Na kartach miesięcznika wypowiadają się współpracujący ze Spółką eksperci w dziedzinie historii i pamięci narodowej. Na łamach czasopisma podejmowane są tematy trudne i kontrowersyjne, które przez wydania konkurencyjne są często pomijane lub ujmowane zdawkowo. Wydawnictwu „Historii Do Rzeczy” towarzyszy jedna podstawa zasada: publikowane teksty muszą być przede wszystkim ciekawe.

- Portal DoRzeczy.pl

DoRzeczy.pl jest najmłodszym z konserwatywno-liberalnych portalów w Polsce. Na stronie publikowane są najnowsze wiadomości i opinie z Polski i świata. Emitent oferuje czytelnikom także rozszerzone treści i dostęp do artykułów z wydań wskazanych wcześniej tygodnika oraz miesięcznika, jak również możliwość zakupu i pobierania całych wydań tych tytułów. Czytelnicy korzystający z subskrypcji cyfrowej DO RZECZY+ mają dostęp do szerszych treści i mogą oglądać publikowane na stronie nagrania i wywiady.

Uruchomienie usługi subskrypcji cyfrowej DO RZECZY+ w maju 2021 roku świadczy o dążeniu Spółki do dywersyfikacji źródeł przychodów i inwestycji w rozwój cyfrowych kanałów dystrybucji. Rozwój portalu DoRzeczy.pl i jego wysoka pozycja w rankingu platform informacyjno-publicystycznych stanowią ważny element strategii wzrostu i rozwoju marki "Do Rzeczy" w cyfrowym środowisku.

- Wydarzenie „Strażnik Pamięci”

„Strażnik Pamięci” jest cyklicznie organizowanym wydarzeniem, które odbywa się zawsze jesienią, najczęściej w pierwszej połowie listopada. Nagroda „Strażnik Pamięci” jest przyznawana w trzech kategoriach od 2013 roku. W kategorii TWÓRCA wyróżnienie mogą otrzymać autorzy dzieł, które przyczyniają się do odnowienia pamięci. W kategorii INSTYTUCJA nagroda trafia do muzeów, stowarzyszeń, fundacji, organizacji nowo powołanej lub takiej, która w minionym roku podjęła nowe inicjatywy służące realizacji celów konkursu. W kategorii MECENAS nagrodę otrzymują podmioty publiczne lub komercyjne, które w szczególny sposób materialnie wspierają dbałość o pamięć historyczną. Wręczana jest także nagroda specjalna serwisu DoRzeczy.pl.

13.2. Obszary generowania przychodów

13.2.1. Centra przychodowe

Działania prowadzone przez Spółkę można różnicować pod kątem segmentu przychodowego. W obszarach przychodowych wyróżnia się:

- sprzedaż egzemplarzową - dział dystrybucji współpracuje z kluczowymi dystrybutorem prasy na terenie Polski, dając do optymalizacji nakładów i maksymalizacji sprzedaży. Istnieje tu przestrzeń do dalszego zwiększenia efektywności przez zaawansowane narzędzia analityczne oraz automatyzację procesów dostaw,
- sprzedaż subskrypcji - działa prenumeraty i marketingu cyfrowego intensywnie pracują nad rozwijaniem oferty subskrypcji, analizą danych rynkowych i strategiami zatrzymywania klientów. Inwestycje w narzędzia do zarządzania relacjami z klientami (CRM) oraz platformy samoobsługowe mogą przyczynić się do wzrostu liczby subskrybentów oraz zmniejszyć współczynnik odejścia,
- sprzedaż reklam – jest jednym z głównych źródeł przychodów Spółki. Reklamy są zamieszczane zarówno w prasie drukowanej, jak również na portalu DoRzeczy.pl. Istotnym jest, że przychody z tej gałęzi działalności nie są uzależnione od reklam rządowych i reklam spółek skarbu państwa,
- organizacja eventów – Spółka co roku (od 2013 roku) organizuje wydarzenie „Strażnik Pamięci”. Oprócz tego wydarzenia, Spółka planuje rozwijać działalność w tym obszarze i rozważa wprowadzenie wydarzeń z płatnym wstępem (sprzedaż biletów).

Dodatkowe nakłady poniesione na technologie, takie jak automatyzacja, analiza danych i samoobsługa klientów, generują potencjał do znacznego zwiększenia przychodów i optymalizacji procesów biznesowych w Spółce. Wprowadzenie udoskonaleń technologicznych i bazodanowych nie tylko usprawni działalność obecnych działów, ale również wykreuje nowe możliwości biznesowe, takich jak spersonalizowane oferty subskrypcji czy efektywniejsze kampanie reklamowe. Wprowadzenie innowacyjnych formatów reklamowych, takich jak branded content¹ czy reklama wideo, otwiera nowe możliwości monetyzacji treści cyfrowych. Skoncentrowanie się na budowaniu społeczności wokół marki, wzmacnione przez aktywność w mediach społecznościowych i kampanie marketingowe, może dodatkowo przyciągnąć nowych czytelników i partnerów biznesowych, co może przełożyć się na wzrost przychodów.

Działalność wydawnicza (sprzedaż egzemplarzowa i cyfrowa)

Działalność wydawnicza Spółki, czyli podstawowa działalność operacyjna, obejmuje przede wszystkim publikacje periodyczne tygodnika „Do Rzeczy” i miesięcznika „Historia Do Rzeczy” w wersji papierowej i cyfrowej. Przychody generowane z ich sprzedaży charakteryzują się wysokim stopniem powtarzalności. W przypadku tygodnika,

¹ Branded content to inaczej treść sponsorowana, jest materiałem stworzonym lub współtworzonym przez markę, z myślą o przekazaniu określonej treści czy wartości, a nie tylko tradycyjnej formy reklamy. Zamiast bezpośredniego promowania produktu czy usługi branded content dąży do angażowania odbiorców poprzez dostarczanie im interesującej treści.

cykliczność przychodów ze sprzedaży jest tygodniowa, co zapewnia regularny strumień dochodów. Dla miesięcznika, ten cykl jest miesięczny, co również wpływa pozytywnie na płynność gotówkową Spółki.

Wydania papierowe Spółki dostępne są w około 12 000 - 15 000 punktach sprzedaży dostarczanych za pośrednictwem kilku dystrybutorów. W tym takich podmiotów jak Kolporter sp. z o.o. czy Garmond Press S.A. Emisar zaznacza jednak, że wskazane informacje dotyczące liczby punktów sprzedaży są szacunkowe, z uwagi na fakt, iż nie wszyscy dystrybutorzy udostępniają te dane. Wydania cyfrowe, dostępne są na platformie Spółki pod domeną DoRzeczy.pl. Sprzedaż przez stronę Emisara generuje przychody na bieżąco, codziennie, co zapewnia ciągłość i przewidywalność wpływów.

Sprzedaż reklam

Sprzedaż reklam publikowanych na stornie DoRzeczy.pl również charakteryzuje się powtarzalnością i regularnością generowanych przychodów. Dzięki wykorzystaniu reklamy programatycznej, w tym reklam z sieci Google i innych brokerów, Emisar uzyskuje stabilne źródło comiesięcznych przychodów. Ponadto, dział sprzedaży w sposób ciągły i aktywny pozyskuje klientów, którzy chcieliby zamieścić reklamy w wydaniach tygodnika i miesięcznika oraz na portalu DoRzeczy.pl. Sprzedaż reklam można podzielić na:

- sprzedaż reklam programmatic - dział sprzedaży programatycznej utrzymuje kluczowe partnerstwa z platformami reklamowymi, zapewniając optymalizację siatki reklamowej i stawek na portalu DoRzeczy.pl. Rozwój technologii i zastosowanie sztucznej inteligencji w celu personalizacji i automatyzacji ofert może zwiększyć atrakcyjność i przychody z reklam.
- sprzedaż własnej reklamy - dział sprzedaży reklam i wsparcia sprzedaży skupia się na bezpośrednim pozyskiwaniu i obsłudze klientów reklamowych. Rozwój systemu CRM, personalizacja ofert i zwiększenie interaktywności z klientami poprzez cyfrowe kanały, mogą wzmacnić efektywność sprzedaży i przyczynić się do zwiększenia poziomu zadowolenia klientów.

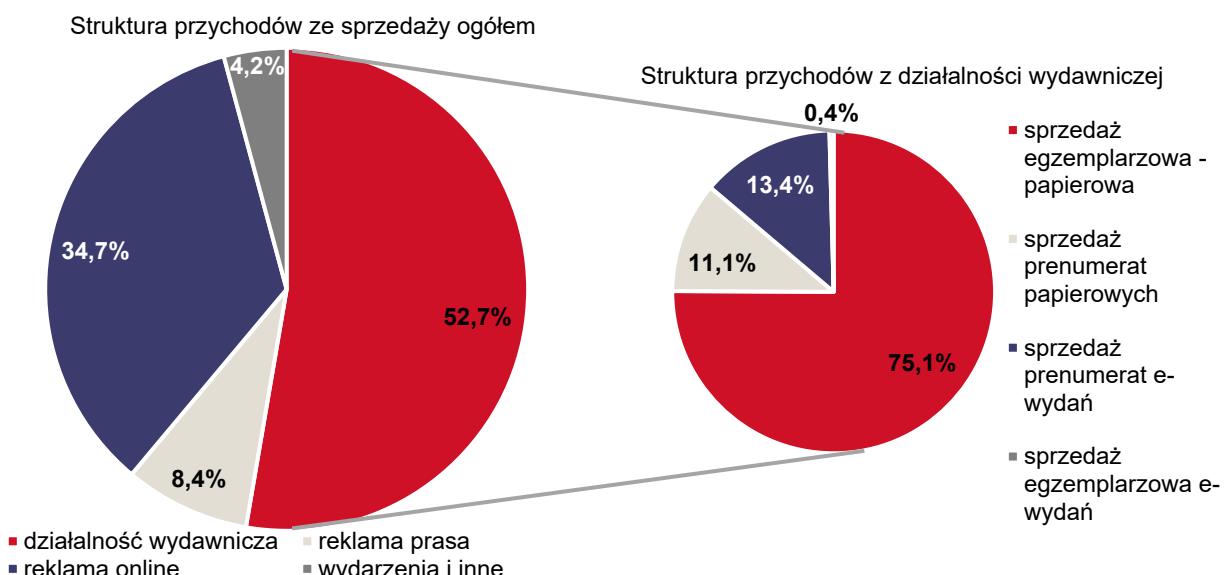
Wydarzenia

Przychody z organizowanych przez Spółkę wydarzeń mają charakter cykliczny o powtarzalności rocznej ("Strażnik Pamięci"). W ramach organizacji wydarzeń przychody generowane są głównie od partnerów i sponsorów. Obecnie Spółka zakłada w swojej strategii również inne wydarzenia, w tym z płatnym wstępem (sprzedaż biletów).

Dotychczasowe przychody generowane z tej działalności zapewniają jej rentowność, jednakże mają one charakter jednorazowy. Celem organizacji wydarzeń jest przede wszystkim zwiększenie rozpoznawalności marki oraz umacnianie relacji z dotychczasowymi klientami i partnerami biznesowymi, a nie finansowanie działalności bieżącej.

Struktury przychodów w latach 2023-2024 i 1 poł 2025 r.

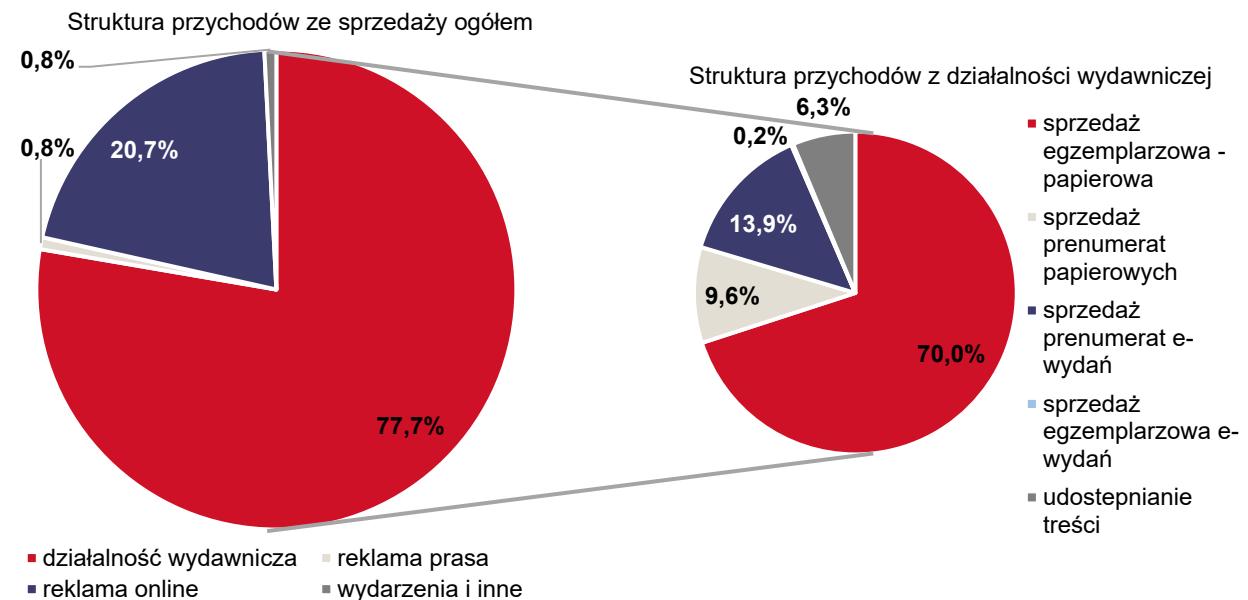
Na poniższym wykresie przedstawiono strukturę przychodów osiągniętych w 2023 roku, w podziale na poszczególne centra. Łącznie w 2023 roku Spółka wygenerowała blisko 15,4 mln PLN przychodów ze sprzedaży. Prezentowane dane odnoszą się do sprawozdania rocznego za 2024 rok, zamieszczonego w Memorandum w dziale VI, a nie do danych pro forma wskazanych w punkcie 13.5.2. niniejszego rozdziału.



Jak wynika z dużego wykresu kołowego, ponad 50% przychodów wygenerowanych w 2023 roku związana była z działalnością wydawniczą, blisko 35% ze sprzedażą reklamy online i 8,4% ze sprzedażą reklamy papierowej. W pozycji wydarzenia i inne ujęto przychody jednorazowe oraz przychody niezwiązane z podstawową działalnością.

Na mniejszym z wykresów kołowych zaprezentowano strukturę przychodów wygenerowanych w ramach działalności wydawniczej. Ponad 75% pochodziło ze sprzedaży egzemplarzowej (papierowej) i dodatkowo 11% pochodziło ze sprzedaży egzemplarzowej w ramach prenumeraty. Sprzedaż e-wydań w ramach prenumeraty i sprzedaży jednostkowej stanowiła łącznie blisko 14% wszystkich przychodów z działalnością wydawniczą.

Na poniższym wykresie przedstawiono strukturę przychodów osiągniętych w 2024 roku, w podziale na poszczególne centra. Łącznie w 2024 roku Spółka wygenerowała blisko 12,2 mln PLN przychodów ze sprzedażą. Prezentowane dane odnoszą się do sprawozdania rocznego za 2024 rok, zamieszczonego w Memorandum w dziale VI, a nie do danych pro forma wskazanych w punkcie 13.5.2. niniejszego rozdziału.

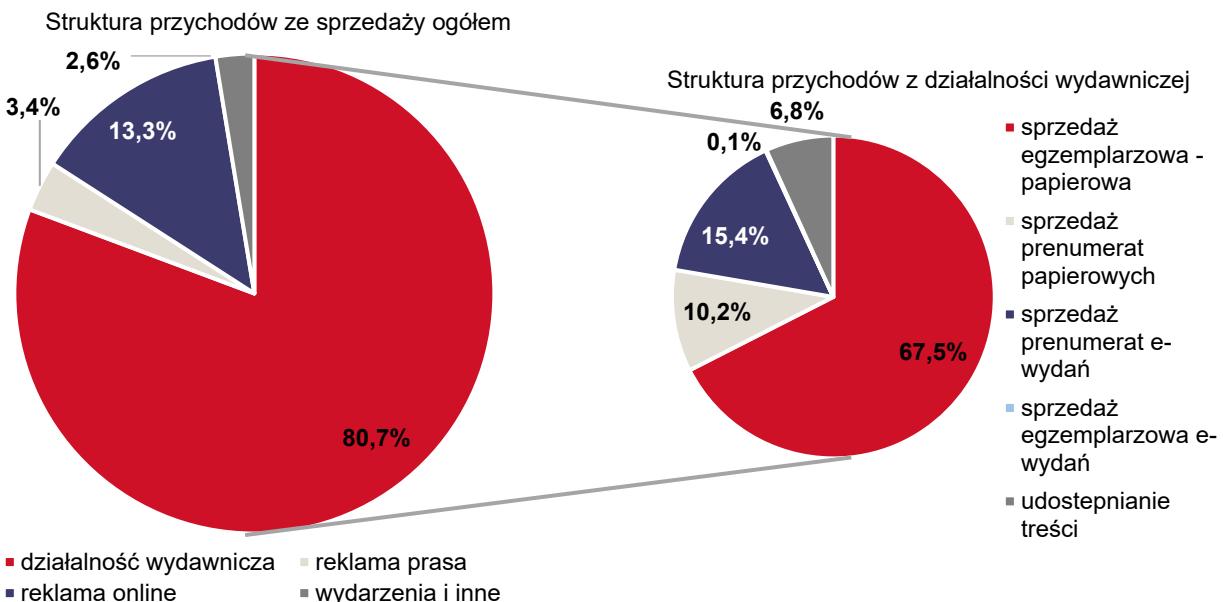


Źródło: Emitent

Jak wynika z dużego wykresu kołowego, blisko 78% przychodów wygenerowanych w 2024 roku związana była z działalnością wydawniczą, blisko 21% ze sprzedażą reklamy online i niecały 1% ze sprzedażą reklamy papierowej. W pozycji wydarzenia i inne ujęto przychody jednorazowe oraz przychody niezwiązane z podstawową działalnością.

Na mniejszym z wykresów kołowych zaprezentowano strukturę przychodów wygenerowanych w ramach działalności wydawniczej. 70% pochodziło ze sprzedaży egzemplarzowej (papierowej) i dodatkowo niecałe 10% pochodziło ze sprzedaży egzemplarzowej w ramach prenumeraty. Sprzedaż e-wydań w ramach prenumeraty i sprzedaży jednostkowej stanowiła łącznie ponad 14% przychodów z działalnością wydawniczą. Na wykresie ujęto również nową kategorię względem roku 2023, tj. przychody z tytułu udostępniania treści, które stanowiły ponad 6% przychodów z działalnością wydawniczą.

Na poniższym wykresie przedstawiono strukturę przychodów osiągniętych w 1 poł. 2025 roku, w podziale na poszczególne centra. Łącznie w 1 poł. 2025 roku Spółka wygenerowała blisko 5,9 mln PLN przychodów ze sprzedażą. Prezentowane dane odnoszą się do sprawozdania kwartalnego za 2 kw. 2025 rok, zamieszczonego w Memorandum w dziale VI, a nie do danych pro forma wskazanych w punkcie 13.5.2. niniejszego rozdziału.



Źródło: Emitent

Jak wynika z dużego wykresu kołowego, blisko 81% przychodów wygenerowanych w 1 poł. 2025 roku związana była z działalnością wydawniczą, ponad 13% ze sprzedażą reklamy online i ponad 3% ze sprzedażą reklamy papierowej. W pozycji wydarzenia i inne ujęto przychody jednorazowe oraz przychody niezwiązane z podstawową działalnością.

Na mniejszym z wykresów kołowych zaprezentowano strukturę przychodów wygenerowanych w ramach działalności wydawniczej. 67,5% pochodziło ze sprzedaży egzemplarzowej (papierowej) i dodatkowo ponad 10% pochodziło ze sprzedaży egzemplarzowej w ramach prenumeraty. Sprzedaż e-wydań w ramach prenumeraty i sprzedaży jednostkowej stanowiła łącznie ponad 15,5% przychodów z działalności wydawniczej. Na wykresie ujęto również przychody z tytułu udostępniania treści, które stanowiły blisko 7% przychodów z działalności wydawniczej.

Porównując dane z końca 1 poł. 2025 r. do danych z końca 2024 roku można wnioskować, że struktura przychodów została zachowana. Przy czym w 1 poł. 2025 roku sprzedaż reklam była mniej znacząca w strukturze przychodów niż działalność wydawnicza. Z kolei w działalności wydawniczej większe znaczenie odegrała sprzedaż prenumerat e-wydań niż sprzedaż papierowa, co pozostaje w zgodzie z ogólnym trendem cyfryzacji.

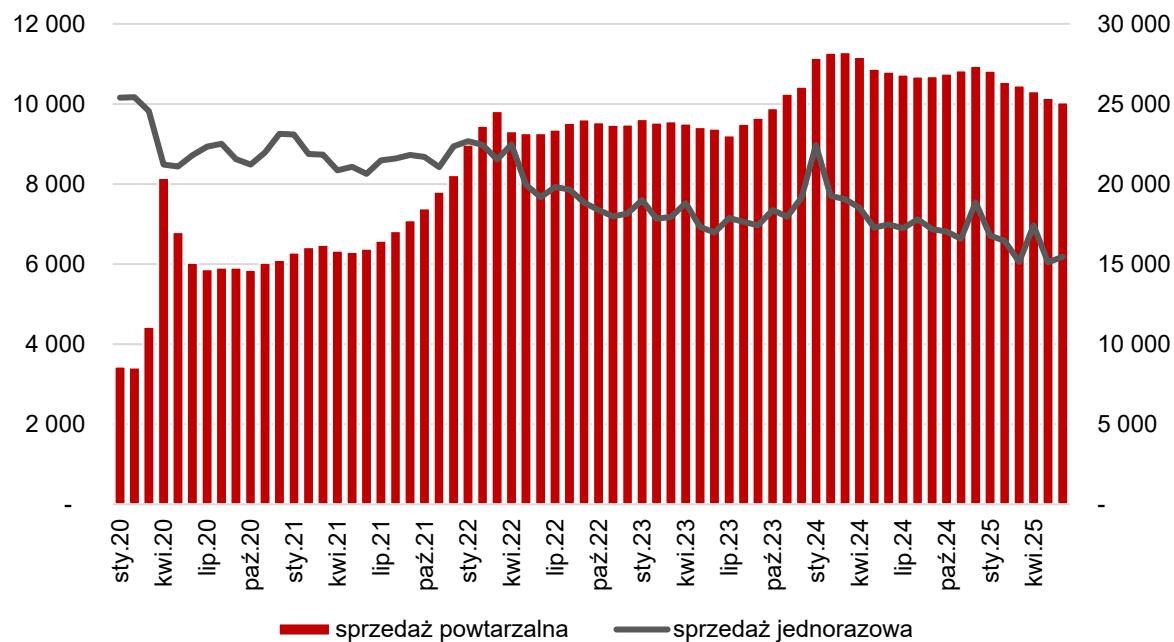
13.2.2. Sprzedaż czasopism

Sprzedaż „Do Rzeczy”

Na poniższym wykresie przedstawione zostały dane dotyczące sprzedaży tygodnika „Do Rzeczy” w latach 2020-2024 i w 1 poł. 2025 r. Czerwone słupki (lewa oś) odpowiadają za średnioniemieczną sprzedaż prenumeraty cyfrowej i papierowej tygodnika „Do Rzeczy” zarówno w pakiecie indywidualnym jak i zbiorczym z miesięcznikiem „Historia Do Rzeczy”. W styczniu 2020 roku średnioniemieczna sprzedaż prenumerat wyniosła 3 444 jednostki, gdzie w styczniu 2024 roku średnioniemieczna sprzedaż prenumerat wyniosła 11 148 jednostek, co oznacza wzrost sprzedaży prenumerat rok do roku. W grudniu 2024 roku średnioniemieczna sprzedaż prenumerat wyniosła 10 946 jednostek, a w czerwcu 2025 roku 10 037 jednostek. Szara linia (prawa oś) odpowiada sprzedaży jednorazowej, czyli dokonanych zakupów przez czytelników poza subskrypcjami. W styczniu 2020 roku średnioniemieczna sprzedaż jednostkowa wyniosła 25 389 jednostek, gdzie w styczniu 2024 roku średnioniemieczna sprzedaż jednostkowa wyniosła 22 439 jednostek, co oznacza niewielki spadek sprzedaży jednorazowej rok do roku. W grudniu 2024 roku średnioniemieczna sprzedaż jednostkowa wyniosła 18 850 jednostek, a w czerwcu 2025 roku 15 448 jednostek.

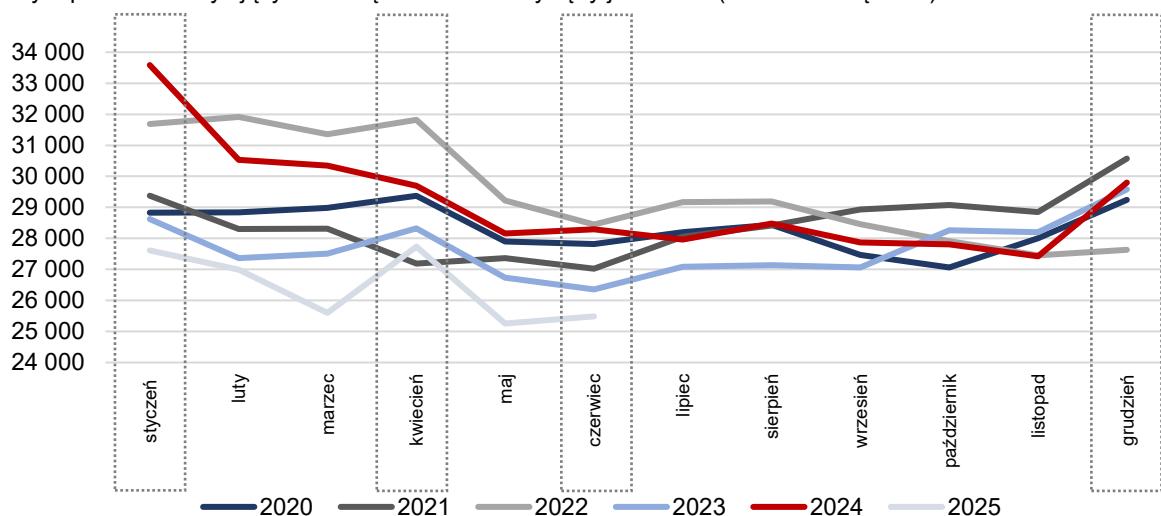
Analizując powyższe dane można wnioskować, że konsumenti w 2024 roku częściej sięgali po prenumeraty niż w roku 2020, co jest tendencją pozytywną dla Emittenta z punktu widzenia płynności i powtarzalności przychodów. Łączna średnioniemieczna sprzedaż wyniosła 28 834 jednostki w styczniu 2020 roku i 33 586 jednostek w styczniu 2024 roku. W styczniu 2025 roku średnioniemieczna sprzedaż wyniosła 27 607 jednostek. Ilościowy spadek sprzedaży Emittent utożsamia ze zmianami politycznymi i otoczeniem makroekonomicznym. Spadek jednostkowy sprzedaży rekompensuje wzrost ceny jednostkowej czasopism. Taki stan rzeczy wskazuje na fakt, iż Spółka posiada stałą bazę odbiorców, która rośnie w czasie, a odejścia z zakupów jednorazowych kompensowane są wzrostem liczby subskrybentów.

Dane podawane są w ujęciu średnim rozumianym jako sprzedane sztuki tygodnika podzielone przez liczbę wydań w danym miesiącu.



Źródło: Obliczanie własne na podstawie danych PBC – Polskie Badania Czytelnictw, zgodnie z publikowanymi wynikami kontroli ZKDP (Związku Kontroli Dystrybucji Prasy)

Dla tygodnika „Do Rzeczy” występuje nieznaczna sezonowość sprzedaży, która została zobrazowana na poniższym wykresie w latach 2020-2024 i 1 poł. 2025 r., w oparciu o sprzedaż średniomiesięczną sumaryczną dla prenumerat i sprzedaży jednorazowej. Na wykresie zaznaczone zostały kluczowe momenty w roku, w których Emisjonista identyfikuje sezonowość. W okresie grudnia, stycznia i kwietnia widoczne jest wzmożone zainteresowanie czytelników tygodnikiem, w czerwcu natomiast zainteresowanie maleje. Średnia w ciągu roku utrzymuje się na stałym poziomie oscylującym w obrębie ok. 25-30 tysięcy jednostek (średniomiesięcznie).

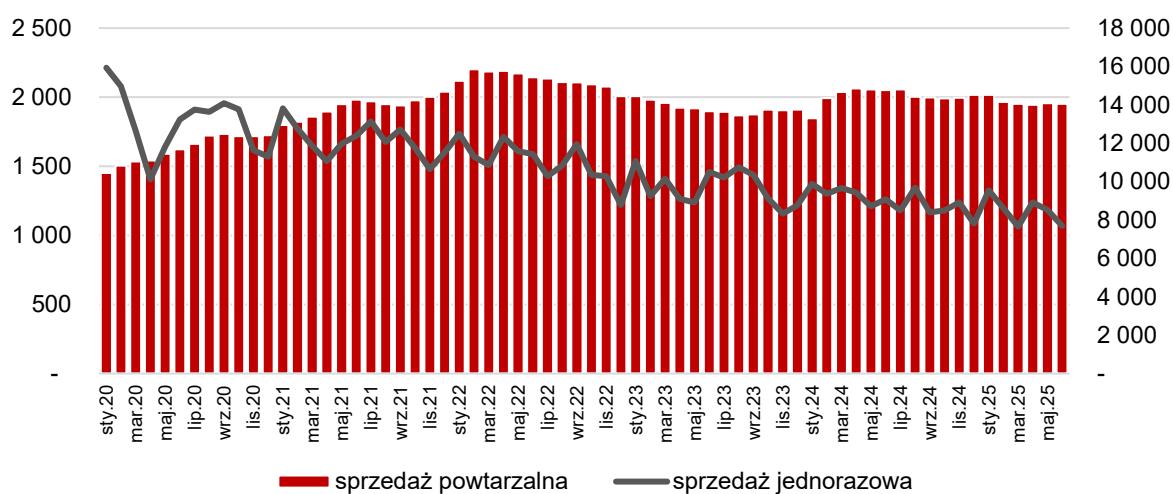


Źródło: Obliczanie własne na podstawie danych PBC – Polskie Badania Czytelnictw, zgodnie z publikowanymi wynikami kontroli ZKDP (Związku Kontroli Dystrybucji Prasy)

Sprzedaż „Historia Do Rzeczy”

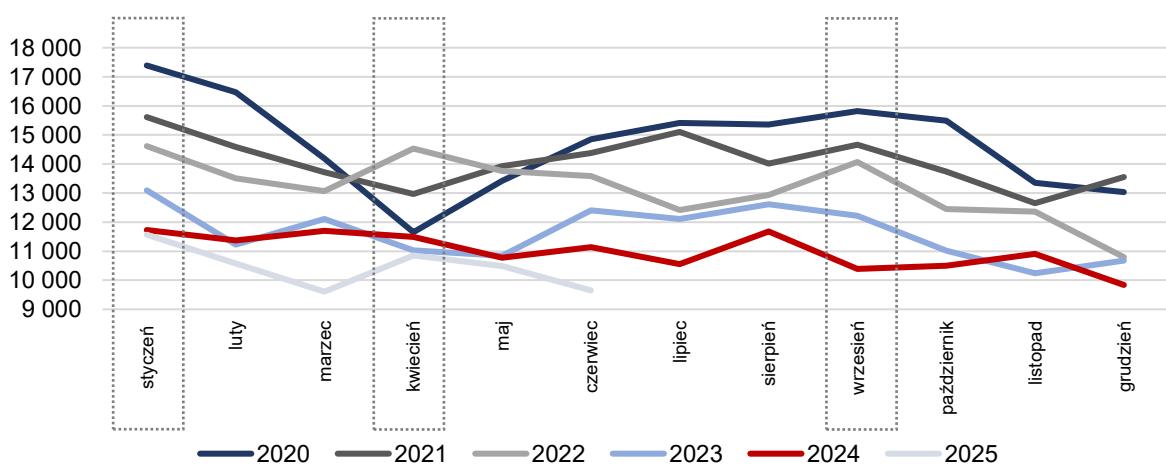
Na poniższym wykresie przedstawione zostały dane dotyczące sprzedaży miesięcznika „Historia Do Rzeczy” w latach 2020-2024 i w 1 poł. 2025 r. Czerwone słupki (lewa oś) odpowiadają za sprzedaż prenumeraty cyfrowej i papierowej tygodnika „Historia Do Rzeczy” zarówno w pakiecie indywidualnym jak i zbiorczym z tygodnikiem „Do Rzeczy”. W styczniu 2020 roku sprzedaż prenumerat wyniosła 1452 sztuki, w styczniu 2024 roku sprzedaż prenumerat wyniosła 1848 sztuk a w grudniu 2024 roku 2017 sztuk. W czerwcu 2025 roku sprzedaż wyniosła 1951 sztuk. Szara linia (prawa oś) odpowiada sprzedaży jednorazowej, czyli dokonanych zakupów przez czytelników poza subskrypcjami. W styczniu 2020 roku sprzedaż jednostkowa wyniosła 15 936 sztuk, w styczniu 2024 roku sprzedaż jednostkowa wyniosła 9880 sztuki a w grudniu 2024 roku 7821 sztuk. W czerwcu 2025 roku sprzedaż wyniosła 7699 sztuk. Z powyższych danych wynika, że sprzedaż miesięcznika maleje w kolejnych latach. Łączna sprzedaż wyniosła 17 388 sztuk w styczniu 2020 roku, 11 728 sztuki w styczniu 2024 roku, 9838 sztuki w grudniu 2024 roku i 9650 w czerwcu 2025 roku.

Na wykresie przedstawiono dane w ujęciu kwartalnym.



Źródło: Emitent

Dla miesięcznika „Historia Do Rzeczy” występuje nieznaczna sezonowość sprzedaży, która została zobrazowana na poniższym wykresie w latach 2020-2024 i 1 poł. 2025 r., w oparciu o sprzedaż sumaryczną dla prenumerat i sprzedaży jednorazowej. Na wykresie zaznaczone zostały kluczowe momenty w roku, w których Emitent identyfikuje sezonowość. W styczniu sprzedaż jest istotnie większa niż w grudniu danego roku, co wynikać może z odnawiania prenumerat, zainteresowanie czasopismem spada w okresie kwietnia, by ponownie wzrosnąć w okolicy września i rozpoczęcia nowego roku szkolnego. Średnia sprzedaż w kolejnych latach spadła z 15 tys. sztuk średniomiesięcznie w 2020 roku do 11 tys. sztuk średniomiesięcznie w 2024 roku i 10,5 sztuk w 1 poł. 2025 r. Jednocześnie zwiększeniu uległa cena egzemplarzowa.



Źródło: Emitent

13.2.3. Analiza sprzedaży prenumerat

Jednym z bazowych źródeł generowania przychodów Spółki jest sprzedaż prenumeraty papierowej i cyfrowej (DO RZECZY+).

Prenumerata papierowa dotyczyć może oddzielnie tygodnika „Do Rzeczy” i miesięcznika „Historia Do Rzeczy” lub też być subskrypcją łączoną obu tytułów. Subskrypcja „Do Rzeczy” występuje na okresy 3, 6 i 12 miesięcy a subskrypcja „Historia Do Rzeczy” występuje na okresy 6 i 12 miesięcy tak samo jak subskrypcja łączona. Ceny subskrypcji są różne i zależą od tego czy dokonywany jest pierwszy zakup czy subskrypcja jest odnawiana. Cena zależy też od czasu trwania subskrypcji, od tego czy obejmuje ona jedno z czasopism czy oba i czy zawiera dodatki w postaci np. książek, pakietów promocyjnych marki Do Rzeczy.

Subskrypcję cyfrową można zakupić odpowiednio na okres 1, 3, 6 lub 12 miesięcy, a jej cena zależy od czasu trwania subskrypcji. Subskrypcja może być odnawiana automatycznie po zakończeniu okresu lub być ofertą czasową.

W ramach zakupionego dostępu do subskrypcji, czytelnik otrzymuje każdorazowo dostęp do:

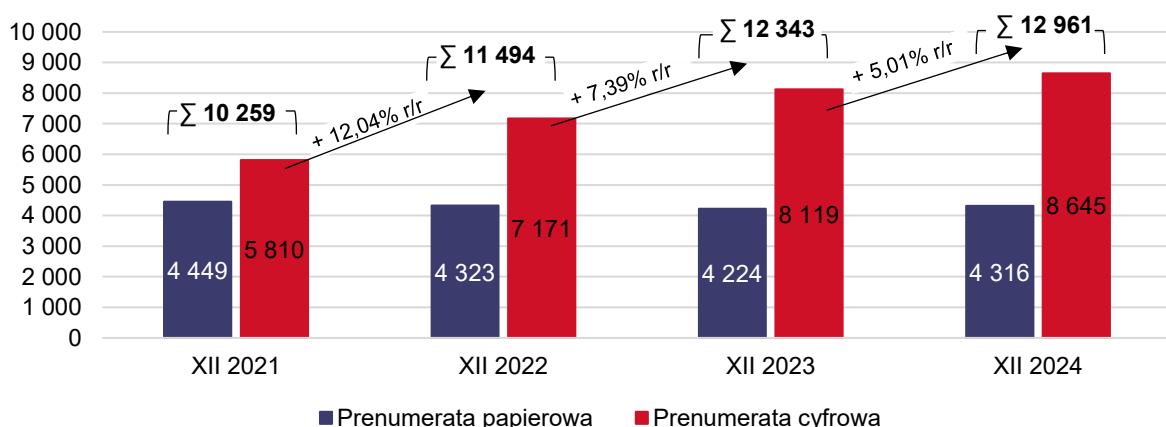
- wydań tygodnika „Do Rzeczy” i miesięcznika „Historia Do Rzeczy” (z możliwością pobrania ich na swoje urządzenie lub czytania bezpośrednio w portalu),
- dodatkowych artykułów, opinii oraz komentarzy autorów: Rafała A. Ziemkiewicza, Pawła Lisickiego, Piotra Gabryela, Łukasza Warzechy, Piotra Semki, Zuzanny Dąbrowskiej, Marka Jana Chodakiewicza, Macieja Pieczyńskiego, Jacka Przybylskiego, Wojciecha Golonki i innych,
- oglądania programów dostępnych tylko dla Subskrybentów: „Polska Do Rzeczy” Pawła Lisickiego i Rafała A. Ziemkiewicza oraz „Antysystem” Pawła Lisickiego i Wojciecha Cejrowskiego.

Przy zakupie subskrypcji na okres dłuższy niż 1 miesiąc czytelnik otrzymuje dodatkowe prezenty, takie jak e-booki, zebrane najciekawsze wydania historyczne na łamach tytułów Do Rzeczy, czy pakiety promocyjne marki Do Rzeczy (smycze do kluczy, kubki itp.).

Czytelnik ma możliwość zakupienia również obu subskrypcji (papierowej i cyfrowej) równocześnie. Subskrypcja taka jest dostępna na okres 6 lub 12 miesięcy.

Pełna oferta subskrypcyjna dostępna jest na stronie subskrypcja.dorzeczy.pl.

Na wykresie przedstawiona została zmiana liczby subskrypcji prenumeraty papierowej i cyfrowej, dla obu publikowanych czasopism prezentowanych łącznie ale liczących jako oddzielne rekordy, w miesiącu grudniu w latach 2021-2024.



Źródło: Emitent

W styczniu 2020 roku liczba subskrypcji cyfrowych wyłącznie dla tygodnika „Do Rzeczy” wyniosła 1 236 sztuk, a w grudniu 2024 roku 8 573 sztuki co implikuje wzrost w analizowanym okresie o blisko 594%. W czerwcu 2025 roku liczba subskrypcji cyfrowych wyłącznie dla tygodnika „Do Rzeczy” wyniosła 7815 sztuk.

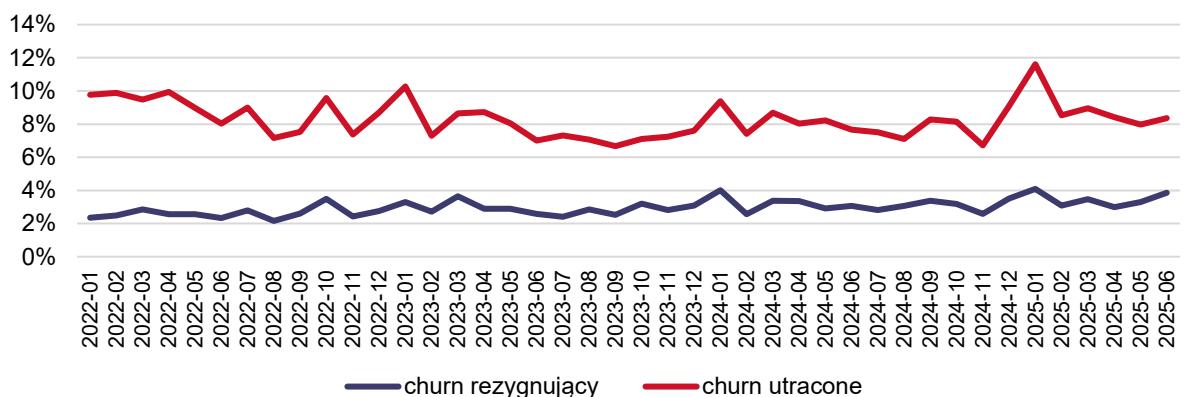
Oba rodzaje subskrypcji należy analizować łącznie. Istnieje bowiem zjawisko migracji pomiędzy rodzajami wybieranej subskrypcji. Jak wynika z powyższego wykresu, udział subskrybentów subskrypcji cyfrowej rośnie, czego przyczyny można upatrywać w ogólnym trendzie gospodarczym rozwoju usług cyfrowych, lub/i w fakcie że na stronie DoRzeczy.pl oferowane są szersze treści, nie tylko wydania tygodnika i miesięcznika.

W okresie od stycznia 2021 roku do czerwca 2025 roku łączna liczba subskrypcji cyfrowych i papierowych wzrosła o ponad 190% (na podstawie subskrypcji „Do Rzeczy”).

W czerwcu 2025 roku liczba wykupionych papierowych prenumerat tygodnika „Do Rzeczy” wynosiła 2222 sztuki a cyfrowych 7815 sztuk. W tym samym okresie wykupiona prenumerata papierowa miesięcznika „Historia Do Rzeczy” wyniosła 1887 sztuk, a prenumerata cyfrowa 64 sztuki. Przy czym subskrypcje tygodnika „Do Rzeczy” i miesięcznika „Historia Do Rzeczy” mogą występować w pakietach łącznych.

W okresie od stycznia 2022 roku do czerwca 2025 roku wskaźnik odejść wynosił średnio 2,98%, w ujęciu na koniec miesiąca. Przy czym przez odejście rozumieć należy intencjonalną rezygnację z subskrypcji. W tym samym okresie wskaźnik utraconych subskrypcji wynosił średnio 8,30% w ujęciu na koniec miesiąca. Definicja „utracone subskrypcje” sumuje intencjonalne rezygnacje z subskrypcji oraz liczbę subskrypcji, które wygasły i nie zostały przedłużone do końca danego miesiąca. Nie oznacza to jednak, że nie zostały one przedłużone w kolejnym miesiącu, a zgodnie z przyjętą metodologią po upływie 14 dni od zakończenia subskrypcji, kolejna subskrypcja jest traktowana jako nowa.

Na poniższym wykresie zaprezentowano zmiany wskaźnika odejść i utraconych subskrypcji na przestrzeni okresu od stycznia 2022 roku do czerwca 2025 roku.



Źródło: Emitent

Wzory:

- *Churn rezygnujący = liczba intencjonalnych rezygnacji / (liczba subskrypcji na koniec miesiąca – nowe subskrypcje)*
- *Churn utracone = liczba utraconych subskrypcji / (liczba subskrypcji na koniec miesiąca – nowe subskrypcje)*

Z analizy powyższego wykresu wynika, że wskaźnik utraconych subskrypcji jest zmienny w czasie z tendencją lekko spadkową. Na koniec stycznia 2020 roku wynosił on 9,77%, na koniec grudnia 2024 r. 9,10%, a na koniec czerwca 2025 8,36%. Najniższa wartość tego wskaźnika została odnotowana na koniec września 2023 roku i wyniosła 6,67%. Należy zauważać, że w tym samym okresie analizy łączna liczba subskrypcji rośnie w czasie, co pozwala wnioskować, iż baza stałych klientów Spółki umacnia się.

13.2.4. Portal DoRzeczy.pl

Portal DoRzeczy.pl jest centrum zrzeszającym odbiorców tygodnika „Do Rzeczy” oraz miesięcznika „Historia Do Rzeczy” oraz innych osób poszukujących informacji z Polski i Świata. Na portalu można zakupić dostęp do subskrypcji wydań prasowych, cyfrowych lub subskrypcję łączoną, uzyskując równocześnie dostęp do innych płatnych treści. By korzystać z portalu nie trzeba wykupywać subskrypcji, gdyż są na nim dostarczane również treści darmowe.

Płatny kontenit dostępny na stronie DoRzeczy.pl to:

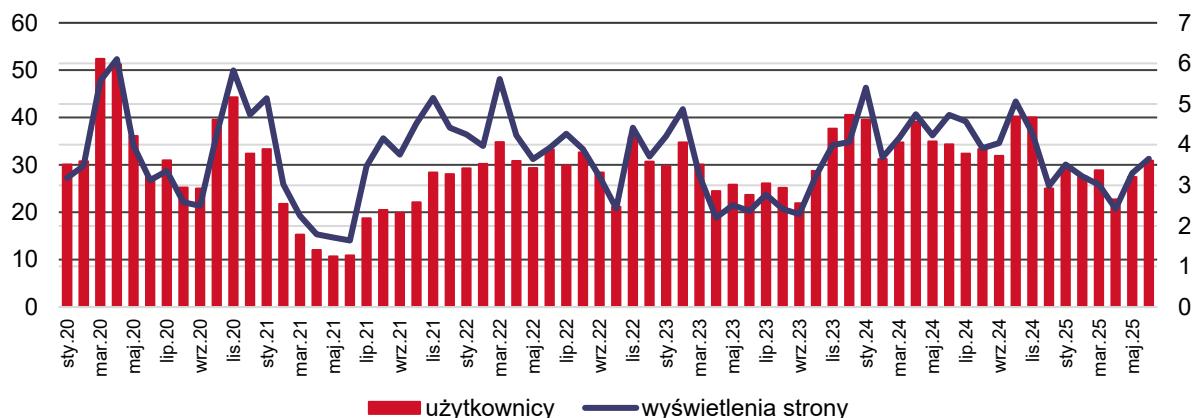
1. Artykuły z wydań tygodnika „Do Rzeczy”,
2. Artykuły z wydań miesięcznika „Historia Do Rzeczy”,
3. Dodatkowe artykuły i cykle publicystów dostępne wyłącznie dla użytkowników korzystających z Do Rzeczy+,
4. Programy „Polska Do Rzeczy” (publikowany 2 razy w tygodniu) Pawła Lisickiego i Rafała A. Ziemkiewicza oraz „Antysystem” Pawła Lisickiego i Wojciecha Cejrowskiego (publikowany raz w tygodniu).

Dodatkowo treści z tygodnika i miesięcznika są dostępne jako artykuły na stronie DoRzeczy.pl przez co są łatwiejsze do czytania od plików pdf na urządzeniach mobilnych (smartfony). Oprócz tego subskrybenci mają możliwość pobrania pełnych wydań w formatach PDF, MOBI, EPUB.

Dla uatrakcyjnienia oferty, przy zakupie subskrypcji cyfrowej czytelnik otrzymuje dodatkowe ebooki, a dla kupujących prenumeratę papierową dostarczane są książki drukowane.

Średnio, w okresie od stycznia 2020 roku do czerwca 2025 roku (66 miesięcy), strona DoRzeczy.pl była wyświetlana blisko 32 mln razy (w ciągu miesiąca) przez średnio blisko 3,5 miliona indywidualnych użytkowników. Jednocześnie średnio, w okresie od stycznia 2024 roku do czerwca 2025 roku (18 miesięcy), strona DoRzeczy.pl była wyświetlana blisko 34 mln razy (w ciągu miesiąca) przez średnio blisko 3,8 miliona indywidualnych użytkowników.

Na wykresie zaprezentowano zmiany liczby odsłon (niebieska linia, lewa osł) i liczby indywidualnych użytkowników (tzw. Real Users) DoRzeczy.pl (czerwone słupki, prawa osł) na przestrzeni okresu od stycznia 2020 roku do czerwca 2025 roku. Dane na wykresie prezentowane są w milionach.



Źródło: Emitent

Zwiększona liczba wyświetleń DoRzeczy.pl oraz zwiększona liczba użytkowników w okresach marzec-kwiecień 2020 roku oraz październik-grudzień 2020 roku i styczeń 2021 roku były pochodną pojawiania się nowych informacji w związku z pandemią wirusa Covid-19. Z kolei wzrost liczby odsłon w marcu 2022 roku związany był z rozpoczętą invazją zbrojną Rosji na teren Ukrainy. Na końcu 2023 i początku 2024 roku również miał miejsce wzrost aktywności na stronie, który utrzymywał się do końca minionego roku. Może to być pochodząca wyników wyborów w Polsce i Stanach Zjednoczonych. Cykliczne i skokowe wzroste notowane są wraz z powstawaniem kolejnych, emocjonujących gospodarczo i politycznie wydarzeń.

Benchmarkiem dla porównania wyników odsłonowych i liczby użytkowników strony DoRzeczy.pl, gdzie udostępniony jest tygodnik „Do Rzeczy”, w opinii Emitenta są:

1. wpolicye.pl – tygodnik Sieci – polski tygodnik społeczno-polityczny o profilu konserwatywnym,
2. tvrepublika.pl – tygodnik Gazeta Polska i dziennik Gazeta Polska – Gazeta Polska – ogólnopolski tygodnik (wcześniej miesięcznik) o tematyce społeczno-polityczno-historycznej; Gazeta Polska Codziennie – ogólnopolski dziennik społeczno-polityczny,
3. niezalezna.pl – medium Telewizja Republika – polska stacja telewizyjna o charakterze informacyjno-publicystycznym.

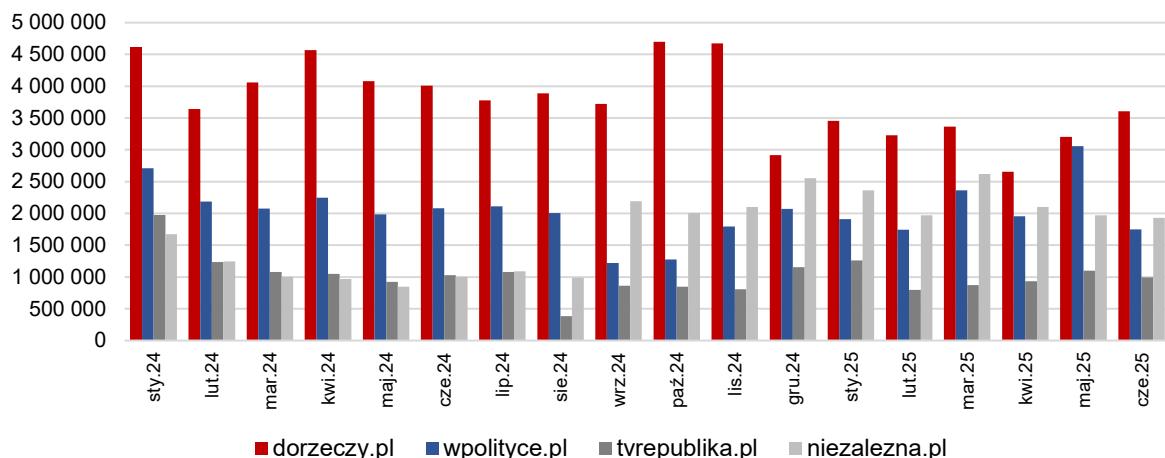
Na poniższych wykresach zobrazowano dane porównywalne wskazanych wyżej konkurentów do danych Emitenta, publikowanych przez Mediapanel (wcześniej: Gemius/PBI (2016-2020), Megapanel PBI/Gemius (2005-2016), Prawdziwy Profil), który prowadzi badanie panelowe polskiego Internetu.

Megapanel PBI/Gemius jest badaniem dostarczającym informacji na temat preferencji i zachowań polskich internautów w sieci. Wyniki stanowią narzędzie pracy wydawców internetowych, domów mediowych i firm prowadzących działania marketingowe i biznesowe w Internecie. Są także podstawą do tworzenia analiz na temat rozwoju rynku internetowego w Polsce.

Firmy mające dostęp do wyników badania, mogą przeglądać dane o poszczególnych witrynach i aplikacjach internetowych oraz dzięki nim oceniać popularność wybranych grup witryn, uszeregowanych np. tematycznie. W badaniu biorą udział wszystkie najbardziej znaczące w Polsce witryny, w tym portale internetowe.

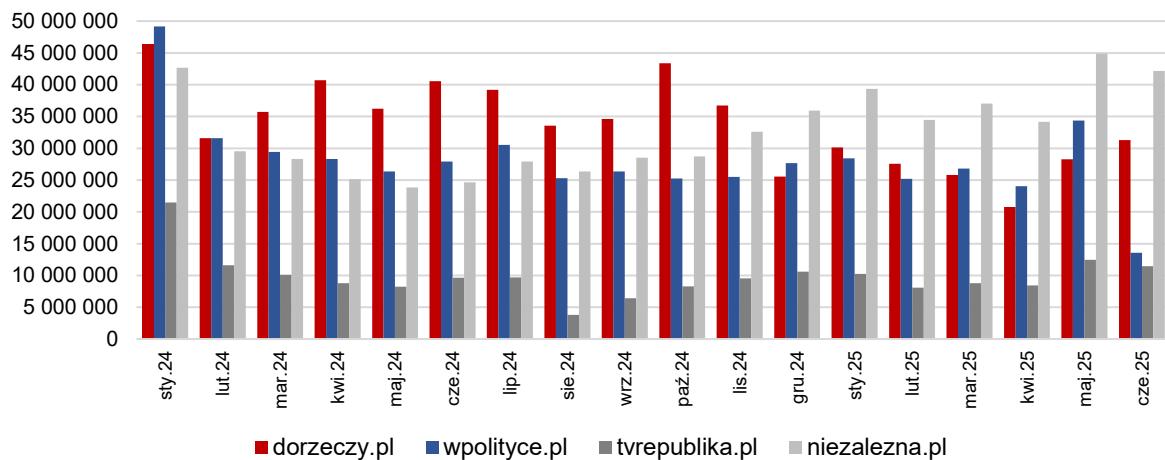
Mechanizm działania polega na umieszczeniu w strukturze witryny internetowej kodu badań PBI/Gemius, co powoduje, że aktywność użytkowników jest zliczana niezależnie przez zewnętrzny podmiot. Według założeń ma to podnosić wiarygodność statystyk. Wyniki badań PBI/Gemius mają bezpośredni wpływ na rynek reklamowy i ceny, gdyż pokazują, z jakich stron i usług użytkownicy korzystają najczęściej. Wadą takiego podejścia jest spowolnienie wczytywania się stron, gdyż przeglądarka musi odwołać się do dodatkowego zewnętrznego serwisu. Powoduje to, że jest to prawdopodobnie najczęściej wpisywany ciąg znaków w programach filtrujących treści stron internetowych takich jak AdBlock czy Adblock Plus, gdyż zablokowanie PBI/Gemius z jednej strony przyspiesza wczytywanie stron, z drugiej zaś stanowi przejaw protestu przed wszechobecnymi reklamami poprzez utrudnianie zbierania informacji firmom związanym z rynkiem marketingowym.

Na wykresie zaprezentowano liczbę indywidualnych odwiedzających (tzw. Reals Users) poszczególne witryny w ujęciu miesięcznym od stycznia 2024 roku do czerwca 2025 roku.



Źródło: Mediapanel Gemius

Na wykresie zaprezentowano liczbę odsłon poszczególnych witryn w ujęciu miesięcznym od stycznia 2024 roku do czerwca 2025 roku.



Źródło: Mediapanel Gemius

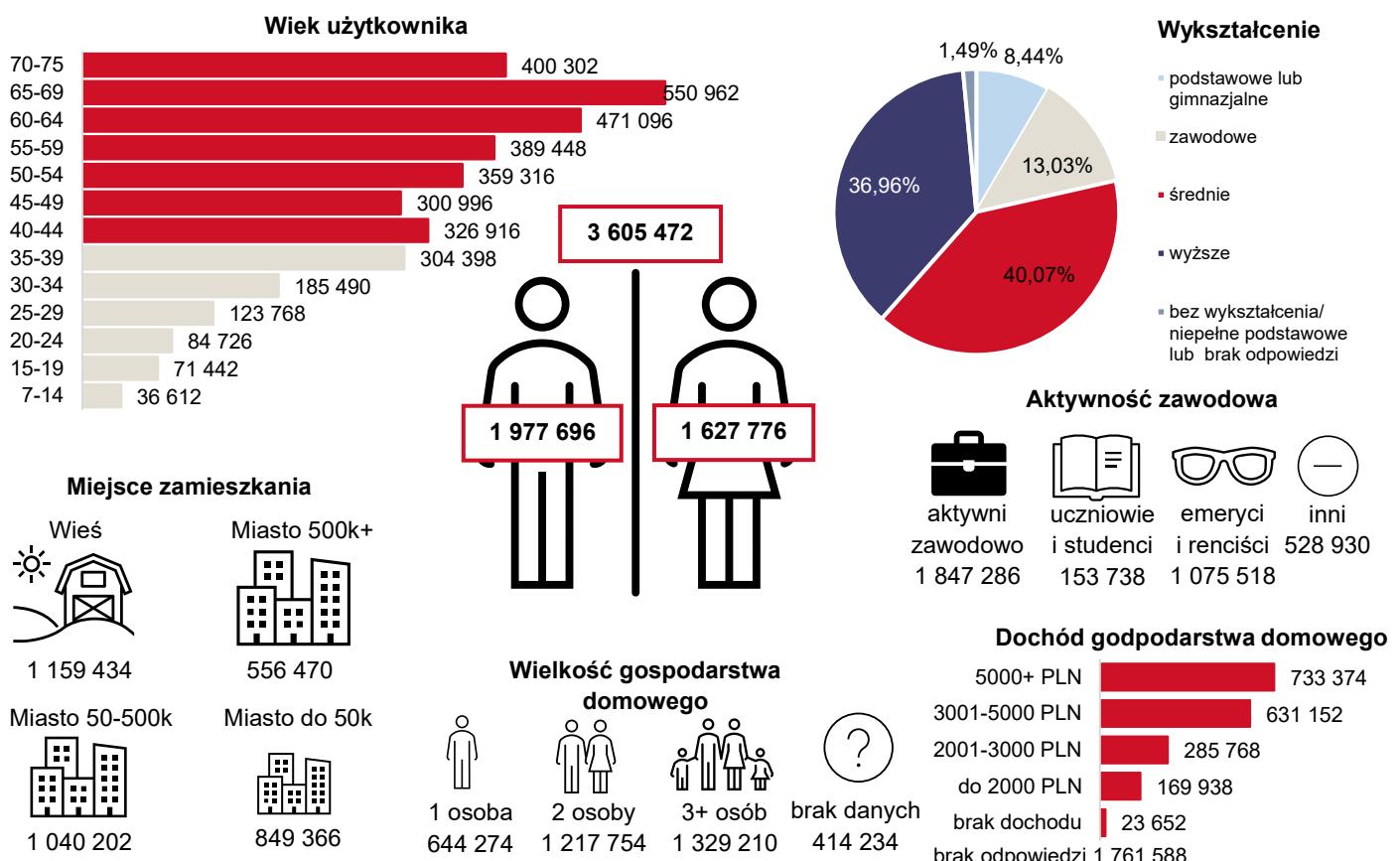
Jak wynika z powyższych wykresów w przeważającej większości przypadków wyniki portalu DoRzeczy.pl są lepsze niż pozostały portal. Czytelnicy częściej sięgają po źródło informacji jakim jest marka „Do Rzeczy”. Przewaga portalu dorzeczy.pl nad konkurencją widoczna jest na pierwszym z wykresów, odnoszącym się do liczby indywidualnych osób odwiedzających wskazane strony. Na drugim z wykresów (odnoszącym się do liczby odsłon) widać, że w ostatnim okresie liczba odsłon była na zbliżonym poziomie do konkurencji, aczkolwiek była niższa.

13.2.5. Profil użytkownika DoRzeczy.pl

Według danych za okres miesiąca czerwiec 2025 roku portal DoRzeczy.pl (na telefonach, tabletach i komputerach osobistych) odwiedziło łącznie ponad 3,6 mln użytkowników, w tym blisko 2 mln mężczyzn i ponad 1,6 mln kobiet.

Z uwagi na profil portalu i poruszaną na jego łamach tematykę polityczną i światopoglądową naturalnym jest, że czytelnikami w przeważającej mierze są osoby w wieku średnim i starsze. Ponad 60% użytkowników jest w wieku ponad 50 lat. Ponad 32% z użytkowników portalu jest mieszkańcami wsi, a ponad 15% mieszkańcami dużych miast liczących pow. 500 tys. mieszkańców. Użytkownicy platformy to w 77% osoby z wykształceniem średnim i wyższym, w tym blisko połowa z nich posiada wykształcenie wyższe. Użytkownicy są podzielni ze względu na dochód domostwa, jednakże 38% z nich deklaruje dochód wyższy niż 3000 PLN na członka gospodarstwa domowego. Blisko połowa użytkowników nie udzieliła jednoznacznej odpowiedzi w tym zakresie. Wśród czytelników ok. 1/3 deklaruje, że ich gospodarstwo domowe składa się z 2 osób, a blisko 37% że z więcej niż 2 osób. Ponad połowa użytkowników portalu to osoby aktywne zawodowo, a mniej niż 1/3 z nich osoby na emeryturze lub rencie.

Poniżej przedstawiono opisywane powyżej dane na grafach i wykresach, za okres czerwca 2025 roku.



Źródło: raport ze strony DoRzeczy.pl

13.3. Zespół Emitenta

Tygodnik „Do Rzeczy” wielokrotnie stawał na podium rankingu Instytutu Monitorowania Mediów w kategorii tygodników i dwutygodników. Był najbardziej opiniotwórczym tygodnikiem w całym 2020 roku. W rankingu dekady (2014–2023) zajął trzecie miejsce wśród tygodników i dwutygodników. Wielokrotnie zajmował pierwsze miejsca w zestawieniach miesięcznych tej kategorii, m.in. w styczniu 2023 roku i maju 2023 roku, a w wielu innych miesiącach plasował się w czołowej trójce.

Docenione publikacje Do Rzeczy S.A. to przede wszystkim efekt pracy zespołu dziennikarzy i publicystów. Autorzy „Do Rzeczy” często otrzymują nagrody i wyróżnienia, co potwierdza ich znaczący wkład w debatę publiczną. Wśród przyznanych nagród znajdują się m.in.:

Paweł Lisicki:

- Nagroda im. Andrzeja Kijowskiego (1998),
- Krzyż Kawalerski Orderu Odrodzenia Polski (2010),
- Nagroda Kisiela 2014,
- Główna Nagroda Wolności Słowa za rok 2016,
- Nagroda FENIKS (2019, 2022),
- Nagroda Literacka im. Józefa Mackiewicza (2021).

Krzesztof Masłoń:

- Srebrny Medal „Zasłużony Kulturze Polskiej Gloria Artis” (2018),
- Nagroda im. Witolda Hulewicza (2019),
- Nagroda Ministra Kultury i Dziedzictwa Narodowego (2006 i 2021),
- Nagroda Mediów Publicznych w kategorii „Słowo” za rok 2023,
- Nagroda Stowarzyszenia Dziennikarzy Polskich im. Macieja Łukasiewicza za rok 2023.

Rafał A. Ziemkiewicz:

- Brązowy Medal „Zasłużony Kulturze Polskiej Gloria Artis” (2007).

Piotr Gociek:

- Nagroda Ministra Kultury i Dziedzictwa Narodowego (2022).

Emitent posiada usystematyzowaną strukturę organizacyjną, która zapewnia efektywne wykorzystanie zasobów ludzkich Spółki oraz kontrolę procesów. Zespół Emitenta jest stabilny i nie występują w nim ponad przeciętnie rotacje.

Struktura formy zatrudnienia w Spółce na dzień 31.12.2023 r., na dzień 31.12.2024 r. i na dzień 30.06.2025 r. kształtowała się następująco:

Struktura zatrudnienia	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Umowa o pracę	6	6	5
B2B	14	18	20
Umowa o dzieło	28	23	31
Umowa zlecenie	6	7	15
Suma	54	54	71
Umowy wierszówkowe	83	61	79

Źródło: Emitent

Do kluczowych pracowników Spółki zalicza się:

- Katarzyna Gintrowska - Lisiecka - Prezes Zarządu Do Rzeczy S.A. – jest współtwórczynią grupy kapitałowej PMPG Polskie Media S.A. W przeszłości pełniła w grupie kapitałowej wiele różnych funkcji, m.in. redaktora naczelnego magazynu „Dlaczego”, dyrektora zarządzającego pionu mediów i agencji BTL Point Group sp. z o.o., Wiceprezesa Zarządu i dyrektora ds. rozwoju Point Group sp. z o.o. Jest m.in. także Prezesem Zarządu Fundacji im. Przemysława Gintrowskiego;
- Paweł Lisicki – Wiceprezes Zarządu Do Rzeczy S.A. i redaktor naczelny tygodnika „Do Rzeczy”. Dziennikarz, publicysta, eseista, autor wielu książek i tłumacz literacki. W latach 1991–1993 dziennikarz „Życia Warszawy”, od 1993 r. dziennikarz i w latach 2006–2011 redaktor naczelny dziennika „Rzeczpospolita”, współzałożyciel (2011 r.) i w latach 2011–2012 redaktor naczelny tygodnika „Uważam Rze”, od 2013 r. redaktor naczelny tygodnika „Do Rzeczy”;
- Piotr Gabryel – zastępca redaktora naczelnego tygodnika „Do Rzeczy”. Polski dziennikarz, publicysta, w latach 1982–1987 i 1990–2007 dziennikarz tygodnika „Wprost”, w latach 2006–2007 redaktor naczelny tego tygodnika. Był pomysłodawcą i jednym z pierwszych autorów rankingu „100 najbogatszych Polaków”. Wymyślił i doprowadził do powstania Nagród Kisiela (wspólnie ze Stefanem Kisielewskim). W maju 2007 r. zaczął pracować w redakcji „Rzeczpospolitej”. Początkowo objął stanowisko szefa działu krajowego, a w lipcu 2007 r. został jednym z zastępców redaktora naczelnego. Po odejściu z „Rzeczpospolitej”, od grudnia 2011 r. do listopada 2012 r. był zastępcą redaktora naczelnego tygodnika „Uważam Rze”. Od stycznia 2013 r. jest zastępcą redaktora naczelnego tygodnika „Do Rzeczy”;
- Rafał A. Ziemkiewicz – publicysta „Do Rzeczy”. Polski dziennikarz, publicysta, komentator i pisarz. Prowadzący wielu programów telewizyjnych m.in.: „Kawa czy herbata”, „Ring” (TVP), „Antysalon

Ziemkiewicza" (TVP), „Kontrowersje” (TVP Historia), „Salonik polityczny” (TV Republika). Jego teksty ukazywały się w wielu polskich tytułów „Newsweeku Polska”, „Przewodniku Katolickim”, „Rzeczpospolitej”. Do listopada 2012 r. współpracował z tygodnikiem „Uważam Rze”. Wraz z zespołem współtworzy obecnie tygodnik „Do Rzeczy”, jest współprowadzącym programu „Polska Do Rzeczy”;

- Robert Pstrokoński – dyrektor zarządzający. Pełni również funkcję Dyrektora Zarządzającego ds. Wydawniczych, Technologii i Dystrybucji w grupie kapitałowej PMPG Polskie Media S.A. W latach 2013-2017 był prezesem spółki Orle Pióro sp. z o.o. Wcześniej pracował m.in. w Internews (dystrybutor prasy obcojęzycznej i książek), Wydawnictwie Naukowym PWN oraz Egmont Polska.

13.4. Strategia rozwoju Spółki

Emitent zamierza w dalszym ciągu prowadzić działalność wydawniczą tygodnika „Do Rzeczy” i miesięcznika „Historia Do Rzeczy”. Równocześnie zauważa potencjał i ogólny trend gospodarczy rozwoju kanałów dystrybucji cyfrowej.

Jednym z głównych narzędzi do realizacji strategii będzie transformacja cyfrowa oparta na AI. Spółka będzie aktywnie wdrażać oraz szkolić pracowników z zakresu sztucznej inteligencji, co pozwoli na optymalizację procesów, zwiększenie efektywności oraz lepsze dostosowanie treści do potrzeb odbiorców.

- Emitent planuje intensywny rozwój portalu DoRzeczy.pl poprzez dywersyfikację treści oraz wdrożenie nowych funkcjonalności, które pozwolą zwiększyć liczbę subskrybentów i użytkowników serwisu.
- Do Rzeczy rozpoczęte znaczącą ekspansję w obszarze produkcji wideo, wykorzystując rosnącą popularność YouTube jako kluczowego kanału komunikacji z odbiorcami.
- Spółka przeprowadzi rozwój działalności e-commerce, bazując na zaufaniu odbiorców do marki „Do Rzeczy”.

13.4.1. Cele emisyjne – oferta akcji serii „E”

Celem emisji akcji serii „E” jest inwestycja w rozwój Do Rzeczy zgodnie ze strategią Spółki, która zakłada transformację w nowoczesne, niezależne i wielokanałowe medium.

Środki pozyskane w ramach emisji akcji serii „E” zostaną przeznaczone na realizację strategicznych celów rozwojowych Do Rzeczy S.A., w tym:

1. **Rozwój kanału YouTube i treści video premium** – uruchomienie nowych formatów redakcyjnych, w tym materiałów autorskich, edukacyjnych i publicystycznych,
2. **Modernizacja i rozbudowa portalu DoRzeczy.pl** – z naciskiem na rozwój funkcjonalności dla użytkowników i integrację systemów publikacji treści,
3. **Zwiększenie obecności w mediach społecznościowych** – rozwój działań na platformach społecznościowych,
4. **Wzmocnienie zespołu redakcyjnego** – rozbudowa działu analiz oraz działu ekonomiczno-gospodarczego,
5. **Rozwój kanałów e-commerce** – subskrypcje (płatny dostęp do treści), rozwój platformy Do Rzeczy+ oraz uruchomienie marketplace'u (internetowej platformy sprzedającej) dla marek konserwatywnych,
6. **Organizacja wydarzeń i konferencji** – wspierających misję redakcyjną i budujących społeczność wokół spółki,
7. **Budowa wewnętrznego biura reklamy i działu marketingu** – zwiększenie efektywności sprzedażowej i niezależności operacyjnej.

Strategia ta pozwoli zwiększyć przychody, zdwywersyfikować źródła finansowania oraz wzmacnić niezależność od reklam korporacyjnych i państwowych. Dzięki emisji Do Rzeczy S.A. pozyska środki, które mają umożliwić Spółce rozwój w kierunku stania się jeszcze silniejszym, wiarygodniejszym i bardziej dostępny medium, dostarczającym rzetelne informacje, docierającym do nowych odbiorców.

Cel emisyjny	Przewidywane nakłady razem	Przewidywany termin realizacji
Rozwój kanału YouTube i treści wideo premium	700 000	2026 rok
Rozbudowa portalu DoRzeczy.pl	336 500	
Rozwój Social Mediów	192 000	
Rozwój działań - m.in. ekonomiczno-gospodarczego	1 044 000	
E-commerce, w tym rozwój subskrypcji i marketing	432 000	
Organizacja wydarzeń	180 000	
Rozwój biura reklamy	240 411	
Suma	3 124 911	

Źródło: Spółka

Emitent zaznacza, iż wskazane cele emisyjne mogą ulec zmianom zarówno w zakresie przewidywanych nakładów jak i terminu realizacji, jeżeli Zarząd Spółki zidentyfikuje inne inwestycje, które w sposób lepszy będą mogły przyczynić się do wzrostu wartości Spółki.

W przypadku braku pozyskania pełnej kwoty w drodze emisji akcji, Emitent rozważa inne formy sfinansowania inwestycji, w tym w szczególności w ramach zakresie finansowania dłużnego.

13.5. Finanse Emitenta

Spółka (jako sp. z o.o.), właściciel tytułów prasowych „Do Rzeczy” oraz „Historia Do Rzeczy”, została założona w 2007 r. wtedy jako TV Point Group sp. z o.o., a w roku 2013 zmieniła firmę na Orle Pióro sp. z o.o. i rozpoczęła zasadniczą działalność operacyjną. Obecnie Spółka prowadzi działalność pod firmą Do Rzeczy S.A. Podmiotem dominującym Spółki jest PMPG Polskie Media S.A. (wydawca tygodnika „Wprost”), która wspierała finansowo i merytorycznie rozwój Emitenta. W 2013 roku ukazało się pierwsze wydanie tygodnika „Do Rzeczy” oraz pierwsze wydanie miesięcznika „Historia Do Rzeczy”. W 2023 roku Spółka przekształciła się w spółkę akcyjną (zmiana została zarejestrowana przez Sąd dnia 9 kwietnia 2024 roku).

13.5.1. Dane ze sprawozdań

Prezentowane dane zostały ujęte w tys. PLN. Wszelkie niezgodności matematyczne mogą wynikać z zastosowanych zaokrągleń. Gdy w tabeli wskazano „-” oznacza to, że wartość w danej pozycji sprawozdania nie wystąpiła (była równa zeru). Jeżeli wskazano (0,0) oznacza to, że wartość w danej pozycji sprawozdania była mniejsza od 100 PLN.

Poniższa tabela prezentuje wybrane pozycje bilansu Spółki na dzień 31.12. w latach 2022 – 2024 oraz na dzień 30.06.2025 r.

Bilans (dane w tys. PLN)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Aktywa trwałe	48,0	40,7	327,4	831,4
Aktywa obrotowe, w tym:	4 929,2	4 851,8	4 909,3	5 679,4
- należności krótkoterminowe	1 517,2	1 878,1	2 102,5	2 502,5
- inwestycje krótkoterminowe	2 672,6	2 267,7	2 303,5	2 418,3
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	624,5	549,2	318,5	562,1
Kapitał własny, w tym:	2 238,5	2 390,0	2 795,8	2 255,4
- kapitał podstawowy	50,0	100,0	100,0	106,9
- kapitał zapasowy	2 417,8	2 138,5	2 290,0	3 450,2
- pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	661,8	-
- wynik lat ubiegłych	-	-	-	- 256,0
- wynik netto	- 229,3	151,5	-256,0	- 1 045,6
Rezerwy i zobowiązania, w tym:	2 738,7	2 502,3	2 440,9	4 255,3
- zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-

- zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	2 009,4	1 640,1	1 447,4	3 332,8
- wobec jednostek powiązanych	797,2	404,1	162,8	6,8
- wobec pozostałych jednostek	1 212,2	1 236,0	1 284,6	3 326,1
- rozliczenia międzyokresowe	691,9	774,2	947,1	876,1
Suma bilansowa	4 977,2	4 892,5	5 236,7	6 510,7

Źródło: niezbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Orle Pióro sp. z o.o. za 2023 roku i zbadane sprawozdanie finansowe za 2024 roku Do Rzeczy S.A. oraz niezbadany raport za 2 kw. 2025 r.

Spółka utrzymuje stabilny poziom majątku trwałego i obrotowego, który finansowany jest kapitałem własnym i kapitałem krótkoterminowym nieoprocentowanym. Jak wynika z pozycji bilansu, Emitent nie utrzymuje istotnego wartościowo majątku trwałego. Aktywa Spółki na dzień 31.12.2023 roku składały się w ponad 46% ze środków pieniężnych i w ponad 38% z należności krótkoterminowych. Na koniec 2024 roku aktywa obrotowe stanowiły blisko 94% udział w sumie bilansowej, w tym za ponad 40% odpowiadały należności krótkoterminowe (w tym ok. 8% stanowiły należności przeterminowane) i za blisko 44% środki pieniężne. Spółka dnia 5.12.2024 r. udzieliła pożyczki Capital Point sp. z o.o., w kwocie 300 000 PLN, oprocentowanej 8,06% w skali roku, z terminem spłaty do dnia 4.12.2026. r. (pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych). Na dzień 30 czerwca 2024 roku aktywa obrotowe stanowiły 87,2% udział w sumie bilansowej, w tym za ponad 38% odpowiadały należności krótkoterminowe i ponad 37% środki pieniężne. Około 3% należności handlowych było przeterminowanych powyżej 90 dni i 21% między 1 a 90 dni.

Prezentowane dane wskazują na utrzymaną stabilność struktury aktywów w czasie.

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2024 r. składał się z kapitału podstawowego w kwocie 100 tys. PLN, kapitału zapasowego w kwocie 2,29 mln PLN powstało w wyniku podziału zysku z lat ubiegłych i pozostałych kapitałów rezerwowych w kwocie 661,8 tys. PLN wynikłego z zawarcia umów objęcia 13 435 akcji serii „B” niezarejestrowanych w KRS na dzień 31.12.2024 r. i straty netto za rok obrotowy w kwocie 256,0 tys. PLN.

Kapitał własny Spółki na dzień 30.06.2025 r. składał się z kapitału podstawowego w kwocie 106,9 tys. PLN, kapitału zapasowego w kwocie 3 450,2 tys. PLN powstało w wyniku podziału zysku z lat ubiegłych, straty z lat ubiegłych w kwocie 256 tys. PLN i straty netto za rok obrotowy w kwocie 1 045,6 tys. PLN.

Spółka nie korzysta z dłużu długoterminowego.

W strukturze zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2023 roku zobowiązania od jednostek powiązanych stanowiły 404,1 tys. PLN (PMPG Polskie Media S.A.), a od pozostałych jednostek 1,2 mln PLN (w tym ponad 1 mln PLN z tytułu dostaw i usług). Na koniec 2024 roku zobowiązania od jednostek powiązanych wyniosły 162,8 tys. PLN, a od jednostek pozostałych 1,3 mln PLN (w tym ponad 1 mln PLN z tytułu dostaw i usług). Na dzień 30 czerwca 2025 roku zobowiązania od jednostek powiązanych wyniosły 6,8 tys. PLN, a od jednostek pozostałych 3,3 mln PLN (w tym ponad 1,14 mln PLN z tytułu dostaw i usług).

Spółka większość zobowiązań reguluje w terminie.

Poniższa tabela prezentuje wybrane pozycje rachunku zysków i strat Spółki w latach 2022 – 2024

Rachunek Zysków i Strat (dane w tys. PLN)	2022	2023	2024	1 poł. 2025
Przychody ze sprzedaży, w tym:	14 771,2	15 400,0	12 171,9	5 873,0
- od jednostek powiązanych	1 860,1	1 571,1	1 702,6	716,8
Koszty działalności operacyjnej	14 570,1	15 148,2	12 416,1	6 952,1
Wynik na sprzedaży	201,0	251,7	- 244,3	- 1 079,0
Wynik operacyjny	- 143,8	178,6	- 250,8	- 1 082,5
Wynik brutto	- 159,3	210,2	- 249,9	- 1 067,2
Wynik netto	- 229,3	151,5	- 256,0	- 1 045,6

Źródło: niezbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Orle Pióro sp. z o.o. za 2023 roku i zbadane sprawozdanie finansowe za 2024 roku Do Rzeczy S.A. oraz niezbadany raport za 2 kw. 2025 r.

Emitent generuje przychody w czterech podstawowych obszarach:

- sprzedaży egzemplarzowej,
- sprzedaży subskrypcji,
- sprzedaży reklam oraz
- organizacji wydarzeń.

Analiza struktury przychodów dla 2023 roku, dla 2024 roku i dla 1 poł. 2025 roku została zaprezentowana w rozdziale 13.2. wyżej.

Analizując lata 2022-2024 i 1 poł. 2025 r. można zauważyc fluktuację prezentowanego wyniku netto. Należy jednak mieć na uwadze, iż w we wskazanych latach Spółka nie była spółką publiczną i jako spółka zależna PMPG Polskie Media S.A. dokonywała wielu transakcji z tym podmiotem. W dalszej części Memorandum prezentowane są szacunkowe dane pro forma, uwzględniające sytuację, w której Spółka część usług wykonywanych przez PMPG Polskie Media S.A. (i inną spółkę z grupy kapitałowej PMPG Polskie Media S.A.) wykonywałaby samodzielnie. Dane pro forma przygotowane zostały w oparciu o przyjęte i opisane niżej założenia. Emitent nie może zagwarantować, że dane rzeczywiste byłyby dokładne takie jak dane pro forma.

W styczniu 2024 roku zwiększona została cena egzemplarzowa tygodnika „Do Rzeczy” z 9,90 PLN na 11,90 PLN (przekroczenie psychologicznej bariery 10 PLN). Obecnie poziom sprzedaży tygodnika kształtuje się średnio na poziomie z 2 półroczu 2023 roku, co na rynku prasy drukowanej, należy uznać za pozytywny efekt.

13.5.2. Dane pro forma

Dane pro forma mają charakter poglądowy i nie są danymi ze sprawozdań finansowych Spółki za lata 2022-2024, ani ze skróconego sprawozdania kwartalnego za 2 kw. 2025 r. Wskazane dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Dane są przedstawione wyłącznie w celu zasymulowania sytuacji, w której Spółka prowadziłaby swoją działalność w latach 2022-2024 i 1 poł. 2025 r. niezależnie od spółki dominującej - PMPG Polskie Media S.A. i nie należy ich traktować jako podstawy do prognozowania wyników finansowych w przyszłości.

Do Rzeczy S.A. prowadzi działalność jako spółka zależna od PMPG Polskie Media S.A. Dotychczas Emitent zlecał wykonanie usług marketingowych spółce PMPG Polskie Media S.A. oraz usług pozyskania przestrzeni reklamowej spółkom PMPG Polskie Media S.A. i Capital Point sp. z o.o. Prezentowane poniżej dane finansowe uwzględniają sytuację, w której zaprzestane zostałyby współprace ze spółkami w ramach grupy PMPG Polskie Media S.A., co pomniejsza koszty usług obcych, i realizację całości działalności związanej ze sprzedażą reklam przez Spółkę.

W latach 2022-2024 pomiędzy PMPG Polskie Media S.A. (akcjonariusz posiadający 73% zaangażowanie w kapitale zakładowym Emitenta) a Emitentem miały miejsce transakcje. Dane pro forma obrazują sytuację, w której Do Rzeczy S.A. samodzielnie pozyskiwałoby zlecenia reklamowe z równą skutecznością, przez własny dział sprzedaży reklamy i wsparcia, co miałoby wpływ na pozycję przychodów ze sprzedaży reklam i kosztów usług obcych, również przy uwzględnieniu rozwinięcia 6 osobowego zespołu ds. sprzedaży reklam w strukturach Emitenta. Na dzień 30.06.2025 r. 3 osoby zostały już zatrudnione dodziału sprzedaży reklam. W symulacji niezmienne uwzględnia się umowy zawarte przez Emitenta ze spółkami grupy PMPG Polskie Media S.A., w zakresie outsourcingu usług informatycznych, obsługi rachunkowej, prawnej oraz administracyjnej i wynajmu pomieszczeń.

W wyniku przeniesienia całości działalności reklamowej do Emitenta, zgodnie z szacunkami Zarządu Spółki, wynik na sprzedaż w 1 poł. 2025 roku byłby wyższy o 1,3 mln PLN, w 2024 roku byłby wyższy o 1,8 mln PLN, w 2023 roku o blisko 6,6 mln PLN, a w 2022 roku o ponad 8,4 mln PLN.

Wybrane pozycje pro forma rachunku zysków i strat za 1 poł. 2025 r.

Skrócony RZiS za 1 poł. 2025 rok (dane w tys. PLN)	Dane ze sprawozdania	Zmiana	Dane pro forma
Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	5 873	879	6 752
– Działalność wydawnicza	4 739		4 739
– Sprzedaż reklam	982	879	1 861
– Pozostałe	152		152
Koszty działalności operacyjnej	6 952	- 430	6 522
– Amortyzacja	37		37
– Zużycie materiałów i energii	581		581
– Usługi obce	4 440	- 430	4 010
– Podatki i opłaty	9		9
– Wynagrodzenie	1 771		1 771
– Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	73		73
– Pozostałe koszty rodzajowe	42		42
– Wartość sprzedanych towarów	0		0
Wynik na sprzedaż	- 1 079	1 309	230

Źródło: obliczenia własne Emitenta przygotowane na bazie danych księgowych

Wybrane pozycje pro forma rachunku zysków i strat za rok 2024

Skrócony RZiS za 2024 rok (dane w tys. PLN)	Dane ze sprawozdania	Zmiana	Dane pro forma
Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	12 172	1 641	13 813
– Działalność wydawnicza	9 455		9 455
– Sprzedaż reklam	2 622	1 641	4 263
– Pozostałe	95		95
Koszty działalności operacyjnej	12 416	- 414	12 002
– Amortyzacja	32		32
– Zużycie materiałów i energii	1 412		1 412
– Usługi obce	7 467	- 414	7 053
– Podatki i opłaty	13		13
– Wynagrodzenie	3 286		3 286
– Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	111		111
– Pozostałe koszty rodzajowe	96		96
– Wartość sprzedanych towarów	0		0
Wynik na sprzedaż	- 244	2 055	1 810

Źródło: obliczenia własne Emitenta przygotowane na bazie danych księgowych

Wybrane pozycje pro forma rachunku zysków i strat za rok 2023

Skrócony RZiS za 2023 rok (dane w tys. PLN)	Dane ze sprawozdania	Zmiana	Dane pro forma
Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	15 400	4 115	19 515
– Działalność wydawnicza	8 123		8 123
– Sprzedaż reklam	6 411	4 115	10 527
– Pozostałe	865		865
Koszty działalności operacyjnej	15 148	-2 241	12 907
– Amortyzacja	61		61
– Zużycie materiałów i energii	1 936		1 936
– Usługi obce	9 662	- 2 241	7 421
– Podatki i opłaty	12		12
– Wynagrodzenie	3 365		3 365
– Pozostałe koszty rodzajowe	113		113
– Wartość sprzedanych towarów	0		0
Wynik na sprzedaż	252	6 357	6 608

Źródło: obliczenia własne Emitenta przygotowane na bazie danych księgowych

Wybrane pozycje pro forma rachunku zysków i strat za rok 2022

Skrócony RZiS za 2022 rok (dane w tys. PLN)	Dane ze sprawozdania	Zmiana	Dane pro forma
Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	14 771	7 157	21 928
– Działalność wydawnicza	8 399		8 399
– Sprzedaż reklam	4 757	7 157	11 914
– Pozostałe	1 616		1.1418,0
Koszty działalności operacyjnej	14 570	-1 086	13 484
– Amortyzacja	19		19
– Zużycie materiałów i energii	2 185		2 185
– Usługi obce	9 051	- 1 086	7 964
– Podatki i opłaty	16		16
– Wynagrodzenie	3 198		3 198
– Pozostałe koszty rodzajowe	101		101
Wynik na sprzedaż	201	8 243	8 444

Źródło: obliczenia własne Emitenta przygotowane na bazie danych księgowych

Biorąc pod uwagę powyższe dane pro forma, w tabeli zaprezentowano symulowany poziom marży na sprzedaży w latach 2022-2024 i 1 poł. 2025 r.

Rentowność	2022	2023	2024	1 poł. 2025
marża na sprzedaży	38,5%	33,9%	13,1%	3,4%

Źródło: obliczenie własne Emitenta na podstawie danych pro forma Emitenta przygotowanych na bazie danych księgowych

$$\text{Wzór: Marża na sprzedaży} = \frac{\text{Zysk ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$$

Spadek rentowności w 2024 roku i 1 poł. 2025 roku spowodowany był osiągnięciem mniejszych przychodów ze sprzedaży reklam, która to działalność jednocześnie nie generuje kosztów. Większość kosztów Emitenta to koszty stałe, zaliczają się do nich przede wszystkim koszty zatrudnienia i współpracy z autorami treści.

Emitent zaznacza, że wskazane dane są symulacją i nie stanowią podstaw do przewidywania wartości przyszłych wyników zrealizowanych przez Spółkę. Marża na sprzedaży realizowana przez Spółkę w przeszłości, po rozdzieleniu działalności Do Rzeczy S.A. i spółek grupy PMPG Polskie Media S.A. może być inna niż wskazana wartość symulacyjna na lata 2022 – 2024 i 1 poł. 2025 r.

13.6. Rynek działalności Spółki

Rynek rozrywki i mediów w Polsce rośnie w dynamicznym tempie, napędzany zmieniającymi się preferencjami konsumentów i postępującą cyfryzacją. Jego wartość w 2024 roku szacuje się na 64,8 mld PLN, a prognozy wskazują, że do 2028 roku wzrośnie do 74,4 mld PLN, co oznacza średnioroczny wzrost na poziomie 3,8% (CAGR) (Źródło: Perspektywy rozwoju branży rozrywki i mediów w Polsce 2024-2028, PwC Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, sp. k.).

Na tle rynku globalnego Polska wyróżnia się silną pozycją tradycyjnej telewizji oraz dynamicznym rozwojem reklamy internetowej, gier wideo i usług OTT (Over-the-top, z j. ang. usługa świadczona ponad siecią).



Źródło: Perspektywy rozwoju branży rozrywki i mediów w Polsce 2024-2028, PwC Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, sp. k.

Tygodnik „Do Rzeczy” wyróżnia się na tle konkurencji strategią unikania rywalizacji cenowej. Od początku istnienia jego cena była wyższa niż innych konserwatywnych tytułów, takich jak „Sieci” czy „Gazeta Polska”. Dzięki temu redakcja koncentruje się na dostarczaniu treści wysokiej jakości, co przyciąga lojalnych czytelników, dla których cena nie jest kluczowym czynnikiem wyboru. Według ustaleń Emitenta w 3 kwartale 2023 r. tygodnik miał najwyższą cenę wydania papierowego (9,90 PLN w porównaniu do 8,90 PLN tygodnika „Sieci” i 7,50 PLN „Gazety Polskiej”). Na dzień Memorandum cena tygodnika to 11,90 PLN.

Media cyfrowe – rozwój subskrypcji i pozycji portalu dorzeczy.pl

Cyfrowa oferta „Do Rzeczy” pod marką DO RZECZY+ odgrywa ważną rolę w przychodach spółki. Mimo wyższych cen miesięcznych subskrypcji (DORZECZY+), liczba subskrybentów przewyższa konkurencję. Jak wynika z danych prezentowanych w pkt. 13.2.4. Memorandum portal dorzeczy.pl znajduje się w czołówce konserwatywnych portali informacyjnych.

Kluczowe trendy w rynku mediów

1. Sztuczna inteligencja: Narzędzia AI wspierają personalizację treści i zwiększają efektywność procesów wydawniczych.
2. Wzrost znaczenia treści multimedialnych: Video i podcasty jako odpowiedź na zmieniające się preferencje odbiorców.
3. Dynamiczny rozwój subskrypcji cyfrowych: widoczny jest ogólny trend przejść odbiorców do treści cyfrowych subskrypcyjnych.

Spółka Do Rzeczy S.A. skutecznie konkuje na rynku dzięki strategii jakościowej i cyfryzacji oferty. Popularność portalu dorzeczy.pl oraz sukces subskrypcji DORZECZY+ świadczą o sile marki „Do Rzeczy”. Przy obecnych trendach i zmianach rynkowych Spółka ma możliwość dalszego umacniania swojej pozycji.

14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Memorandum Emitent nie dokonywał inwestycji krajowych i zagranicznych.

15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne ani likwidacyjne mogące mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

16. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo stosowną informację o braku takich postępowań

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta ani też z jego wniosku nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe, ani arbitrażowe, które miało lub będzie mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

17. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpływać na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnienia w nich inkorporowanych

Na dzień sporządzenia Memorandum Spółka nie wyemitowała żadnych papierów dłużnych. Według najlepszej wiedzy Spółki, na dzień Memorandum Spółka nie posiada żadnych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpływać na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Spółki.

18. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum

Kapitał zakładowy Orle Pióro sp. z o.o. (poprzednik prawny Emitenta) uległ podwyższeniu z kwoty 50 000,00 PLN do kwoty 100 000,00 PLN (na podstawie uchwały nr 1 NZW z dnia 7 lipca 2023 r., Rep A nr 1743/2023) na skutek zwiększenia wartości nominalnej każdego udziału z kwoty 50,00 PLN do kwoty 100,00 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane ze środków własnych Spółki. Zmiana została zarejestrowana przez Sąd 25 sierpnia 2023 r.

Dnia 29 sierpnia 2024 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1 (Rep. A Nr 2723/2024), która następnie została zmieniona uchwałą nr 1 Zarządu Spółki z dnia 16 grudnia 2024 roku (Rep. A Nr 3881/2024). Na podstawie przytoczonych uchwał wyemitowane zostały akcje serii „B” w ramach kapitału docelowego. W dniu 24 lutego 2025 roku Zarząd Spółki złożył oświadczenie w sprawie wysokości objętego kapitału zakładowego (Rep. A Nr 468/2025). W ramach tej oferty objętych zostało 23.600 akcji zwykłych na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Akcje serii „B” zostały objęte przez 5 inwestorów. Cena emisjy jednej akcji serii „B” wynosiła 49,26 PLN. Na dzień Memorandum podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało zarejestrowane przez Sąd.

Nie wystąpiły inne nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Memorandum.

19. Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu zamieszczonych w Memorandum Informacyjnym sprawozdań finansowych

Dnia 24 lutego 2025 roku NWZA podjęło uchwałę nr 6 na podstawie, której wyemitowanych zostało 45 130 akcji serii „C”, które zostały zaoferowane i objęte przez 18 kluczowych współpracowników Spółki. Akcje zostały wyemitowane i objęte po cenie nominalnej równej 0,10 PLN.

Dnia 24 lutego 2025 roku NWZA podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii „D”, pozabawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich emitowanych akcji serii „D”, zmiany Statutu Spółki. Na podstawie uchwały podjęto decyzję o wyemitowaniu maksymalnie 45 130 akcji serii „D”, przy czym w ramach oferty publicznej objętych zostało 34 094 akcja przez 339

osób (w tym przez członka rady nadzorczej – Piotra Piaszczyka). Cena emisyjna jednej akcji serii „D” wynosiła 55 PLN.

Rejestracja dnia 11 marca 2025 r. zmiany firmy spółki z Orle Pióro S.A. na Do Rzeczy S.A.

W 2025 roku nie wystąpiły inne istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta, które powstały po sporządzeniu zamieszczonego w Memorandum Informacyjnym sprawozdania finansowego.

20. Prognoza wyników finansowych Emitenta

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

21. Informacje o osobach zarządzających i osób nadzorujących Emitenta

Na podstawie §12 Statutu Spółki jej organami są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

21.1. Zarząd

Zgodnie z §15 Statutu Spółki, Zarząd Spółki składa się z od jednego do trzech członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorcą na okres wspólnej kadencji wynoszącej pięć lat.

Pierwsza wspólna kadencja Członków Zarządu wygasła z końcem roku obrotowego 2029. Mandat osób wchodzących w skład Zarządu pierwszej kadencji wygasła z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2029.

Na dzień Memorandum Zarząd jest dwuosobowy w składzie:

- Katarzyna Gintrowska-Lisiecka – Prezes Zarządu
- Paweł Lisicki – Wiceprezes Zarządu.

Katarzyna Gintrowska Lisiecka – Prezes Zarządu

a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Katarzyna Gintrowska Lisiecka – Prezes Zarządu, data upływu okresu kadencji: z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Do Rzeczy S.A. za 2029 rok.

b. istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach

Prezes Zarządu Orle Pióro S.A., Fundacji Tygodnika Wprost oraz Fundacji im. Przemysława Gintrowskiego jak również grupy kapitałowej PMPG Polskie Media S.A.

Menadżerka z ponad 20-letnim doświadczeniem w zarządzaniu firmami z sektora mediów, komunikacji i nowych technologii. Od lat aktywnie współtworzy i rozwija media o profilu opiniotwórczym i konserwatywno-liberalnym, łącząc strategiczne myślenie z umiejętnością budowania nowoczesnych modeli biznesowych.

Obecnie pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki Orle Pióro S.A. Kieruje także pracami Fundacji Tygodnika Wprost i Fundacji im. Przemysława Gintrowskiego, promującej niezależną kulturę i wolność słowa. Pełni również funkcję Wiceprezesa Zarządu Cap Martin Sp. z o.o.

W przeszłości zajmowała m.in. stanowiska:

- Redaktor Naczelnego magazynu Dlaczego,
- Dyrektor Zarządzającej pionu mediów i agencji BTL Point Group Sp. z o.o.,
- Wiceprezes Zarządu i Dyrektor ds. Rozwoju Point Group Sp. z o.o.,
- Dyrektor Generalnej Agencji Wydawniczo-Reklamowej "Wprost" Sp. z o.o.,
- Dyrektor ds. Rozwoju Emitenta,
- Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej Emitenta.

Jest absolwentką Zachodniopomorskiej Szkoły Biznesu na kierunku Handel Zagraniczny i Biznes Międzynarodowy oraz Uniwersytetu Szczecińskiego, Wydziału Nauk Ekonomicznych i Zarządzania.

- Bartrade sp. z o.o. – Współnik – od 2023 roku do teraz,
- Cap Martin sp. z o.o. – Współnik i Wiceprezes Zarządu – od 2019 roku do teraz,
- Do Rzeczy S.A. – Prezes Zarządu – od 2024 roku do teraz,
- Orle Pióro sp. z o.o. – Prezes Zarządu – od 2017 do 2024 roku,
- PMPG Polskie Media S.A. – Prezes Zarządu – od 2021 roku do teraz.

c. wskazanie, czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie kadencji tej osoby znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji

- Europejskie Centrum Innowacyjnej Myśli Publicznej w likwidacji – Prezes Zarządu – od 2021 do 2024 roku

- d. informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub osoby nadzorującej zamieszczonym w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,

Dana osoba nie została objęta wpisem w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub wpisem do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

- e. informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub osób nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,

Dana osoba nie została pozbawieniu przez sąd upadłościowy prawa do prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub analogicznie na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

- f. informacje o tocących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta,

W okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się lub nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe dotyczących danej osoby, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

- g. informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta; w przypadku gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać;

Nie zachodzą konflikty interesów w związku pełnienia przez daną osobę innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osoby.

Dana osoba pełni funkcję Prezesa Zarządu PMPG Polskie Media S.A., która jest podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta.

Paweł Lisicki – Wiceprezes Zarządu

- a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Paweł Lisicki – Wiceprezes Zarządu, data upływu okresu kadencji: z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Do Rzeczy S.A. za 2029 rok.

- b. istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach

Paweł Lisicki – dziennikarz, publicysta, eseista, tłumacz, autor licznych książek i redaktor z wieloletnim doświadczeniem. Twórca tygodnika „Do Rzeczy” i jego redaktor naczelny. Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. Karierę dziennikarską rozpoczął w „Życiu Warszawy” (1991–1993), następnie przez wiele lat związany z dziennikiem „Rzeczpospolita”, gdzie był m.in. szefem działu opinii, następcą redaktora naczelnego, a w latach 2006–2011 – redaktorem naczelnym. W 2011 roku współtworzył tygodnik „Uważam Rze”, którego był pierwszym redaktorem naczelnym.

Wybrane wyróżnienia i nagrody: Krzyż Kawalerski Orderu Odrodzenia Polski (2010), Nagroda im. Andrzeja Kijowskiego (1998), Nagroda Literacka im. Józefa Mackiewicza (2021), Główna Nagroda Wolności Słowa SDP (2017) i Feniks 2019 – w kategorii „Kościół wobec współczesności”.

- Do Rzeczy S.A. – Wiceprezes Zarządu – od 2024 roku do teraz,
- Orle Pióro sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu – od 2013 roku do 2024 roku.

c. wskazanie, czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie kadencji tej osoby znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji

Osoba nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w żadnym podmiocie, który w okresie kadencji tej osoby znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

d. informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub osoby nadzorującej zamieszczonym w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,

Dana osoba nie została objęta wpisem w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub wpisem do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

e. informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub osób nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,

Dana osoba nie została pozbawieniu przez sąd upadłościowy prawa do prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub analogicznie na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

f. informacje o tocących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta,

W okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się lub nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe dotyczących danej osoby, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

g. informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta; w przypadku gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać;

Nie zachodzą konflikty interesów w związku pełnienia przez daną osobę innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osoby.

Dana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiekolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

21.2. Rada Nadzorcza

Zgodnie z §14 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza Spółki składa się z co najmniej 3 (trzech) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, na okres wspólnej kadencji, wynoszącej pięć lat. Każdy Członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany.

Pierwsza wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej wygasła z końcem roku obrotowego 2029. Mandat osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej pierwszej kadencji wygasła z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2029.

Na dzień Memorandum w skład rady nadzorczej wchodzą:

- Michał Lisiecki – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Sławomir Siwek – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Piaszczyk – Członek Rady Nadzorczej

Michał Lisiecki – Członek Rady Nadzorczej

a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Michał Lisiecki – Członek Rady Nadzorczej, data upływu okresu kadencji: z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Do Rzeczy S.A. za 2029 rok.

b. istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach

Michał M. Lisiecki to doświadczony polski przedsiębiorca i inwestor z ponad 25-letnią praktyką na styku mediów, technologii i innowacyjnego biznesu. Założyciel i główny akcjonariusz notowanej na GPW spółki PMPG Polskie Media S.A., wydawcy tygodnika „Wprost”. Współtwórca i prezes RedDeer.Games – jednego z wydawców gier indie w Europie. Jako inwestor rozwijał ponad 30 projektów – od startupów po dojrzałe spółki technologiczne. Konsekwentnie wspiera długoterminowe przedsięwzięcia oparte na wartościach, łącząc rozwój gospodarczy z odpowiedzialnością społeczną i kulturą wolności.

Absolwent Uniwersytetu Szczecińskiego, Zachodniopomorskiej Szkoły Biznesu oraz Harvard Business School. Członek organizacji, m.in. Young Presidents' Organization (YPO) oraz Polskiej Rady Biznesu. Laureat m.in. Nagrody Ronaldiego Reagana „American Eagle” oraz Medalu Leopolda Tyrmanda za wkład w rozwój kultury i idei wolności. W 2022 roku został uhonorowany specjalnym wyróżnieniem Instytutu im. Prezydenta Ryszarda Kaczorowskiego za „szczególny wkład w rozwój wolności słowa oraz promowanie wartości demokratycznych i patriotycznych w życiu publicznym”.

- Agencja Wydawniczo – Reklamowa „Wprost” sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej – od 2019 roku do teraz,
- B-8 Poland sp. z o.o. – Członek Zarządu – od 2021 do 2024 roku,
- BeColour sp. z o.o. w likwidacji – Prezes Zarządu – od 2011 do 2021 roku; Likwidator – od 2021 do 2023 roku,
- Do Rzeczy S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej – od 2024 roku do teraz
- Europejskie Centrum Innowacyjnej Myśli Publicznej w likwidacji – Członek Rady Nadzorczej – od 2012 do 2021 roku,
- Film Point Group sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu – od 2012 do 2023 roku,
- Inwestorzy.TV S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2016 do 2021 roku,
- Oneplayframe sp. z o.o. w likwidacji – Członek Rady Nadzorczej – od 2005 roku do teraz,
- Orle Pióro sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej – od 2013 do 2023 roku,
- PMPG Polskie Media S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2019 roku do teraz,
- Reddeer.Games sp. z o.o. – Prezes Zarządu – od 2019 roku do teraz,
- Secret Games sp. z o.o. – Prezes Zarządu – od 2024 roku do teraz,
- Unicorn Nest sp. z o.o. w likwidacji – Współnik – od 2016 do 2024 roku.

c. wskazanie, czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie kadencji tej osoby znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji

- BeColour sp. z o.o. w likwidacji – Prezes Zarządu – od 2011 do 2021 roku; Likwidator – od 2021 do 2023 roku,

- Europejskie Centrum Innowacyjnej Myśli Publicznej w likwidacji – Członek Rady Nadzorczej – od 2012 do 2021 roku,
- Oneplayframe sp. z o.o. w likwidacji – Członek Rady Nadzorczej – od 2005 roku do 2023,
- Unicorn Nest sp. z o.o. w likwidacji – Wspólnik – od 2016 do 2024 roku.

d. informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub osoby nadzorującej zamieszczonym w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,

Dana osoba nie została objęta wpisem w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub wpisem do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

e. informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub osób nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,

Dana osoba nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa do prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub analogicznie na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

f. informacje o tocących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta,

W okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się lub nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe dotyczących danej osoby, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

g. informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta; w przypadku gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać;

Nie zachodzą konflikty interesów w związku pełnienia przez daną osobę innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osoby.

Wskazana osoba pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej PMPG Polskie Media S.A. oraz Agencji Wydawniczo – Reklamowej „Wprost” sp. z o.o., które należą wraz z Emitentem do Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media.

Sławomir Siwek – Członek Rady Nadzorczej

a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Sławomir Siwek – Członek Rady Nadzorczej, data upływu okresu kadencji: z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Do Rzeczy S.A. za 2029 rok.

b. istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniejszych stanowiskach

Sławomir Siwek – dziennikarz, publicysta i działacz społeczny, związany z mediami, polityką i działalnością publiczną. Absolwent Szkoły Głównej Planowania i Statystyki w Warszawie (1975). Karierę zawodową rozpoczął jako dziennikarz „Słowa Powszechnego”. W 1980 r. założył organizację NSZZ „Solidarność” w wydawnictwie PAX i został przewodniczącym Komisji Zakładowej. Rok później objął stanowisko redaktora naczelnego tygodnika „Zorza”, był też członkiem Zarządu Warszawskiego Stowarzyszenia Dziennikarzy Polskich. Następnie pracował

jako zastępca redaktora naczelnego miesięcznika „Królów Apostołów” oraz współpracował z Biurem Prasowym Episkopatu Polski. Był rzecznikiem prasowym Komitetu Organizacyjnego Fundacji Rolniczej i doradcą Sekretariatu Episkopatu Polski ds. kontaktów z prasą katolicką w kraju i za granicą.

W 1988 r. został członkiem Prezydium i skarbnikiem Klubu Myśli Politycznej „Dziekania”. Rok później objął stanowisko redaktora naczelnego tygodnika „Solidarność” Rolników Indywidualnych, a następnie założył Tygodnik Rolników „Obserwator”. W 1990 r. był współzałożycielem i wiceprezesem Porozumienia Centrum.

W latach 1991–1993 pełnił funkcję zastępcy szefa Kancelarii Prezydenta RP Lecha Wałęsy, jako sekretarz stanu. Jest współzałożycielem i byłym prezesem Zarządu Fundacji Prasowej Solidarności oraz Fundacji „Solidarna Wieś”. W latach 1996–2006 pełnił funkcję prezesa zarządu Wydawnictwa TR „Obserwator”. W TVP SA zasiadał w zarządzie w latach 2006–2009.

W latach 2017–2020 był przewodniczącym Rady Programowej TVP SA, a w latach 2018–2019 doradcą Marszałka Sejmu RP. Od 2010 r. przewodniczy Radzie Fundacji „Solidarna Wieś”. Członek Kapituły Nagrody im. bp. Romana Andrzejewskiego.

Wybrane wyróżnienia i nagrody: Krzyż Oficerski Orderu Odrodzenia Polski, Krzyż Zasługi, Medal 30-lecia NSZZ RI „Solidarność” i Odznaka „Zasłużony dla rolnictwa” (2016)

- Air Link sp. z o.o. – Prezes Zarządu – od 2021 roku do teraz,
- Celsa sp. z o.o. – Prezes Zarządu – od 2010 roku do teraz,
- Orle Pióro sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej – od 2023 do 2024 roku,
- Do Rzeczy S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2024 roku do teraz.

c. wskazanie, czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie kadencji tej osoby znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji

Osoba nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w żadnym podmiocie, który w okresie kadencji tej osoby znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

d. informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub osoby nadzorującej zamieszczonym w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,

Dana osoba nie została objęta wpisem w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub wpisem do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

e. informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub osób nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,

Dana osoba nie została pozbawieniu przez sąd upadłościowy prawa do prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub analogicznie na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

f. informacje o tocących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta,

W okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się lub nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe dotyczących danej osoby, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

- g. informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta; w przypadku gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać;**

Nie zachodzą konflikty interesów w związku pełnienia przez daną osobę innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osoby.

Dana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiekolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Piotr Piaszczyk – Członek Rady Nadzorczej

- a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana**

Piotr Piaszczyk – Członek Rady Nadzorczej, data upływu okresu kadencji: z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Do Rzeczy S.A. za 2029 rok.

- b. istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach**

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. Radca prawny. W działalności prawniczej specjalizuje się w prawie spółek, prawie rynku kapitałowego oraz prawie gospodarczym. Posiada wieloletnie doświadczenie w pełnieniu funkcji członka zarządu, likwidatora oraz członka rady nadzorczej spółek. Ze spółką PMPG Polskie Media S.A. jest związany od roku 2008. Zajmował stanowiska Prawnika (do roku 2014), Radcy Prawnego (od 2014 do 2019 roku), Dyrektora do spraw korporacyjnych i relacji z inwestorami (od 2018 do 2019 roku) oraz Członka Zarządu (od 2019 do 2020 roku).

- Space Fox Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2025 do teraz,
- Apollo Capital ASI S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2021 roku do 2024 roku,
- Babaco S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2018 roku do teraz,
- Creditor CMS sp. z o.o. – Współnik i Prezes Zarządu – od 2010 do 2022 roku,
- ECL S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2021 do 2022 roku,
- Europejskie Centrum Innowacyjnej Myśli Publicznej w likwidacji – Członek Rady Nadzorczej – od 2021 roku do 2024 roku,
- Excellence Cannabis S.A. w likwidacji – Członek Rady Nadzorczej – od 2021 roku do teraz,
- Art Investment Fund ASI S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2020 roku do teraz,
- Grupa Klepsydra S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2022 roku do 2025,
- Harmony Film sp. z o.o. w likwidacji – Członek Zarządu – od 2019 do 2023 roku; Likwidator – od 2023 roku do teraz,
- Imperio ASI S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2021 do 2024 roku,
- Inwestorzy.TV S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2021 roku do teraz,
- M Food S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2022 roku do teraz,
- Orle Pióro sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej – od 2022 do 2024 roku,
- Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” Sp. z o.o. – Prezes Zarządu – od 2019 do 2020 roku,
- Plantwear S.A. w upadłości – Członek Rady Nadzorczej – od 2023 roku do teraz,
- Płynne Złoto S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2022 roku do teraz,
- PMPG Polskie Media S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2021 roku do teraz,
- Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” Sp. z o.o. – Prezes Zarządu – od 2019 do 2020 roku,
- Polskie Konopie S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2021 roku do 2024 roku,
- Polskie Konopie S.A. – Członek Zarządu – od 2024 roku do teraz,
- Prime ASI S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2021 do 2023 roku,
- Unicorn Nest sp. z o.o. w likwidacji – Członek Zarządu i Likwidator – od 2018 do 2019 roku,
- Red Dev Studio S.A. – Członek Rady Nadzorczej - 2021 do 2022,
- Do Rzeczy S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2024 roku do teraz.
- Zortrax Dental S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od marca do czerwca 2024 roku.

c. wskazanie, czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osoby nadzorującej lub osoby zarządzającej w podmiotach, które w okresie kadencji tej osoby znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji

- Europejskie Centrum Innowacyjnej Myśli Publicznej w likwidacji – Członek Rady Nadzorczej – od 2021 roku do 2024 roku,
- Excellence Cannabis S.A. w likwidacji – Członek Rady Nadzorczej – od 2021 roku do teraz,
- Harmony Film sp. z o.o. w likwidacji – Członek Zarządu – od 2019 do 2023 roku; Likwidator – od 2023 roku do teraz,
- Plantwear S.A. w upadłości – Członek Rady Nadzorczej – od 2023 roku do teraz.

d. informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub osoby nadzorującej zamieszczonym w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,

Dana osoba nie została objęta wpisem w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub wpisem do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

e. informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub osób nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,

Dana osoba nie została pozbawieniu przez sąd upadłościowy prawa do prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub analogicznie na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

f. informacje o tocących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta,

W okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się lub nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe dotyczących danej osoby, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

g. informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta; w przypadku gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać;

Nie zachodzą konflikty interesów w związku pełnienia przez daną osobę innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osoby.

Wskazana osoba pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej PMPG Polskie Media S.A., która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej PMPG Polskie Media, w której skład wchodzi Emitent.

22. Struktura akcjonariatu Spółki

Struktura akcjonariatu przed ofertą publiczną:

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
PMPG Polskie Media S.A.	A1 i A3	804 700	804 700	73,0%	73,0%
Paweł Lisicki	A i C	68 072	68 072	6,2%	6,2%
Pozostali akcjonariusze*	A, A2, B, C i D	230 052	230 052	20,9%	20,9%
RAZEM		1 102 824	1 102 824	100%	100%

Źródło: Emitent

Przy założeniu objęcia przez inwestorów wszystkich 54 823 Akcji serii „E” struktura akcjonariatu Emitenta prezentować się będzie następująco:

Struktura akcjonariatu po ofercie publicznej:

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
PMPG Polskie Media S.A.	A1 i A3	804 700	804 700	69,5%	69,5%
Paweł Lisicki	A i C	68 072	68 072	5,9%	5,9%
Pozostali akcjonariusze*	A, A2, B, C i D	230 052	230 052	19,9%	19,9%
Akcjonariusze akcji serii „E”	E	54 823	54 823	4,7%	4,7%
RAZEM		1 157 647	1 157 647	100%	100%

Źródło: Emitent

Przy założeniu objęcia przez inwestorów minimalnej wartości emisji tj. 10 Akcji serii „E” struktura akcjonariatu Emitenta prezentować się będzie następująco:

Struktura akcjonariatu po ofercie publicznej:

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
PMPG Polskie Media S.A.	A1 i A3	804 700	804 700	73,0%	73,0%
Paweł Lisicki	A i C	68 072	68 072	6,2%	6,2%
Pozostali akcjonariusze*	A, A2, B, C i D	230 052	230 052	20,9%	20,9%
Akcjonariusze akcji serii „E”	E	10	10	0,0%	0,0%
RAZEM		1 102 834	1 102 834	100%	100%

Źródło: Emitent

* W tym:

- Pani Katarzyna Gintrowska-Lisiecka - Prezesa Zarządu Spółki - posiadająca 8072 akcji serii „C” Spółki,
- Pan Michał Lisiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta - posiadający 10 165 akcji serii „B” i 7990 akcji serii „C” Spółki oraz
- Pan Piotr Piaszczyk – Członek Rady Nadzorczej Emitenta – posiadający 808 akcji serii „C” i 20 akcji serii „D” Spółki.

VI. Sprawozdania finansowe Emitenta

1. Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta za rok 2024



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

SPÓŁKI POD FIRMĄ

DO RZECZY S.A.

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (DALEJ JAKO SPÓŁKA)

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2024 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2024 ROKU

Warszawa, dnia 27 marca 2025 roku

DO RZECZY S.A. z siedzibą w Warszawie
02-486 Warszawa, ul. Jerz孤imskie 212, tel. (022) 34 75 000, faks (022) 347 50 01
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0001098990
NIP 7010063425 Kapitał zakładowy 106.000,00 złotych



I. Informacje ogólne o Spółce

Nazwa (firma) Spółki: Do Rzeczy Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: Aleje Jerozolimskie 212, 02-486 Warszawa

NIP: 7010063425

REGON: 140925749

KRS: 0001098990

Telefon: +48223475000

Fax: +48223475001

Email: kontakt@dorzeczy.pl

II. Informacja o przekształceniu Spółki

Na początku okresu sprawozdawczego Spółka funkcjonowała w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 7 marca 2024 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną. Przekształcenie odbyło się na podstawie planu przekształcenia z dnia 30 października 2023 roku.

Powstała w wyniku przekształcenia spółka akcyjna została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 9 kwietnia 2024 roku.

III. Opis działalności Spółki

W okresie sprawozdawczym głównym przedmiotem działalności Spółki była działalność wydawnicza. Spółka jest wydawcą tygodnika „Do Rzeczy” – jednego z najpopularniejszych

DO RZECZY S.A. z siedzibą w Warszawie
02-486 Warszawa, ul. Jerozolimskie 212, tel. (022) 34 75 000, faks (022) 347 50 01
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0001098990
NIP 7010063425 Kapitał zakładowy 100.000,00 złotych



tygodników opinii w Polsce, miesięcznika „Historia Do Rzeczy” oraz serwisu internetowego www.dorzeczy.pl.



„Tygodnik Do Rzeczy” to tytuł kierowany przez Pawła Lisickiego. Jest pismem konserwatywno-liberalnym, które ma być wyrazistym głosem w debacie publicznej. Na łamach „Do Rzeczy” piszą m.in.: Paweł Lisicki, Rafał Ziemkiewicz, Piotr Semka, Piotr Gabryel, Cezary Gmyz.



„Historia Do Rzeczy” – miesięcznik, którego redaktorem naczelnym jest Piotr Włoczyk. „Historia Do Rzeczy” przywraca historii należne jej miejsce i znaczenie w życiu społecznym. Wśród stałych felietonistów magazynu są m.in. Krzysztof Maślak, Piotr Zychowicz, Sławomir Koper, Rafał A. Ziemkiewicz, Sławomir Cenckiewicz, Paweł Lisicki. Dla magazynu piszą też historycy i publicyści z Polski i ze świata.

IV. Organy Spółki

1. Zarząd

Przez cały okres sprawozdawczy Zarząd Spółki składał się z następujących członków (zarówno w okresie przed jak i po przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną):

- a) Funkcję Prezesa Zarządu pełniła Katarzyna Gintrowska.
- b) Funkcję Wiceprezesa Zarządu pełnił Paweł Lisicki.



2. Rada Nadzorcza

Przez cały okres sprawozdawczy skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco (zarówno w okresie przed jak i po przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną):

- 1) Michał Lisiecki, 2) Sławomir Siwek, 3) Piotr Piaszczyk.

3. Walne Zgromadzenie

Na początku okresu sprawozdawczego kapitał zakładowy Spółki działającej w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością wynosił 100.000,00 zł i dzielił się na 1.000 równych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.

W dniu 9 kwietnia 2024 roku zarejestrowane zostało przekształcenie Spółki w spółkę akcyjną, a jej kapitał zakładowy wynosił 100.000,00 zł i dzielił się na 1.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie do zakończenia okresu sprawozdawczego.

W dniu 29 sierpnia 2024 roku Zarząd Spółki, działając w granicach statutowego upoważnienia, podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 10.200,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 102.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Oświadczenie z dnia 24 lutego 2025 roku kapitał zakładowy Spółki został dookreślony na kwotę 102.360,00 zł, a łączna liczba wyemitowanych akcji na 1.023.600 sztuk. Podwyższenie kapitału zakładowego o wyemitowane akcje serii B zostało zgłoszone do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego ale na chwilę sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wpisane.

W dniu 24 lutego 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło:

- uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 4.513,00 zł w drodze emisji 45.130 akcji zwykłych na okaziciela serii C, oraz

DO RZECZY S.A. z siedzibą w Warszawie
02-486 Warszawa, ul. Jerozolimskie 212, tel. (022) 34 75 000, faks (022) 347 50 01
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0001098990
NIP 7010063425 Kapitał zakładowy 100.000,00 złotych



- uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 9.091,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 90.910 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Podwyższenie kapitału zakładowego o wyemitowane akcje serii C zostało zgłoszone do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego ale na chwilę sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wpisane.

Akcje serii D Spółka planuje zaoferować w ramach oferty publicznej akcji w II kwartale 2025 roku.

Przez cały okres sprawozdawczy największym akcjonariuszem, posiadającym akcje reprezentujące ok. 81% kapitału zakładowego była spółka PMPG Polskie Media S.A.

V. Istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki

W roku 2024 na działalność Spółki miały wpływ następujące istotne wydarzenia:

- W roku 2024 Spółka kontynuowała strategię rozwoju serwisu internetowego dorzeczy.pl. Portal znajdował się w zestawieniach największych serwisów informacyjno-publicystycznych. Średnia miesięczna liczba realnych użytkowników serwisu w roku 2024 wyniosła ponad 3,7 mln. Średnia miesięczna odslon serwisu w tym okresie wyniosła ponad 37 mln. Wyniki te postawiły serwis dorzeczy.pl na miejscu lidera pośród konkurencyjnych serwisów.
- Tygodnik "Do Rzeczy" znalazł się na czwartym miejscu rankingu najbardziej opiniotwórczych tygodników i dwutygodników 2024 roku w Polsce, który sporządzony został przez Instytut Monitorowania Mediów.
- W dniu 30 października 2023 roku Zarząd przyjął plan przekształcenia Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało dokonane w dniu 9 kwietnia 2024 roku. Przekształcenie Spółki w spółkę akcyjną zapoczątkowało jednocześnie proces, którego celem jest debiut Spółki na rynku giełdowym. W drugim

DO RZECZY S.A. z siedzibą w Warszawie
02-486 Warszawa, ul. Jerozolimskie 212, tel. (022) 34 75 000, faks: (022) 347 50 01
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0001098990
NIP 7010063425 Kapitał zakładowy 100.000,00 złotych



półroczu 2024 roku Spółka podejmowała czynności związane z podwyższeniem kapitału zakładowego. Czynności te są kontynuowane od początku roku 2025. W ramach procesu Spółka planuje w pierwszej kolejności przeprowadzić publiczną ofertę akcji skierowaną do nieograniczonej liczby adresatów, ale w szczególności do czytelników i użytkowników mediów wydawanych przez Spółkę. Następnie Spółka ma w planach ubieganie się o wprowadzenie akcji do obrotu do alternatywnego systemu obrotu NewConnect.

VI. Planowany rozwój Spółki

W roku obrotowym 2025 Spółka będzie koncentrować swoje działania na:

- 1) Przeprowadzeniu publicznej oferty akcji Spółki, w wyniku której Spółka ma zamiar pozyskać kwotę do 5 mln zł, a w przypadku pozyskania oczekiwanej kwoty Spółka skupi się na realizacji strategii rozwoju poprzez:
 - transformację cyfrową wydawnictw opartą na AI. Spółka będzie aktywnie wdrażać oraz szkolić pracowników z zakresu sztucznej inteligencji, co pozwoli na optymalizację procesów, zwiększenie efektywności oraz lepsze dostosowanie treści do potrzeb odbiorców.
 - ekspansję w obszarze produkcji video, wykorzystując rosnącą popularność YouTube jako kluczowego kanału komunikacji z odbiorcami.
 - rozwój działalności e-commerce, wykorzystując zaufanie odbiorców do marki „Do Rzeczy”.
- 2) Dalszym rozwoju serwisów internetowych i oferty cyfrowej. Szczególnie istotne dla Spółki jest dalsze zwiększanie zasięgu i oglądalności serwisów internetowych. Spółka w dalszym ciągu wprowadzać będzie nowe rozwiązania technologiczne w zakresie udostępniania treści w serwisie internetowym.
- 3) Rozwoju oferty eventowej.



VII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadziła w okresie sprawozdawczym działań w dziedzinie badań i rozwoju.

VIII. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

Czynniki ogólnogospodarcze

W okresie sprawozdawczym wzrost gospodarczy w Polsce wg. miernika PKB wyniósł ok. 2,9% w stosunku do roku 2023, który charakteryzował się wzrostem na poziomie 0,2% w stosunku do roku 2022. Dane za rok 2024 wskazują, że sytuacja gospodarcza w Polsce uległa poprawie. Rok 2023 był jednak jednym z najgorszych od 20 lat. Rok 2024 wciąż obciążał niepewność, wysokie stopy procentowe oraz wysoka inflacja.

Prognozy wskazują, że w całym 2024 roku wzrost PKB w Polsce wyniesie ok. 3,5-4%. Inflacja ma wynieść w tym samym okresie ok. 5%. Dane te wskazują, że rok 2025 przyniesie kontynuację ożywienia gospodarczego.

Szacuje się (*szacunki sporzązone przez Publicis Groupe*), że w okresie sprawozdawczym rynek reklamy w Polsce wzrósł o ok. 9,1% w stosunku do roku 2023. Jest to wynik dobry, jednakże należy mieć na uwadze, że jest to wzrost dyktowany wysokością inflacji z lat poprzednich. Całkowita wartość rynku reklamy wyniosła w roku 2024 około 13 mld PLN, o 1 mld PLN więcej niż rok wcześniej. Wzrost wydatków na reklamę odnotowano we wszystkich typach mediów poza prasą, tj. magazynami i gazetami. Wartość rynku reklamy w internecie (bez wideo), tj. w segmencie rynku na którym działa Spółka, wzrosła w 2024 roku o około 8,5%. Z kolei reklama wideo w internecie urosła aż o ok. 25%, co pokazuje potencjał tego medium.

Według prognoz rynku reklamy na rok 2025, szacuje się wzrost rynku o ok. 7-8%.



Wpływ na poziom wydatków na reklamy ma sytuacja gospodarcza w kraju i na świecie, a także występowanie istotnych wydarzeń społecznych. Największe przedsiębiorstwa będące zarazem największymi reklamodawcami planują swoje budżety reklamowe z uwzględnieniem prognoz makroekonomicznych.

W aktualnej sytuacji spowodowanej m.in. wojną na Ukrainie, innymi konfliktami, w tym handlowymi Spółka w znacznym stopniu jest narażona na ryzyka związane z sytuacją makroekonomiczną świata i Polski. W przypadku spowolnienia gospodarki lub nadzwyczajnych sytuacji wpływających na wzrost cen, negatywne skutki gospodarcze wystąpią w większości przedsiębiorstw oraz gospodarstw domowych, co także negatywnie przełoży się na sytuację finansową Spółki powodując wzrost kosztów działalności lub spadek przychodów.

Czynniki branżowe

Spółka działa na rynku ogólnopolskich tygodników opinii i internetowych serwisów informacyjnych, który jest rynkiem wąskim.

Spółka narażona jest na ryzyka związane z branżą wydawniczą w szczególności ryzyko konkurencji, ryzyko cenowe, ryzyko związane z kierunkiem rozwoju mediów i branży w ogóle, ryzyko związane ze zmianą pozycjonowania oferty Spółki, ryzyko związane z procesami sądowymi, ryzyko kadrowe, ryzyko związane z krótkim okresem działalności w zakresie wydawania czasopism.

Ryzyko związane z kierunkiem rozwoju rynku mediów oraz marketingu i reklamy, w tym ryzyko związane z rozwojem branży internetowej.

Rynek mediów jest rynkiem dynamicznie się rozwijającym bowiem musi dostosowywać się do trendów wyznaczanych przez bardzo szybko rozwijającą się branżę nowych technologii. Z powyższym związane jest ryzyko dla działalności Spółki. Zauważalny jest spadek czytelnictwa tradycyjnego (prasa, czasopisma) na rzecz Internetu. W latach 2020 i 2021, na skutek



pandemii Koronawirusa, zmaterializowało się ryzyko związane ze spadkiem czytelnictwa. Skutki odczuły niemalże wszyscy wydawcy prasy. Celem dotrzymania kroku postępującym zmianom wymagane jest tworzenie i rozwój nowoczesnych kanałów dotarcia do odbiorców usług, w szczególności serwisów i aplikacji internetowych, a także aplikacji na urządzenia mobilne.

Ryzyko związane ze zmieniającymi się trendami wśród konsumentów.

Istnieje ryzyko, iż produkty i usługi oferowane przez Spółkę przestaną być atrakcyjne w związku z dynamicznymi zmianami zachodzącymi w kształtowaniu trendów konsumenckich. Obserwowane są nagłe zmiany zapotrzebowania na pewne produkty lub usługi będące wynikiem zdarzeń niezależnych od podmiotów je oferujących, a spowodowane nasyceniem konsumentów oraz dużą konkurencją i dostępnością ofert.

Ryzyko związane z silną konkurencją na rynku mediów oraz ze zmiana pozycjonowania Spółki na rynku wydawców

Spółka dostrzega zagrożenie związane z konkurencją na rynku mediów. Głównymi konkurentami Spółki są duże i doświadczone przedsiębiorstwa o znacznych możliwościach kapitałowych. Oferowane przez konkurencję produkty mogą stać się, w przypadku podjęcia długotrwałej walki konkurencyjnej, produktami bardziej dostępnymi, ciekawszymi oraz tańszymi aniżeli produkty oferowane przez Spółkę. Spowodować to może zmianę pozycjonowania Spółki na rynku wydawniczym.

Ryzyko związane z zatrudnieniem.

Rynek wydawniczy oraz rynek reklamy, na których funkcjonuje Spółka charakteryzuje się dynamizmem, w tym w zakresie zmian kadrowych w redakcjach i działach je obsługujących. Istnieje więc stałe ryzyko odpływu pracowników, w tym w szczególności zajmujących kluczowe stanowiska do podmiotów konkurencyjnych. Spółka stara się być stale przygotowana na wystąpienie problemów związanych z kadrą.

DO RZECZY S.A. z siedzibą w Warszawie
02-486 Warszawa, ul. Jerozolimskie 212, tel. (022) 34 75 000, faks (022) 347 50 01
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0001098990
NIP 7010063425 Kapitał zakładowy 100.000,00 złotych



Ryzyko cenowe

Istnieją następujące czynniki ryzyka cenowego w działalności Spółki:

- konkurencja – na rynku reklamowym w Polsce działa wiele firm konkurujących ze sobą zarówno pod względem cen, jak i zakresem oferty, co powoduje presję na ceny usług reklamowych.
- kondycja ekonomiczna rynku w Polsce i na świecie – rozwój gospodarczy stymuluje wzrost zainteresowania użytkowników i czytelników treścią oraz wzrost skłonności do wydatków na reklamę.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka może wynikać z ryzyka kredytowego wynikającego z wiarygodności kredytowej instytucji finansowych (banków/brokerów), stron lub pośredników umów zabezpieczających, oraz wiarygodności kredytowej klientów korporacyjnych.

Ryzyka związane z postępowaniami sądowymi.

Spółka zwraca uwagę na potencjalne ryzyko dla działalności Spółki związane z możliwością występowania z roszczeniami przeciwko Spółce z tytułu naruszenia dóbr osobistych w publikacjach prasowych.

IX. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2024 trwający od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku zawiera:

- 1) Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 5 236 733,49 zł;

DO RZECZY S.A. z siedzibą w Warszawie

02-486 Warszawa, ul. Jerozolimskie 212, tel. (022) 34 75 000, faks (022) 347 50 01

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0001098990

NIP 7010063425 Kapitał zakładowy 100.000,00 złotych



- 2) **Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujący przychody netto ze sprzedaży w wysokości 12 171 855,71 zł:**
- 3) **Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujący stratę netto w wysokości 256 039,34 zł.**

Wyniki finansowe

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31. 12. 2024	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31. 12. 2023
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	12 171 856	15 399 916
ZYSK[STRATA] BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	(244 272)	251 748
ZYSK[STRATA] BRUTTO	(249 874)	210 178
ZYSK[STRATA] NETTO NA ROK OBROTOWY	(256 039)	151 534

W roku obrotowym 2024 Spółka osiągnęła niższe o ok. 20% przychody nich w roku 2023, co było wynikiem niższej sprzedaży egzemplarzowej i reklamowej. Odpowiednio niższe okazały się jednak również koszty działalności. W szczególności Spółka odnotowała spadek kosztów papieru wykorzystywanego do druku czasopism oraz prowizji płaconych z tytułu sprzedaży reklam.

W konsekwencji rok obrotowy 2024 zakończył się poniesieniem przez Spółkę nieznacznej straty netto w wysokości 256 039 zł w porównaniu do zysku netto w kwocie 151 534 zł osiągniętego w roku 2023.

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Podstawową pozycją aktywów Spółki są aktywa obrotowe – środki pieniężne oraz należności krótkoterminowe od podmiotów pozostałych. Należności krótkoterminowe wynikają z faktu, iż Spółka prowadzi sprzedaż powierzchni reklamowej oraz sprzedaż czasopism do kolporterów z odroczonym terminem płatności.



Największą pozycją pasywów Spółki są kapitał własny i zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek niepowiązanych. Na wysokość kapitału własnego największy wpływ ma kapitał zapasowy utworzony z zysków uzyskanych w latach poprzednich, które zgromadzenie wspólników Spółki zdecydowało się pozostawić w Spółce. Największą pozycją wśród zobowiązań są zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec podmiotów niepowiązanych, i wynikają głównie z tytułu zakupu papieru i usług związanych z wydawaniem czasopisma.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31 GRUDNIA 2024	31 GRUDNIA 2023
AKTYWA	5 236 733	4 892 499
AKTYWA TRWAŁE	327 396	40 725
AKTYWA OBROTOWE	4 909 337	4 851 775
PASYWY	5 236 733	4 892 499
KAPITAŁ WŁASNY	2 795 790	2 390 022
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	0	0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 447 405	1 640 101

Zarząd ocenia, że aktualna sytuacja finansowa Spółki jest dobra. Spółka stale utrzymuje aktywa obrotowe, w szczególności środki pieniężne w wysokości gwarantującej stabilność działalności oraz możliwość dalszego rozwoju. Spółka prowadzi także skutecznie kontroling kosztów. Co więcej Spółka ma zdolność sprawnego pozyskiwania nowych środków z tytułu emisji akcji.

W ocenie Zarządu, biorąc pod uwagę powyższe oraz ambitne plany rozwoju, sytuacja Spółki będzie ulegać znacznemu polepszeniu w 2025 roku.

Nabycie akcji własnych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała nabycia udziałów ani akcji własnych Spółki.

DO RZECZY S.A. z siedzibą w Warszawie
02-486 Warszawa, ul. Jerozolimskie 212, tel. (022) 34 75 000, faks (022) 347 50 01
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0001098990
NIP 70 100 634 25 Kapitał zakładowy 100.000,00 złotych



Posiadanie przez Spółkę oddziały

Spółka nie posiada oddziałów.

Ryzyka i zarządzanie ryzykiem w zakresie instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka zaangażowana była w następujące instrumenty finansowe:

Po stronie należności:

RODZAJ INSTRUMENTU FINANSOWEGO	ŚRODKI PIENIĘZNE NA RACHUNKU BANKOWYM	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG OD JEDNOSTEK POWIAZANYCH	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG OD JEDNOSTEK POZOSTAŁYCH	UDZIELONA POŻYCZKA JEDNOSTCE POZOSTALEJ – WARTOŚĆ KAPITAŁU
WARTOŚĆ W PLN	2 303 526,57	510 694,44	1 591 796,04	300 000,00

Po stronie zobowiązań:

RODZAJ INSTRUMENTU FINANSOWEGO	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG WOBEC JEDNOSTEK POWIAZANYCH	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE WOBEC JEDNOSTEK POZOSTAŁYCH
WARTOŚĆ W PLN	162 799,17	1 284 606,33

W okresie sprawozdawczym Spółka nie była zaangażowana w opcje walutowe, ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze zabezpieczającym lub spekulacyjnym.



Ryzyka związane z instrumentami finansowymi

Spółka jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- ryzyko kredytowe
- ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych
- utraty płynności finansowej

Ryzyko kredytowe – jest to ryzyko poniesienia straty finansowej w sytuacji, kiedy jedna ze stron kontraktu o instrument finansowy nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami i zobowiązaniemi z tytułu dostaw i usług oraz inwestycjami w dłużne papiery wartościowe.

Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Niebezpieczeństwo wystąpienia sytuacji, w której kontrahent nie ureguluje zobowiązania wiążą się z obowiązkiem utworzenia odpisu na należności.

Spółka okresowo utrzymuje odpisy na należności, co świadczy o występowaniu ryzyka niezaspokojenia należności.

Spółka utrzymuje należności od podmiotów, których kondycja finansowa jest Spółce znana i jest stabilna. Największymi zewnętrznymi odbiorcami towarów Spółki (pod względem wielkości transakcji) są kolporterzy prasy oraz reklamodawcy. Spółka stara się aby udział wartości transakcji z żadnym odbiorcą nie był znaczący w stosunku do przychodów ze sprzedaży ogółem. W konsekwencji, ryzyko kredytowe Spółki jest ograniczone ze względu na dywersyfikację klientów.

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyko utraty płynności finansowej – jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych



lub innych aktywów finansowych, a w konsekwencji także ryzyko utraty możliwości spełnienia zobowiązań finansowych w ogóle. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. Spółka utrzymuje nadwyżkę płynnych aktywów nad zobowiązaniami stąd ryzyko utraty płynności jest minimalne.

Zarządzanie ryzykiem w zakresie instrumentów finansowych

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie zasad zarządzania ryzykiem w Spółce oraz nadzór nad ich przestrzeganiem.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyka związane z możliwością zakłóceń przepływów pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności. W celu minimalizacji tych ryzyk, Spółka utrzymuje środki pieniężne na bezpiecznym poziomie umożliwiającym obsługę bieżących zobowiązań. Spółka utrzymuje również znaczącą nadwyżkę płynnych aktywów nad zobowiązaniami. Ponadto, Spółka ściśle współpracuje ze spółkami входącymi w skład grupy kapitałowej, której częścią jest Spółka, w celu wspomagania bieżącego zarządzania płynnością.

Warszawa, dnia 27 marca 2025 roku

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Katarzyna Anna Gintrowska-Lisicki
Data: 2025.03.27 14:57:57 CET

Katarzyna Gintrowska
Prezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Paweł Andrzej Lisicki
Data: 2025.03.27 13:39:52 CET

Paweł Lisicki
Wiceprezes Zarządu

DO RZECZY S.A. z siedzibą w Warszawie
02-486 Warszawa, ul. Jerozolimskie 212, tel. (022) 34 75 000, faks (022) 347 50 01
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0001098990
NIP 7010063425 Kapitał zakładowy 100.000,00 złotych

2. Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

1. Identyfikator podatkowy NIP NIP 7 0 1 0 0 6 3 4 2 5	2. Numer KRS (pole obowiązkowe dla jednostek wpisanych do Krajowego Rejestru Sądowego) KRS 0 0 0 1 0 9 8 9 9 0	 PODPIS ZAUFANY BEATA CZYŻNIEWSKA 27.03.2025 18:05:44 (GMT+1) Dokument podpisany elektronicznie podpisem zaufanym
--	--	---

Sprawozdanie finansowe jednostki innej

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Data sporządzenia sprawozdania finansowego		27-03-2025
Data początkowa i końcowa okresu, za który sporządzono sprawozdanie		
Data od 01-01-2024	Data do 31-12-2024	
Jednostka danych liczbowych		
<input checked="" type="checkbox"/> w złotych <input type="checkbox"/> w tysiącach złotych		
Dane identyfikujące jednostkę		
Firma, siedziba albo miejsce zamieszkania		
Nazwa Firmy DO RZECZY SPÓŁKA AKCYJNA		
Siedziba podmiotu		
Województwo MAZOWIECKIE	Powiat M.ST. WARSZAWA	Miejscowość WARSZAWA
Gmina M.ST.WARSZAWA		
Adres		
Kraj POLSKA	Województwo MAZOWIECKIE	
Powiat M.ST.WARSZAWA	Gmina M.ST.WARSZAWA	
Ulica ALEJE JEROZOLIMSKIE	Nr domu 212	Nr lokalu
Miejscowość WARSZAWA	Kod pocztowy 02-486	Pocztą WARSZAWA
Siedziba i adres przedsiębiorcy zagranicznego - wypełnia oddział (zakład) przedsiębiorcy zagranicznego		
Kraj	Kod pocztowy	Miejscowość
Ulica	Nr domu	Nr lokalu
Podstawowy przedmiot działalności jednostki		
Numer PKD 5 8 1 4 Z WYDAWANIE CZASOPISM I POZOSTAŁYCH PERIODYKÓW		

Czas trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony (<i>opcjonalnie</i>)	
<input type="checkbox"/> Wskaż okres, jeżeli jest ograniczony	
Data od	
Data do	
Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym	
Data od 01-01-2024 data do 31-12-2024	
Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe:	
<input type="checkbox"/> sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne <input checked="" type="checkbox"/> sprawozdanie nie zawiera danych łącznych	
Założenie kontynuacji działalności	
Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporzązone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości:	
<input checked="" type="checkbox"/> tak <input type="checkbox"/> nie	
Wskazanie, czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności:	
<input checked="" type="checkbox"/> tak (brak okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności) <input type="checkbox"/> nie (wystąpiły okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności)	
Opis okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności	

Informacja czy sprawozdanie finansowe jest sporządzone po połączeniu spółek (<i>opcjonalnie</i>)
W przypadku sprawozdania finansowego sporzązonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek:
<input type="checkbox"/> sprawozdanie sporządzone po połączeniu spółek <input type="checkbox"/> sprawozdanie sporządzone przed połączeniem spółek
Wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów)

Zasady (polityka) rachunkowości. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w zakresie w jakim ustanawia jednostce prawo wyboru.
Omówienie metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)
<p>Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w cenach nabycia pomniejszonych o dokonane odpisy amortyzacyjne. Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej 10 000 złotych, są amortyzowane jednorazowo w miesiącu przekazania ich do użytkowania.</p> <p>Środki trwałe ujmuje się w cenach nabycia lub kosztach wytworzenia pomniejszonych o dokonane odpisy amortyzacyjne. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu oraz inne wydatki związane z nabyciem oraz przystosowaniem danego środka trwałego do użytkowania.</p> <p>Środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 10 000 złotych są amortyzowane jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.</p> <p>Odpisy amortyzujące od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych naliczane są liniowo i ustalane są w oparciu o okres ich ekonomicznej użyteczności. Punktrem wyjścia przy ustalaniu stawek amortyzacyjnych, dla poszczególnych środków trwałych jest wykaz stawek amortyzacyjnych stanowiących załącznik do ustawy podatkowej.</p> <p>Należności długoterminowe i należności krótkoterminowe wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności).</p> <p>Należności są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej należności, także odsetki za zwłokę w zapłacie należności. Odpisy te są księgowane na dobro przychodów finansowych tylko wtedy, gdy jednostka na dzień bilansowy podejmie decyzję o dochodzeniu tych odsetek.</p> <p>Odpisów aktualizujących wartość należności niepreterminowanych, przeterminowanych, spornych i wątpliwych dokonuje się na podstawie decyzji kierownika jednostki.</p> <p>Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej zobowiązania, także odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań. Odsetki te są księgowane w ciągu roku w ciężar kosztów finansowych na podstawie not obciążeniowych od dostawcy.</p> <p>Inwestycje krótkoterminowe ujmuje się w księgach na moment ich nabycia lub powstania, wycenia się według cen zakupu lub nabycia.</p> <p>Rozchód inwestycji jednakowych, których ceny nabycia są różne, wycenia się według metody FIFO. Ta zasada dotyczy również inwestycji uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo rodzaju i przeznaczenie.</p> <p>Inwestycje krótkoterminowe na dzień bilansowy wyceniane są według ceny nabycia lub ceny rynkowej w zależności od tego, która z nich jest niższa.</p> <p>Inwestycje w postaci aktywów finansowych zaliczane są do krótkoterminowych aktywów finansowych, jeżeli są platne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub jeżeli są platne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia ich założenia, wystawienia lub nabycia.</p> <p>Inwestycje długoterminowe w księgach na moment ich nabycia lub powstania wycenia się według cen nabycia. Rozchód inwestycji, których ceny są różne, wycenia się według metody FIFO. Analogiczne zasady stosuje się do wyceny rozchodu inwestycji długoterminowych uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo rodzaju i przeznaczenia.</p> <p>Inwestycje długoterminowe na dzień bilansowy wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy spowodowane trwałą utratą wartości.</p> <p>Wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów wycenia się po obowiązującym na dzień wyceny średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.</p> <p>Jednostka dokonuje wyceny rezerw nie rzadziej niż na dzień bilansowy w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, powinna wynikać z rzetelnego, uwzględniającego racjonalne przesłanki oszacowania środków zawierających korzyści ekonomiczne, niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy lub do przeniesienia go na stronę trzecią na ten dzień. Rzetelny szacunek powinien nastąpić na drodze osudu dokonanego przez kierownictwo jednostki, wspomaganej dotychczasowymi doświadczeniami dotyczącymi podobnych transakcji. W niektórych przypadkach oszacowanie potrzebnych środków może wymagać konsultacji niezałożonych ekspertów. W każdym przypadku kwota rezerwy powinna odzwierciedlać możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do spełnienia bieżącego zobowiązania na dzień tworzenia lub weryfikacji rezerwy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności, które są nierozerwalnie związane z prowadzoną przez jednostkę działalnością gospodarczą. Charakterystyczna dla rezerw niepewność dotycząca wysokości ich kwoty uzasadnia wykorzystanie przez jednostkę różnych metod wyceny, zależnych od okoliczności. Jeżeli wyceniana rezerwa dotyczy zbioru wielu przyszłych zdarzeń gospodarczych, przy szacunku kwoty obowiązku (zobowiązania), uwzględnia się wszystkie możliwe kwoty związane z tymi zdarzeniami oraz odpowiadającymi im prawdopodobieństwem. Wysokość kwoty rezerwy będzie w takim przypadku zależna od oszacowanego przez jednostkę prawdopodobieństwa wystąpienia określonych zdarzeń w całym ich zbiorze.</p> <p>Jednostka dokonuje wyceny biernych i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów nie rzadziej niż na dzień bilansowy w uzasadnionej, w wiarygodnie oszacowanej wartości z zachowaniem zasady ostrożności.</p> <p>Rozliczenia międzyokresowe przychodów ujmowane są z zachowaniem zasady ostrożności. Na dzień bilansowy wyceniane są w wartości nominalnej. Ich inwentaryzację przeprowadza się na ostatni dzień roku obrotowego drogą weryfikacji.</p>
Kapitały własne
Kapitał podstawowy wykazywany jest według wartości nominalnej udziałów, wynikającej z umowy Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.
<p>Na kapitał zapasowy spółki składa się zysk netto z lat ubiegłych zgodnie z uchwałami wspólników o podziale zysku. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, spółka tworzy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego którego jest podatnikiem.</p>

Ustalenia wyniku finansowego Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat.

<p>Ustalenia sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego</p> <p>Sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości w oparciu o załącznik nr 1 ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (z późniejszymi zmianami).</p>
--

<p>Pozostałe (<i>opcjonalnie</i>)</p> <p>Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmują się w rachunku zysków i strat gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy.</p>

Informacja uszczegółowiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki (*opcjonalnie*)

DO RZECZY SPÓŁKA AKCYJNA
 (dane jednostki)

BILANS
sporządzony na dzień: 31.12.2024

jednostka obliczeniowa: zł ..

AKTYWA		Stan na dzień kończący		PASYWA		Stan na dzień kończący	
		rok bieżący	rok poprzedni			rok bieżący	rok poprzedni
A	Aktywa trwałe	327 396,48	40 724,83	A	Kapitał (fundusz) własny	2 795 790,49	2 390 021,73
I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	100 000,00	100 000,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 290 021,73	2 138 487,50
2	Wartość firmy	0,00	0,00		– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00				
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00				
II	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	13 340,00				
1	Środki trwałe	0,00	13 340,00				
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00				
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	13 340,00		– z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
d)	środki transportu	0,00	0,00	IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	661 808,10	0,00
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00		– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
f)					– na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
– w tym:					- emisja akcji	661 808,10	0,00
g)							
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00				
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00				
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00				
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00				
3	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00				
IV	Inwestycje długoterminowe	300 993,70	0,00				

Drukowane programem DRUKI GOFIN Wydawnictwa Podatkowego GOFIN - www.Druki.Gofin.pl
 Wersja programu: 3.17.160.0, druku: 990.4905.4.0

1	Nieruchomości	0,00	0,00				
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00				
3	Długoterminowe aktywa finansowe	300 993,70	0,00	VI	Zysk (strata) netto	-256 039,34	151 534,23
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00				
	– udziały lub akcje	0,00	0,00				
	– inne papiery wartościowe	0,00	0,00	VII	Odpisy zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	– udzielone pożyczki	0,00	0,00	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 440 943,00	2 502 477,76
	– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	I	Rezerwy na zobowiązania	46 423,11	88 157,87
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	I	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 545,46	6 362,22
	– udziały lub akcje	0,00	0,00	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	14 877,65	48 213,65
	– inne papiery wartościowe				– długoterminowa		
	– udzielone pożyczki	0,00	0,00		– krótkoterminowa	14 877,65	48 213,65
	– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	3	Pozostałe rezerwy	20 000,00	33 582,00
c)	w pozostałych jednostkach	300 993,70	0,00		– długoterminowe	0,00	0,00
	– udziały lub akcje	0,00	0,00		– krótkoterminowe	20 000,00	33 582,00
	– inne papiery wartościowe	0,00	0,00	II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
	– udzielone pożyczki	300 993,70	0,00	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	3	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26 402,78	27 384,83	a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 402,78	27 384,83	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
B	Aktywa obrotowe	4 909 337,01	4 851 774,66	d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
I	Zapasy	184 794,85	156 751,97	e)	inne	0,00	0,00
1	Materiały	184 794,85	156 681,95	III	Zobowiązania krótkoterminowe	1 447 405,50	1 640 101,16
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	162 799,17	404 078,58
	– w tym:			a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	162 799,17	404 078,58
	– w tym:				– do 12 miesięcy	162 799,17	404 078,58
3	Produkty gotowe	0,00	70,02		– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00	b)	inne	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00	2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
				a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
					– do 12 miesięcy	0,00	0,00
					– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	2 102 490,48	1 878 055,38				

1	Należności od jednostek powiązanych	510 694,44	173 778,59	b)	inne	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie splaty:	510 694,44	173 778,59	3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 284 606,33	1 236 022,58
	– do 12 miesięcy	510 694,44	173 778,59	a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 019 356,80	1 038 384,69
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie splaty:	0,00	0,00		– do 12 miesięcy	1 019 356,80	1 038 384,69
	– do 12 miesięcy	0,00	0,00		– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	1 591 796,04	1 704 276,79	g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	60 839,93	74 317,76
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie splaty:	1 163 180,64	1 576 563,34	h)	z tytułu wynagrodzeń	204 226,62	123 320,13
	– do 12 miesięcy	1 163 180,64	1 576 563,34	i)	inne	182,98	0,00
	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	4	Fundusze specjalne	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	426 810,40	123 908,45	IV	Rozliczenia międzyokresowe	947 114,39	774 218,73
c)	inne	1 805,00	3 805,00	1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	2	Inne rozliczenia	947 114,39	774 218,73
III	Inwestycje krótkoterminowe	2 303 526,57	2 267 749,82		– długoterminowe	0,00	0,00
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 303 526,57	2 267 749,82		– krótkoterminowe	947 114,39	774 218,73
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	3			
	– udziały lub akcje						
	– inne papiery wartościowe						
	– udzielone pożyczki						
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00				
	– udziały lub akcje						
	– inne papiery wartościowe						
	– udzielone pożyczki						
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 303 526,57	2 267 749,82				
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 303 526,57	2 267 749,82				
	– inne środki pieniężne						
	– inne aktywa pieniężne						
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00				
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	318 525,11	549 217,49				
	– w tym:						
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00				
D	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00				
	AKTYWA razem (suma poz. A i B i C i D)	5 236 733,49	4 892 499,49		PASYWA razem (suma poz. A i B)	5 236 733,49	4 892 499,49

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
sporządzony za okres 01.01.2024 - 31.12.2024
(wariant porównawczy)

DO RZECZY SPÓŁKA
 AKCYJNA
 (dane jednostki)

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za	
		rok bieżący	rok poprzedni
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	12 171 855,71	15 399 916,01
	– od jednostek powiązanych	1 702 593,97	1 571 073,82
	–		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 171 855,71	15 399 916,01
	– w tym:		
	– w tym:		
	– w tym:		
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)		
	– w tym:		
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów		
B	Koszty działalności operacyjnej	12 416 127,61	15 148 167,54
	– w tym:		
I	Amortyzacja	32 268,00	60 609,94
II	Zużycie materiałów i energii	1 411 819,74	1 936 140,58
	– w tym:		
III	Usługi obce	7 466 465,43	9 663 653,17
IV	Podatki i opłaty, w tym:	12 836,81	12 034,67
	– podatek akcyzowy		
V	Wynagrodzenia	3 286 235,53	3 244 771,99
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	110 676,56	120 087,66
	– emerytalne		
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	95 635,06	110 677,29
VIII	Wartość sprzedanych towarów	190,48	192,24
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	-244 271,90	251 748,47
D	Pozostale przychody operacyjne	42 002,28	214 413,19
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II	Dotacje	8 023,67	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	18 246,43	200 710,73
IV	Inne przychody operacyjne	15 732,18	13 702,46
E	Pozostale koszty operacyjne	48 489,29	287 521,73
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	45 831,08
III	Inne koszty operacyjne	48 489,29	241 690,65
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	-250 758,91	178 639,93
G	Przychody finansowe	6 238,44	32 499,17
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	– a) od jednostek powiązanych, w tym:		
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	– b) od jednostek pozostałych, w tym:		
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II	Odsetki, w tym:	6 238,44	6 130,13
	– od jednostek powiązanych		
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	– w jednostkach powiązanych		
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V	Inne	0,00	26 369,04
H	Koszty finansowe	5 353,58	959,13
I	Odsetki, w tym:	187,32	959,13
	– dla jednostek powiązanych		
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	– w jednostkach powiązanych		
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV	Inne	5 166,26	0,00
I	Zysk (strata) brutto (F + G – H)	-249 874,05	210 179,97
	– w tym:		
J	Podatek dochodowy	6 165,29	58 645,74
	– w tym:		
K	Pozostale obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L	Zysk (strata) netto (I – J – K)	-256 039,34	151 534,23
	– w tym:		

DO RZECZY SPÓŁKA
AKCYJNA
(pieczęć jednostki)

**ZESTAWIENIE ZMIAN
W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**
sporządzone za okres 01.01.2024 - 31.12.2024

jednostka obliczeniowa: ... zł ...

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za	
		rok bieżący	rok poprzedni
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 390 021,73	2 238 487,50
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 390 021,73	2 238 487,50
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	100 000,00	50 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	50 000,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	50 000,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
	- podwyższenie kapitału zakładowego	0,00	50 000,00
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- umorzenia udziałów (akcji)		
	-		
	-		
	-		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	100 000,00	100 000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 138 487,50	2 417 824,52
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	151 534,23	-279 337,02
	a) zwiększenie (z tytułu)	151 534,23	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- podziału zysku (ustawowo)		
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	151 534,23	0,00
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	279 337,02
	- pokrycia straty		
	- wypłata dywidendy	0,00	50 000,00
	- pokrycie straty	0,00	229 337,02
	-		
	-		
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 290 021,73	2 138 487,50
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- zbycia środków trwałych		
	-		
	-		
	-		
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		

Drukowanie programem DRUKI GOFIN Wydawnictwa Podatkowego GOFIN - www.Druki.Gofin.pl
Wersja programu: 3.17.160.0, druku: 993.4909.4.0

4.	Pozostale kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	661 808,10	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	661 808,10	0,00
	- emisja akcji	661 808,10	0,00
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
	-		
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	661 808,10	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	151 534,23	-229 337,02
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	151 534,23	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	151 534,23	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	151 534,23	0,00
	- przeznaczenie na kapitał zapasowy	151 534,23	0,00
	-		
	-		
	-		
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-229 337,02
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	-229 337,02
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	229 337,02
	- pokrycie straty z kapitału zapasowego	0,00	229 337,02
	-		
	-		
	-		
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Wynik netto	-256 039,34	151 534,23
	a) zysk netto	0,00	151 534,23
	b) strata netto	-256 039,34	0,00
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 795 790,49	2 390 021,73
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 795 790,49	2 390 021,73

DO RZECZY SPÓŁKA
AKCYJNA
(dane jednostki)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
sporządzony za okres 01.01.2024 - 31.12.2024.....

(metoda pośrednia)

jednostka obliczeniowa: ... zł ..

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za	
		rok bieżący	rok poprzedni
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-256 039,34	151 534,23
II.	Korekty razem	-51 064,01	-426 059,01
1.	Amortyzacja	32 268,00	60 609,94
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-993,70	0,00
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5.	Zmiana stanu rezerw	-46 918,00	50 711,07
6.	Zmiana stanu zapasów	-28 042,88	-41 721,64
7.	Zmiana stanu należności	-224 435,10	-360 904,51
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-192 695,66	-278 988,25
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	409 753,33	144 234,38
10.	Inna korekty		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-307 103,35	-274 524,78
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	0,00	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	318 928,00	40 020,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 928,00	40 020,00
2.	Indywidualne inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	300 000,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	300 000,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe	300 000,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-318 928,00	-40 020,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	661 808,10	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	661 808,10	0,00
2.	Kredyty i pożyczki		
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	0,00	90 294,09
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	90 294,09
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Platności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki		
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	661 808,10	-90 294,09
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	35 776,75	-404 838,87
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	2 267 749,82	2 672 588,69
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 303 526,57	2 267 749,82
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Liczba dołączonych opisów: 1

Liczba dołączonych plików: 1

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem/strata) brutto
(wypełniają wyłącznie jednostki zobowiązane)

jednostka obliczeniowa: ... zł ..

Wyszczególnienie	Rok bieżący			Rok poprzedni (opcjonalnie)		
	Wartość			Wartość		
	łączna	z zysków kapitałowych (opcjonalnie)	z innych źródeł przychodów (opcjonalnie)	łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	-249 874,05					
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych)	33 940,22					
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	0,00					
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych	0,00					
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych)	25 741,58					
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku	169 117,40					
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych	152 641,39					
H. Strata z lat ubiegłych	0,00					
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania	0,00					
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-215 682,41					
K. Podatek dochodowy	0,00					

Dodatkowe informacje i objaśnienia - dla jednostki innej

Dodatkowe

Do Rzeczy Spółka Akcyjna

Dodatkowe informacje i objaśnienia**Przychody operacyjne**

<i>Do Rzeczy S. A.</i>	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r.
Przychody operacyjne	12 171 855,71	15 399 916,01
- gotówkowe	11 278 124,79	14 815 009,55
-realizowane w transakcjach bezgotówkowych	893 730,92	584 906,46

Koszty wg rodzaju

<i>Do Rzeczy S. A.</i>	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	32 268,00	60 609,94
Zużycie materiałów i energii	1 411 819,74	1 936 140,58
Usługi obce	7 466 465,43	9 663 653,17
Podatki i opłaty	12 836,81	12 034,67
Wynagrodzenie i świadczenia na rzecz pracowników	3 396 912,09	3 364 859,65
Pozostałe koszty rodzajowe	95 635,06	110 677,29
Koszty wg rodzaju, razem	12 415 937,13	15 147 975,30
Zmiany stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych	0,00	0,00
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-2 370 309,00	-2 019 332,00
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 141 274,00	-4 186 871,00
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8 904 354,13	8 941 772,30
Wartość sprzedanych materiałów	190,48	192,24
Koszt własny sprzedaży	8 904 544,61	8 941 964,54

Pozostałe przychody operacyjne

<i>Do Rzeczy S. A.</i>	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r.
Pozostałe przychody operacyjne	42 002,28	214 413,19
zysk ze zbicia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
rozwiążanie rezerw	13 582,00	13 477,00
odpisanie i umorzenie zobowiązań	0,01	0,00
cofnięcie odpisu na należności	18 246,43	200 710,73
dotacje (Patronite)	8 023,67	0,00
pozostałe	2 150,17	225,46

Pozostałe koszty operacyjne

<i>Do Rzeczy S. A.</i>	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r.
Pozostałe koszty operacyjne	48 489,29	287 521,73
strata ze zbicia niefinansowych aktywów trwałych		
zawiązanie rezerw		
utworzenie odpisu na należności	0,00	0,00
aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	45 831,08
pozostałe	48 489,29	241 690,65

Przychody finansowe

<i>Do Rzeczy S. A.</i>	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r.
Przychody finansowe	6 238,44	32 499,17
zysk ze zbicia aktywów finansowych	0,00	0,00
zysk ze zbicia inwestycji		
przychody z tytułu odsetek bankowych	5 244,74	6 130,13
przychody z tytułu odsetek z pożyczek	993,70	0,00
przychody z tytułu odsetek od należności	0,00	0,00
odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	0,00	0,00
aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
dodatnie różnice kursowe	0,00	26 359,04
umorzenie pożyczek		
przychody z dywidend		
pozostałe	0,00	10,00

Koszty finansowe

<i>Do Rzeczy S. A.</i>	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r.
Koszty finansowe	5 353,58	959,13
strata ze zbycia aktywów finansowych	0,00	0,00
strata ze zbycia inwestycji		
odsetki od kredytów bankowych	0,00	0,00
odsetki od pożyczek i obligacji	0,00	0,00
odsetki od innych zobowiązań	187,32	959,13
utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	0,00	0,00
aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
ujemne różnice kursowe	5 166,26	
pozostałe	0,00	0,00

Podatek dochodowy

<i>Do Rzeczy S. A.</i>	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r.
Podatek dochodowy	6 165,29	58 645,74
podatek dochodowy bieżący	0,00	71 140,00
podatek odroczyony	6 165,29	-12 494,26
- z powstania różnic kursowych		
- inny		

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r.
Wynagrodzenie i świadczenia na rzecz pracowników	3 396 912,09	3 364 859,65
Wynagrodzenie	3 286 235,53	3 244 771,99
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	110 676,56	120 087,66

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<i>Do Rzeczy S. A.</i>	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Środki pieniężne	2 303 526,57	2 267 749,82
Środki pieniężne w kasie	0,00	217,00
Środki pieniężne na rachunkach	2 187 447,93	2 153 487,04
Lokaty krótkoterminowe	116 078,64	114 045,78
Inne środki pieniężne	0,00	0,00

Zapasy

<i>Do Rzeczy S. A.</i>	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Zapasy	184 794,85	156 751,97
materiały	184 794,85	156 681,95
produkcia w toku		
produkty gotowe	0,00	70,02
towary	0,00	0,00
zaliczki na dostawy	0,00	0,00

Podatek odroczony

<i>Do Rzeczy S. A.</i>	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Aktywa na podatek odroczony	26 402,78	27 384,83
rezerwy	9 647,75	15 541,17
zobowiązania finansowe	0,00	0,00
zobowiązania barterowe	772,36	5 545,53
pozostałe	15 982,67	6 298,13

Rezerwa na podatek odroczony	11 545,46	6 362,22
RMP	0,00	0,00
aktywa finansowe	0,00	0,00
należności barterowe	6 951,22	4 010,09
pozostałe	4 594,24	2 352,13

Aktywa Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

<i>Do Rzeczy S. A.</i>	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Długoterminowe RMK	0,00	0,00
- pozostałe		

Aktywa Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

<i>Do Rzeczy S. A.</i>	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Krótkoterminowe RMK	318 525,11	549 217,49
- prenumeraty	0,00	0,00
- ubezpieczenia	8 414,82	9 008,46
- sprzedaż egzemplarzowa	293 618,16	510 026,32
- papier		
- koszty dodatków		
- platforma do e-wydań		
- dostęp do zasobów Film		
- usługi		
- różnica między zaliczkami uproszczonymi na Cit, a wyliczeniem	0,00	0,00
- pozostałe	16 492,13	30 182,71

Pasywa Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

<i>Do Rzeczy S. A.</i>	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Długoterminowe RMB	0,00	0,00
- pozostałe		

Pasywa Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

<i>Do Rzeczy S.A.</i>	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Krótkoterminowe RMB	15 900,00	0,00
- wierszówki i zdjęcia	0,00	0,00
- rezerwa na urlopy	0,00	0,00
- rezerwa na audit	15 900,00	0,00
- odsetki budżetowe	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00

Pasywa Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów

<i>Do Rzeczy S.A.</i>	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Długoterminowe RMP	0,00	0,00
- pozostałe		

Pasywa Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów

<i>Do Rzeczy S.A.</i>	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Krótkoterminowe RMP	931 214,39	774 218,73
- sprzedaż usług reklamy		
- dotacja		
- prenumeraty	931 214,39	774 218,73
- e-wydania		
- pozostałe	0,00	0,00

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

<i>Do Rzeczy S. A.</i>	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Pozostałe aktywa finansowe	300 993,70	0,00
Od podmiotów powiązanych:	0,00	0,00
Pożyczki udzielone		
Obligacje	0,00	0,00
Pożyczka Zarządu		
Udziały w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe		
Od podmiotów pozostałych:	300 993,70	0,00
Pożyczki udzielone	300 993,70	0,00
Obligacje	0,00	0,00
Pożyczka Zarządu		
Udziały w jednostkach pozostałych		0,00
Pozostałe aktywa finansowe		0,00

Zmiana stanu aktywów finansowych długoterminowych

<i>Do Rzeczy S. A.</i>	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00
wartości brutto	0,00	0,00
odpisy aktualizujące (-)	0,00	0,00
Zwiększenie (+)	300 993,70	0,00
zakup powiązane		
zakup pozostałe	0,00	0,00
udzielenie pożyczek powiązane		
udzielenie pożyczek pozostałe	300 000,00	
naliczone odsetki	993,70	
inne		
Zmniejszenie (-)	0,00	0,00
sprzedaż powiązane		
sprzedaż pozostałe		
spłata pożyczek powiązane		
spłata pożyczek pozostałe		
spłata odsetek		
inne	0,00	0,00
Zmiana odpisu aktualizującego (+/-) powiązane		
Zmiana odpisu aktualizującego (+/-) pozostałe	0,00	
Wartość netto na koniec okresu	300 993,70	0,00
wartość brutto	300 993,70	0,00
odpisy aktualizujące (-)	0,00	0,00

Aktywa finansowe krótkoterminowe

<i>Do Rzeczy S. A.</i>	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Aktywa finansowe krótkoterminowe	0,00	0,00
Od podmiotów powiązanych:	0,00	0,00
Udzielone pożyczki		
Obligacje	0,00	0,00
Udziały w jednostkach powiązanych		
Inne aktywa finansowe		
Od podmiotów pozostałych:	0,00	0,00
Udzielone pożyczki		
Obligacje	0,00	
Udziały w jednostkach pozostałych		
Inne aktywa finansowe		

Należności długoterminowe

<i>Do Rzeczy S. A.</i>	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Wobec jednostek powiązanych, w tym	0,00	0,00
pozostałe		
Wobec jednostek pozostałych, w tym	0,00	0,00
pozostałe		

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

<i>Do Rzeczy S. A.</i>	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 673 875,08	1 750 341,93
Wobec jednostek powiązanych, w tym	510 694,44	173 778,59
rozliczane gotówkowo	510 694,44	173 778,59
rozliczane w transakcjach barterowych	0,00	0,00
Wobec jednostek pozostałych, w tym	1 163 180,64	1 576 563,34
rozliczane gotówkowo	1 121 595,27	1 519 557,58
rozliczane w transakcjach barterowych	41 585,37	57 005,76
Należności budżetowe:	426 810,40	123 908,45
- z tyt. podatku Vat	392 142,40	123 859,45
- z tyt. podatku dochodowego od osób fizycznych		
- z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych	34 668,00	
- ZUS		
- PCC		
- pozostałe		49,00
Pozostałe należności od jednostek powiązanych:	0,00	0,00
Pozostałe należności od jednostek pozostałych, w tym:	1 805,00	3 805,00
- kaucje	0,00	0,00
- rozrachunki z pracownikami	0,00	2 000,00
- pozostałe	1 805,00	1 805,00
Należności ogółem (netto)	2 102 490,48	1 878 055,38
Odpis aktualizujący należności	0,00	38 151,57
Należności brutto	2 102 490,48	1 916 206,95

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności

<i>Do Rzeczy S. A.</i>	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Odpisy na początek okresu	38 151,57	238 862,30
jednostki powiązane	0,00	0,00
jednostki niepowiązane	38 151,57	238 862,30
Zwiększenie (+)	0,00	0,00
z tytułu utworzenia	0,00	0,00
Zmniejszenie (-)	-38 151,57	-200 710,73
z tytułu wykorzystania (spisanie należności)	-38 151,57	0,00
z tytułu cofnięcia (wpłata, porozumienie itp.)		-200 710,73
Odpisy na koniec okresu	0,00	38 151,57
jednostki powiązane	0,00	0,00
jednostki niepowiązane	0,00	38 151,57

Wiekowanie należności krótkoterminowych

<i>Do Rzeczy S. A.</i>	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Należności nieprzeterminowane	1 936 243,62	1 675 313,98
Należności przeterminowane w tym:	166 246,86	240 892,97
-do 1 miesiąca	66 658,92	183 982,92
-od 1 miesiąca do 3 miesięcy	99 075,63	5 408,36
-od 3 miesiące do 6 miesięcy	512,31	7 265,81
-od 6 miesięcy do 1 roku	0,00	6 084,31
-powyżej roku	0,00	38 151,57
Razem należności krótkoterminowe brutto	2 102 490,48	1 916 206,95
Odpis akt. nal. na należności nieprzeterminowane (-)	0,00	0,00
Odpis akt. należ. na należności przeterminowane w tym: (-)	0,00	-38 151,57
-na należności przeterminowane do 1 miesiąca	0,00	0,00
-na należności przeterminowane od 1 mies. do 3 mies.	0,00	0,00
-na należności przeterminowane od 3 mies. do 6 mies.	0,00	0,00
-na należności przeterminowane od 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
-na należności przeterminowane powyżej 1 roku	0,00	-38 151,57
Razem odpisy aktualizujące należności	0,00	-38 151,57
Należności krótkoterminowe netto	2 102 490,48	1 878 055,38

Pozostale zobowiązania długoterminowe

<i>Do Rzeczy S. A.</i>	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Zobowiązania długoterminowe pozostałe, w tym:	0	0
Zobowiązania długoterminowe niefinansowe	0	0
Wobec jednostek powiązanych		
Wobec jednostek pozostałych		
Zobowiązania finansowe długoterminowe	0	0
Wobec jednostek powiązanych, w tym	0	0
obligacje		
leasing finansowy		
Wobec jednostek pozostałych, w tym	0	0
obligacje		
leasing finansowy		

Zobowiązania finansowe krótkoterminowe

<i>Do Rzeczy S. A.</i>	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	0	
Wobec jednostek powiązanych, w tym	0	
obligacje		
leasing finansowy		
Wobec jednostek pozostałych, w tym	0	
obligacje	0	
leasing finansowy	0	

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

<i>Do Rzeczy S. A.</i>	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym :	1 182 155,97	1 442 463,27
Wobec jednostek powiązanych, w tym:	162 799,17	404 078,58
rozliczane gotówkowo	162 799,17	404 078,58
rozliczane w transakcjach barterowych	0,00	0,00
Wobec jednostek pozostałych, w tym:	1 019 356,80	1 038 384,69
rozliczane gotówkowo	970 291,76	983 237,63
rozliczane w transakcjach barterowych	49 065,04	55 147,06
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych	60 839,93	74 317,76
Podatek VAT	0,00	0,00
Podatek zryczałtowany u źródła	604,00	0,00
Podatek dochodowy od osób fizycznych	28 548,50	21 990,50
Podatek dochodowy od osób prawnych		28 840,00
ZUS	30 809,87	22 779,84
PFRON	0,00	0,00
Pozostałe	877,56	707,42
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	204 226,62	123 320,13
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych, w tym:	182,98	0,00
Należne wpłaty na ZFŚS		
Zaliczki na dostawy		
Z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych		
Z tyt. posiadanych udziałów		0,00
Pozostałe	182,98	0,00
Zobowiązania razem	1 447 405,50	1 640 101,16

Wiekowanie zobowiązań krótkoterminowych

<i>Do Rzeczy S. A.</i>	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Zobowiązania nieprzeterminowane	1 401 969,74	1 611 241,71
Zobowiązania przeterminowane w tym:	45 435,76	28 859,45
-do 1 miesiąca	16 538,28	3 883,37
-od 1 miesiąca do 3 miesięcy	25 127,48	10 016,00
-od 3 miesiący do 6 miesięcy	5 000,00	4 995,13
-od 6 miesięcy do 1 roku	-1 230,00	9 964,95
-powyżej roku	0,00	0,00
Razem zobowiązania krótkoterminowe brutto	1 447 405,50	1 640 101,16
Razem zobowiązania krótkoterminowe netto	1 447 405,50	1 640 101,16

Oprocenbowane kredyty bankowe i pożyczki*Do Rzeczy S. A.*

<i>Rodzaj kredytu i pożyczki</i>	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Krótkoterminowe	0,00	0,00
kredyt w rach.b.		
kredyt inny		
pożyczki w grupie		
pożyczki inne	0,00	0,00

Długoterminowe	0,00	0,00
kredyt w rach.b.		
kredyt inny		
pożyczki w grupie		
pożyczki inne	0,00	0,00

Do Rzeczy S.A.

Zmiana stanu kredytów i pożyczek	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Wartość na początek okresu	0,00	90 294,09
kredyty	0,00	0,00
pożyczki	0,00	90 294,09
zwiększenia	0,00	0,00
zaciągnięcia kredyty		
zaciągnięcia pożyczki		
naliczone odsetki		
inne		
zmniejszenia	0,00	-90 294,09
spłata kwoty głównej kredytu		
spłata kwoty głównej pożyczki	0,00	-90 294,09
spłata odsetek		
inne	0,00	0,00
Wartość na koniec okresu	0,00	0,00
kredyty	0,00	0,00
pożyczki	0,00	0,00
Wartość na koniec okresu	0,00	0,00
długoterminowe	0,00	0,00
krótkoterminowe	0,00	0,00

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów

Przychody netto ze sprzedaży	Sprzedaż netto na kraj za bieżący rok obrotowy	Sprzedaż netto za granicę			
		dostawy wewnętrznowspółnotowe		eksport	
		za poprzedni rok obrotowy	za bieżący rok obrotowy	za poprzedni rok obrotowy	za bieżący rok obrotowy
1	3	4	5	6	7
1. Wyroby gotowe, w tym główne grupy:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
–					
2. Usługi, w tym główne grupy:	12 171 263,33	0,00	0,00	0,00	0,00
– sprzedaż prasy	8 853 772,40	0,00	0,00	0,00	0,00
– sprzedaż reklamy	2 622 048,92	0,00	0,00	0,00	0,00
– sprzedaż pozostała	695 442,01	0,00	0,00	0,00	0,00
–					
3. Towary, w tym według rodzajów działalności:	592,38	0,00	0,00	0,00	0,00
– sprzedaż towarów	592,38	0,00	0,00	0,00	0,00
–					
Razem	12 171 855,71	0,00	0,00	0,00	0,00

Zmiany stanu rezerw <i>Do Rzeczy S. A.</i>	31 grudnia 2024 r.				31 grudnia 2023 r.			
	Rezerwy na sprany sporne	Rezerwa na restrukturyzacje	Rezerwy na nienykorzystane urody	Ogółem	Rezerwy na sprany sporne	Rezerwa na restrukturyzacje	Rezerwy na nienykorzystane urody	Ogółem
Rezerwy na początek okresu	33 582,00	0,00	48 213,65	81 795,65	13 477,00	0,00	18 456,87	31 933,87
Krótkoterminowe na początek okresu	33 582,00	0,00	48 213,65	81 795,65	13 477,00	0,00	18 456,87	31 933,87
Długoterminowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia (+)	0,00	0,00	0,00	0,00	33 582,00	0,00	29 756,78	63 338,78
Utworzono w ciągu roku obrotowego				0,00	33 582,00		29 756,78	63 338,78
Nabycie jednostki zależnej				0,00				0,00
Zmniejszenia (-)	-13 582,00	0,00	-33 336,00	-46 918,00	-13 477,00	0,00	0,00	-13 477,00
Wykorzystane				0,00				0,00
Rozwiążane	-13 582,00		-33 336,00	-46 918,00	-13 477,00			-13 477,00
Korekta z tytułu różnic kursowych				0,00				0,00
Korekta stopy dyskontowej				0,00				0,00
Rezerwy na koniec okresu	20 000,00	0,00	14 877,65	34 877,65	33 582,00	0,00	48 213,65	81 795,65
Krótkoterminowe na koniec okresu	20 000,00	0,00	14 877,65	34 877,65	33 582,00		48 213,65	81 795,65
Długoterminowe na koniec okresu				0,00				0,00

Memorandum Informacyjne Do Rzeczy S.A.

Wartości niematerialne i prawne

Do Rzeczy S.A.	31 grudnia 2024 r.						31 grudnia 2023 r.					
	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Pozostałe	WNP w budowie	Ogółem	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Pozostałe	WNP w budowie	Ogółem
Wartość netto na początku okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia stanu (+) w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym od podmiotów powiązanych												
- zakup												
- przejęcie z budowy												
- inne												
Zmniejszenia stanu (-) w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym do podmiotów powiązanych												
- sprzedaż												
- likwidacja												
- inne (umorzenie)												
Przeklasyfikowanie - aktywa na sprzedaż (+/-)												
Przeklasyfikowanie - inwestycje (+/-)												
Przeklasyfikowanie - działalność zamiechana (+/-)												
Nabycie/sprzedaż jednostki zależnej (+/-)												
Zmiana odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości (+/-)												
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy (-)	0,00	0,00		0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Początek okresu												
Wartość brutto	819,51	28 814,01	0,00	0,00	0,00	29 633,52	0,00	28 814,01	0,00	0,00	0,00	28 814,01
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	819,51	28 814,01	0,00	0,00	0,00	29 633,52	0,00	28 814,01	0,00	0,00	0,00	28 814,01
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Koniec okresu												
Wartość brutto	819,51	28 814,01	0,00	0,00	0,00	29 633,52	819,51	28 814,01	0,00	0,00	0,00	29 633,52
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	819,51	28 814,01	0,00	0,00	0,00	29 633,52	819,51	28 814,01	0,00	0,00	0,00	29 633,52
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Rzeczowe aktywa trwałe

Do Rzeczy S.A.	31 grudnia 2024 r.						31 grudnia 2023 r.					
	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na początku okresu	0,00	13 340,00	0,00	0,00	0,00	13 340,00	0,00	33 929,94	0,00	0,00	0,00	33 929,94
Zwiększenia stanu (+) w tym:	0,00	18 928,00	0,00	0,00	0,00	18 928,00	0,00	40 020,00	0,00	0,00	0,00	40 020,00
w tym od podmiotów powiązanych												
- zakup		18 928,00		0,00		18 928,00		40 020,00		0,00		40 020,00
- przejęcie z budowy												
- inne												
Zmniejszenia stanu (-) w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym do podmiotów powiązanych												
- sprzedaż												
- likwidacja		0,00	0,00			0,00	-4 360,00		0,00		-4 360,00	
- inne		0,00				0,00	4 360,00				4 360,00	
Przeklasyfikowanie - aktywa na sprzedaż (+/-)							0,00					0,00
Przeklasyfikowanie - inwestycje (+/-)							0,00					0,00
Przeklasyfikowanie - działalność zamiechana (+/-)							0,00					0,00
Nabycie/sprzedaż jednostki zależnej (+/-)							0,00					0,00
(+/-)							0,00					0,00
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy (-)	-32 258,00	0,00	0,00	-32 268,00		-60 609,94	0,00	0,00			-60 609,94	
Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 340,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 340,00

Początek okresu												
Wartość brutto	0,00	223 536,69	0,00	68 905,21	0,00	292 441,90	0,00	187 876,69	0,00	68 905,21	0,00	256 781,90
Umorzenie i odpis aktualizujący	0,00	210 196,69	0,00	68 905,21	0,00	279 101,90	0,00	153 946,75	0,00	68 905,21	0,00	222 851,90
Wartość netto	0,00	13 340,00	0,00	0,00	0,00	13 340,00	0,00	33 929,94	0,00	0,00	0,00	33 929,94

Koniec okresu												
Wartość brutto	0,00	242 464,69	0,00	68 905,21	0,00	311 369,90	0,00	223 536,69	0,00	68 905,21	0,00	292 441,90
Umorzenie i odpis aktualizujący	0,00	242 464,69	0,00	68 905,21	0,00	311 369,90	0,00	210 196,69	0,00	68 905,21	0,00	279 101,90
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 340,00	0,00	0,00	0,00	13 340,00

					Rzeczowe aktywa trwałe			
		BO			Obroty Wn	Obroty Ma		EZ
01040	Maszyny i urządzenia ogólnego zastosowania	216 155,67		18 928,00	zakup	0,00	likwidacja	235 083,67
01060	Urządzenia techniczne	4 863,13		0,00	zakup	0,00	likwidacja	4 863,13
01080	Wyposażenie	11 678,60		0,00	zakup	0,00	likwidacja	11 678,60
02010	Licencje	0,00		0,00	zakup	0,00	likwidacja	0,00
02050	Oprogramowanie komputerowe	29 504,25		0,00	zakup	0,00	likwidacja	29 504,25
		262 201,65		18 928,00		0,00		281 129,65
07040	Umorzenie maszyn i urządzeń ogólnego zastosowania	202 815,67 Ct		0,00	likwidacja	32 268,00	umorzenie	235 083,67 Ct
07060	Umorzenie urządzeń technicznych	4 863,13 Ct		0,00	likwidacja	0,00	umorzenie	4 863,13 Ct
07080	Umorzenie wyposażenia	11 678,60 Ct		0,00	likwidacja	0,00	umorzenie	11 678,60 Ct
07110	Umorzenie licencji	0,00 Ct		0,00	likwidacja	0,00	umorzenie	0,00
07150	Umorzenie oprogramowania komputerowego	29 504,25 Ct		0,00	likwidacja	0,00	umorzenie	29 504,25 Ct
		248 861,65				32 268,00		281 129,65

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku Orle Pióro Sp. z o.o. dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi. Transakcje te w opiniach Zarządu są typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę.

Lp.	Nazwa jednostki	Inwestycje - pożyczki, papierły wartościowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności	Odpisy aktualizujące należności	Przychody operacyjne	Wartość kupionych towarów	Koszty operacyjne	Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne	Przychody finansowe	Koszty finansowe
1.	PAIPO Polskie Media S.A.	0,00	479 943,54	162 799,17	0,00	0,00	1 425 362,00	0,00	1 004 546,59	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Agencja Wydawniczo-Redakcyjna Wprost Sp. z o.o.	0,00	30 750,00	0,00	0,00	0,00	277 331,97	0,00	180 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Decolour Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	RedDPerGames Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Ona Group Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Concert Film Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Harmony Film Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	B-S International AG	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9.	B-S Poland Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	510 694,44	162 799,17	0,00	0,00	1 702 593,97	0,00	1 184 546,59	0,00	0,00	0,00	0,00

Kapitał własny*Do Rzeczy S. A.*

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Kapitał własny	2 795 790,49	2 390 021,73
1. Kapitał podstawowy	100 000,00	100 000,00
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0,00	0,00
3. Akcje własne		
4. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		
5. Kapitał zapasowy	2 290 021,73	2 138 487,50
6. Kapitał z aktualizacji wyceny		
6. Kapitał rezerwowy	661 808,10	0,00
7. Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	0,00	0,00
8. Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	-256 039,34	151 534,23

INFORMACJA DODATKOWA

Kursy przyjęte do wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych

30.12.2024 r. 1 EURO = 4,2738 PLN, 1 USD = 4,0960 PLN.

Tabela nr 251/A/NBP/2024

Zatrudnienie w jednostce

Zatrudnienie w osobach na dzień 31.12.2023 r. wynosi 6.

Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych środków trwałych

Spółka wynajmuje lokal biurowy:

Warszawa 02-486, Al. Jerozolimskie 212, pow. wynajmowana 225 m²

Spółka nie posiada informacji na temat wartości wynajmowanych środków trwałych.

Informacja wyniku finansowym i pokryciu straty

Strata netto w kwocie 256 039,34 zł. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie podjęła decyzji o sposobie pokrycia straty za 2024 r.

Informacja o transakcja zawartych na warunkach innych niż rynkowe

Nie wystąpiły.

Wynagrodzenie członków organów nadzorczych

Nie występuje.

Informacje o wynagrodzeniach, pożyczkach udzielonych, a także innych tytułach na rzecz osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących

Nie występują.

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

W 2024 roku Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach w spółki Do Rzeczy S.A., natomiast otrzymywali wynagrodzenia z innych tytułów:

Paweł Lisicki Lispress – łącznie 464 900,00 zł

Michał Lisiecki Point Research – 150 080,46 zł

Kancelaria radcy Prawnego Piotr Piaszczyk – 1 108,78 zł

Zobowiązania warunkowe

Spółka na dzień bilansowy nie posiadała zobowiązań warunkowych.

Informacje o grupach zobowiązań zabezpieczonych na majątku spółki

Spółka na dzień bilansowy nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na majątku spółki.

Informacja o zawartych i nieuwzględnionych w bilansie umowach

Nie wystąpiły.

Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Badanie jednostkowego za okres od 1.01.2024 r. do 31.12.2024 r. przeprowadziła uprawniona do tego firma audytorska MOORE Polska Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego pod nr 4326. Zgodnie z umową wynagrodzenie za badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego wynosiło 26 500 zł netto.

Środki na rachunkach VAT

Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach VAT na 31.12.2024 r. wynosi 595,28 zł

Wysokość odpisów aktualizujących zapasy na dzień 31.12.2024 wynosi 43 586,32

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe (odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska)

Lp.	Tytuł	Poniesione w bieżącym okresie	Planowane do poniesienia
1	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	18928,00	-
a	w tym, na ochronę środowiska	-	-

Nota do rachunku przepływów pieniężnych

Korekty w rachunku przepływów pieniężnych w części dotyczącej działalności operacyjnej wynikają wprost ze zmian bilansowych oraz rachunku zysków i strat.

Zdarzenia ujęte w sprawozdaniu dotyczące lat ubiegłych

W sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31.12.2024 r. nie ujęto zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Nie wystąpiły.

W bieżącym roku obrotowym nie dokonano zmian zasad (polityki) rachunkowości.

Akcje

Informacje szczegółowe dotyczące akcji:				
Lp.	Seria akcji	Rodzaj akcji	Wartość nominalna akcji	Liczba akcji
1	A	Akcje imienne	18000	170000
2	A1	Akcje na okaziciela	81000	810000
			Łącznie	980000

Informacje szczegółowe dotyczące akcjonariuszy (akcje):				
Imię i nazwisko/Nazwa	Adres (siedziba)	Wartość nominalna akcji	Liczba akcji	Rodzaj akcji
Lisicki Paweł	ul. Tadeusza Hołowiaka 3/125, 00-749 Warszawa	6 000,00	60 000	Akcje imienne
		2400,00	24000	Akcje imienne
		2400,00	24000	Akcje imienne
		1400,00	14000	Akcje imienne
		1400,00	14000	Akcje imienne
		1400,00	14000	Akcje imienne
		1000,00	10000	Akcje imienne
		1000,00	10000	Akcje imienne
PMPG Polskie Media S.A.	Aleje Jerozolimskie 212, 02-486 Warszawa	1000,00	810000	Akcje na okaziciela
		Łącznie	980 000	

Informacje o jednostce sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

PMPG Polskie Media SA (dawniej Platforma Mediowa Point Group SA)
Al. Jerozolimskie 212, 02-486 Warszawa

Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych odrębnie dla długoterminowych aktywów niefinansowych oraz długoterminowych aktywów finansowych.

Nie dotyczy

Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwotę wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określonego odpowiednio w art. 33 ust. 3 oraz art. 44b ust. 10.

Nie dotyczy

Wartość gruntów użytkowanych wiecznie

Nie dotyczy

Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przyznaja.

Nie dotyczy

Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidwanym umową, okresie spłaty:

- a) do 1 roku,
- b) powyżej 1 roku do 3 lat,
- c) powyżej 3 do 5 lat,

Nie dotyczy

W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową.

Nie dotyczy

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym.

Nie dotyczy

Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym.

Nie dotyczy

Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

Nie dotyczy

Informacje o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 do wartości niematerialnych i prawnych.

Nie dotyczy

Wartość żywności przekazanej organizacjom pozarządowym, z przeznaczeniem na wykonywanie przez te organizacje zadań w zakresie określonym w art. 2 pkt 2 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o przeciwdziałaniu marnowaniu żywności (Dz. U. z 2020 r. poz. 1645), lub kwotę opłaty za marnowanie żywności, o której mowa w art. 5 tej ustawy.

Nie dotyczy

Informacje o kwotach z tytułu opodatkowania jednostki w bieżącym okresie sprawozdawczym globalnym podatkiem wyrównawczym, krajowym podatkiem wyrównawczym i podatkiem wyrównawczym od niedostatecznie opodatkowanych zysków, o których mowa w ustawie z dnia 6 listopada 2024 r.o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych.

Nie dotyczy

Charakter i cel gospodarczy zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

Nie dotyczy

Transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się podmioty powiązane zdefiniowane w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, wraz z informacjami określającymi charakter związku ze stronami powiązanymi oraz innymi informacjami dotyczącymi transakcji niezbędnymi dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

Nie dotyczy

Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju.

Nie dotyczy

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym, oraz przedstawienie zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z podaniem jej przyczyny.

Nie dotyczy

Informacje liczbowe, wraz z wyjaśnieniem, zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Nie dotyczy

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Nie dotyczy

Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie posiadanego zaangażowania w kapitale oraz o kwocie kapitału własnego i zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy.

Nie dotyczy

Klasyfikacja instrumentów finansowych - Aktywa finansowe

Nie dotyczy

Klasyfikacja instrumentów finansowych - Zobowiązania finansowe

Nie dotyczy

Instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej

Nie dotyczy

Zmiany w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

Nie dotyczy

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Paweł Andrzej Lisicki
Data: 2025.03.27 18:38:51
CET

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Katarzyna Anna Gintrowska-Lisiecka
Data: 2025.03.27 18:16:47 CET

3. Opinie biegłego rewidenta do sprawozdania



Razem możemy **więcej**

SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania sprawozdania finansowego
za okres
od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.
Do Rzeczy S.A.
w Warszawie

Moore Polska Audit sp. z o.o., 00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 87,
Prezes Zarządu - Lida Skudrańska, Zastępca Prezesa Zarządu - Piotr Witkiewicz,
Michał Olszewski, Krzysztof Oczko NIP: 7011052300, REGON: 620003823,
Kapitał Zakładowy Spółki: 200 000 zł, Rok Zakłowania 2021 KRS 0000929603
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS
Numer wpisu na listę firm audytorów: 4326



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

**Do Rzeczy S.A.
z siedzibą w Warszawie ul. Al. Jerozolimskie 212**

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Do Rzeczy S.A. („Spółka”), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporzązonego na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. oraz dodatkowych informacji i wyjaśnień („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki,
- zostało sporzązone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania, w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorów oraz nadzoru publicznego („Ustawa o biegłych rewidentach”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z zasadami etyki określonymi w „Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów („Kodeks etyki”) oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem etyki. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.



Objaśnienie ze zwróceniem uwagi

Kierownik jednostki dokonał zmiany treści zbadanego sprawozdania finansowego za rok 2024, polegającej na korekcie prezentacji kapitału podstawowego o kwotę 1 343,50 zł, do wysokości 100 000 zł, zgodnie z wartością wykazaną w Krajowym Rejestrze Sądowym. W związku ze zmianą sprawozdania finansowego za 2024 rok, wydajemy nowe sprawozdanie biegłego rewidenta i równocześnie wskazujemy, że nie należy polegać na sprawozdaniu biegłego rewidenta wydanym w dniu 27 marca 2025 roku. Niniejsze sprawozdanie biegłego rewidenta uwzględnia korekty wprowadzone przez Spółkę. Nasza opinia nie jest zmodyfikowana w odniesieniu do tej sprawy.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasad kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;



- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeżeli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności, w zakresie niedotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, zostało sporzązone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporzązone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.



Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o niedopełnieniu przez Spółkę obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o rachunkowości

Do dnia zakończenia badania Spółka nie dopełniła wynikającego z art. 69 Ustawy o rachunkowości, obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest:

Michał Ossowski Elektronicznie
podpisany przez
Michał Ossowski
Data: 2025.03.28
13:15:28 +01'00'

Michał Ossowski
Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze **11008**

Działający w imieniu:

Moore Polska Audyt sp. z o.o.
00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 87,
wpisanej na listę firm audytorów pod numerem 4326

Gdańsk, dnia 28 marca 2025 roku

4. Skrócone sprawozdanie za 2 kw. 2025 r.**4.1. Sprawozdanie kwartalne**

Bilans

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2025	Stan na 30.06.2024
A. AKTYWA TRWAŁE	831 352,72	27 191,54
I. Wartości niematerialne i prawne	467 346,02	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	467 346,02	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 007,31	-
1. Środki trwałe	3 007,31	-
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	-	-
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	3 007,31	-
d) środki transportu	-	-
e) inne środki trwałe	-	-
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	312 984,30	-
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	312 984,30	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	312 984,30	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	312 984,30	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje Długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	48 015,09	27 191,54
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48 015,09	27 191,54
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2025	Stan na 30.06.2024
B. AKTYWA OBROTOWE	5 679 372,70	4 359 008,59
I. Zapasy	196 486,65	164 044,84
1. Materiały	196 486,65	164 044,84
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-

3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 502 479,00	1 866 769,11
1. Należności od jednostek powiązanych	650 519,11	146 818,03
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	650 519,11	146 818,03
- do 12 miesięcy	650 519,11	146 818,03
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	1 851 959,89	1 719 951,08
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 040 922,26	1 268 125,94
- do 12 miesięcy	1 040 922,26	1 268 125,94
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń oraz innych tytułów publicznoprawnych	811 037,63	261 283,89
c) inne	-	190 541,25
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 418 347,35	1 763 724,37
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 418 347,35	1 763 724,37
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 418 347,35	1 763 724,37
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 418 347,35	1 763 724,37
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	562 059,70	564 470,27
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA RAZEM:	6 510 725,42	4 386 200,13

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2025	Stan na 30.06.2024
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 255 404,17	2 267 018,05
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	106 873,00	100 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 450 197,73	2 290 021,73
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 256 039,34	- 0,00
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	- 1 045 627,22	-123 003,68
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-

B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	4 255 321,25	2 119 182,08
I. Rezerwy na zobowiązania	46 413,85	78 385,52
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 536,20	10 171,87
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	14 877,65	48 213,65
- długoterminowa	14 877,65	48 213,65
- krótkoterminowa	-	-
3. Pozostałe rezerwy	20 000,00	20 000,00
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	20 000,00	20 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	-	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitał	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	-	-
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 332 844,52	1 300 759,95
1. Wobec jednostek powiązanych	6 763,14	93 233,35
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 763,14	93 233,35
- do 12 miesięcy	6 763,14	93 233,35
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitał	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	3 326 081,38	1 207 526,60
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 140 516,28	1 036 683,27
- do 12 miesięcy	1 140 516,28	1 036 683,27
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	79 137,45	44 574,91
h) z tytułu wynagrodzeń	233 480,40	126 268,42
i) inne	1 872 947,25	-
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	876 062,88	740 036,61
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	876 062,88	740 036,61
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	876 062,88	740 036,61
PASYWA RAZEM:	6 510 725,42	4 386 200,13

Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Od 01.04.2025 do 30.06.2025	Od 01.04.2024 do 30.06.2024	Od 01.01.2025 do 30.06.2025	Od 01.01.2024 do 30.06.2024
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	2 878 020,74	3 045 907,50	5 873 038,01	5 929 498,98
w tym: od jednostek powiązanych	349 837,94	390 718,21	716 848,38	797 307,84
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 878 020,74	3 045 907,50	5 873 038,01	5 929 498,98
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-	-	-

III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów	-	-	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	3 151 715,05	3 188 628,37	6 952 058,35	5 998 641,79
I. Amortyzacja	36 510,88	-	36 510,88	13 340,00
II. Zużycie materiałów i energii	279 639,20	330 372,63	581 025,12	720 438,92
III. Usługi obce	1 872 920,38	1 985 690,24	4 439 510,25	3 537 072,87
IV. Podatki i opłaty, w tym:	5 858,86	2 540,25	9 439,16	5 153,10
- podatek akcyzowy	-	-	-	-
V. Wynagrodzenia	892 326,22	817 144,82	1 770 604,42	1 619 300,60
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia; w tym: - emerytalne	40 743,87	27 438,48	73 078,13	56 579,37
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	23 715,64	25 251,47	41 890,39	46 566,45
VIII. Wartość sprzedanych towarów	-	190,48	-	190,48
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	- 273 694,31	- 142 720,87	- 1 079 020,34	- 69 142,81
D. Pozostałe przychody operacyjne	2 777,86	4,21	10 835,94	32 620,79
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	2 724,50	-	10 782,34	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	18 246,43
IV. Inne przychody operacyjne	53,36	4,21	53,60	14 374,36
E. Pozostałe koszty operacyjne	11 790,81	41 850,60	14 276,01	47 102,92
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	11 132,71	-	11 132,71	-
III. Inne koszty operacyjne	658,10	41 850,60	3 143,30	47 102,92
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 282 707,26	- 184 567,26	- 1 082 460,41	- 83 624,94
G. Przychody finansowe	4 734,91	1 293,69	15 422,99	2 559,02
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	-	-	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	7 297,59	1 293,69	14 571,29	2 559,02
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
V. Inne	- 2 562,68	-	851,70	-
H. Koszty finansowe	201,37	- 26 000,77	211,37	3 376,82
I. Odsetki, w tym:	201,37	-	211,37	45,00
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Inne	-	- 26 000,77	-	3 331,82
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	- 278 173,72	- 157 272,80	- 1 067 248,79	- 84 442,74
J. Podatek dochodowy	- 14 298,24	24 904,76	- 21 621,57	38 560,94

K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku
(zwiększenia straty)

L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	- 263 875,48	- 182 177,56	- 1 045 627,22	- 123 003,68
---------------------------------------	---------------------	---------------------	-----------------------	---------------------

Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Od 01.04.2025 do 30.06.2025	Od 01.04.2024 do 30.06.2024	Od 01.01.2025 do 30.06.2025	Od 01.01.2024 do 30.06.2024
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-263 875,48	-182 177,56	- 1 045 627,22	- 123 003,68
II. Korekty razem	1 372 567,29	-168 687,88	1 155 935,00	-381 021,77
1. Amortyzacja	36 510,88	-	36 510,88	13 340,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 6 028,44	-	- 11 990,60	-
4. Zysk (strata) z działalnością inwestycyjną	-	-	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	- 78 069,99	8 621,50	- 71 051,51	-
6. Zmiana stanu zapasów	- 61 750,30	16 601,62	- 17 828,11	- 7 292,87
7. Zmiana stanu należności	-229 873,26	- 38 873,13	-399 988,52	11 286,27
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 935 815,61	89 936,75	1 885 439,02	-339 341,21
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-224 037,21	-244 974,62	-265 156,16	- 59 013,96
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/ - II)	1 108 691,81	-350 865,44	110 307,78	-504 025,45
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	-	-	-	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
-zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	-500 727,90	-	-500 727,90	-
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-500 727,90	-	-500 727,90	-
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-500 727,90	-	-500 727,90	-
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	4 513,00	-	505 240,90	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	4 513,00	-	505 240,90	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	-	-	-	-
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wyplaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wyplaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-

6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 513,00		505 240,90	
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	612 476,91	-350 865,44	114 820,78	-504 025,45
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	612 476,91	-350 865,44	114 820,78	-504 025,45
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 805 870,44	2 114 589,81	2 303 526,57	2 267 749,82
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	2 418 347,35	1 763 724,37	2 418 347,35	1 763 724,37
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Od 01.04.2025 do 30.06.2025	Od 01.04.2024 do 30.06.2024	Od 01.01.2025 do 30.06.2025	Od 01.01.2024 do 30.06.2024
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 514 766,65	2 449 195,61	2 795 790,49	2 390 021,73
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów				
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 514 766,65	2 449 195,61	2 795 790,49	2 390 021,73
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	100 000,00	100 000,00	100 000,00	100 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	6 873,00	-	6 873,00	-
a) zwiększenie (z tytułu)	6 873,00	-	6 873,00	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	6 873,00	-	6 873,00	-
- inne	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	106 873,00	100 000,00	106 873,00	100 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 290 021,73	1 313 474,30	2 290 021,73	1 313 474,30
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 160 176,00	-	1 160 176,00	-
a) zwiększenie (z tytułu)	1 160 176,00	-	1 160 176,00	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 160 176,00	-	1 160 176,00	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 450 197,73	1 313 474,30	3 450 197,73	1 313 474,30
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	661 808,10		661 808,10	
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	- 661 808,10	-	- 661 808,10	-
a) zwiększenie (z tytułu)	500 727,90	-	500 727,90	-

- Emisja akcji	500 727,90	-	500 727,90	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	- 1 162 536,00	-	- 1 162 536,00	-
- Przeksięgowanie wpłat na akcje serii „D” na kapitał zapasowy i podstawowy	- 1 162 536,00	-	- 1 162 536,00	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 1 037 791,08	976 547,43	- 256 039,34	151 534,23
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	- 1 037 791,08	976 547,43	- 256 039,34	151 534,23
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 1 037 791,08	976 547,43	- 256 039,34	151 534,23
a) zwiększenia (z tytułu)	- 263 875,48	-	- 1 045 627,22	825 013,20
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	- 1 301 666,56	976 547,43	- 1 301 666,56	976 547,43
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-	-
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 1 301 666,56	976 547,43	- 1 301 666,56	976 547,43
6. Wynik netto	- - 182 177,56	-	- - 123 003,68	-
a) zysk netto	- - 182 177,56	-	- - 123 003,68	-
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 255 404,17	2 207 844,17	2 255 404,17	2 267 018,05
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 255 404,17	2 207 844,17	2 255 404,17	2 267 018,05

4.2. Polityka rachunkowości

Metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Ewidencję ilościowo-wartościową środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych prowadzi się zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz z przepisami wynikającymi z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztutworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdarnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o cenie jednostkowej nie przekraczającej 10 000 PLN stanowią koszt podatkowy w miesiącu oddania ich do używania.

Wartość początkową środka trwałego który uległ ulepszeniu w wyniku przebudowy, rozbudowy rekonstrukcji, adaptacji lub modernizacji, powiększa się o sumę wydatków poniesionych na jego ulepszenie, w tym także wydatki na nabycie części składowych, jeżeli suma tych wydatków poniesiona w danym roku przekracza 10 000 PLN, a w przypadku środków trwałych przyjętych do używania przed 1 stycznia 2018 – 3 500 PLN.

Amortyzacja podatkowa jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów:

Typ	Okres
Maszyny i urządzenia techniczne	5 lat

Środki transportu	3 lata
Komputery	3 lata

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte, dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pozytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pozytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa na każdy dzień bilansowy. Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej.

Nieruchomości inwestycyjne

Wartość początkowa nieruchomości inwestycyjnych ustalana jest w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Na cenę nabycia nieruchomości inwestycyjnej składa się cena zakupu powiększona o wszelkie koszty bezpośrednio związane z transakcją zakupu, takie jak opłaty za obsługę prawną, podatek od zakupu nieruchomości i pozostałe koszty transakcji.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wycenione w wartości godziwej ustalonej na podstawie wyceny dokonanej przez niezależnego rzecznika. Przez wartość godziwą rozumie się kwotę za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji.

Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym nastąpiła zmiana. Ustalając wartość godziwą nie uwzględnia się kosztów transakcji, które Spółka może ponieść w przypadku sprzedaży lub innej formy zbycia nieruchomości inwestycyjnej.

W przypadku braku możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej, Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjne według ceny nabycia, zgodnie z zasadami wyceny dla rzeczowych aktywów trwałych.

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się z ksiąg w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwany okresie użytkowania lub oczekiwany sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

Rodzaj	Okresy użytkowania	Metoda amortyzacji	Weryfikacja pod kątem utraty wartości
Patenty i licencje, znaki użytkowe (tytuły)	nieokreślony	brak amortyzacji, brak przeszacowań	coroczną oraz w każdym przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości
Patenty i licencje, znaki użytkowe (tytuły) użytkowane na podstawie umów zawartych na czas określony	okres umowy ewentualnie okres dodatkowy, na który użytkowanie może być przedłużone	metoda liniowa	coroczną oceną czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości
Autorskie prawa majątkowe lub licencje - programy komputerowe	5 lat	metoda liniowa	coroczną oceną czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich wyknięcia.

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia, chyba, że zakończenie wstępnego przypisania nie jest możliwe przed końcem okresu rocznego, w którym nastąpiło połączenie. Wtedy wstępne przypisanie następuje przed końcem następnego okresu rocznego.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do pozycji obrotowych.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczyony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez rezerwę. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie sąbrane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w kolejnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Dla wyceny rozchodu stosowana jest metoda FIFO.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności.

Co najmniej na koniec każdego kwartału należności handlowe podlegają analizie pod kątem utraty wartości. Na należności wątpliwe lub dla których istnieją przesłanki nieściągalności tworzone są odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizacyjne tworzone są na zasadzie odpisów indywidualnych. Utworzono odpisy obciążają pozostałe koszty operacyjne, z kolei rozwiązywanie odpisów zwiększa pozostałe przychody operacyjne

W przypadku należności, które na dzień bilansowy są przeterminowane ponad 180 dni Spółka dokonuje odpisu aktualizującego należność w wysokości 50% kwoty należności. W przypadku należności, które na dzień bilansowy są przeterminowane ponad 365 dni Spółka dokonuje odpisu aktualizującego należność w wysokości 100% kwoty należności odpis dokonywany jest również w przypadku należności dochodzonych na drodze postępowania sądowego.

Drobne różnice powstające w wyniku rozliczenia rozrachunków (np. kompensata, zapłata) nie przekraczające jednorazowo na transakcji kwoty 10 PLN odnoszone są bezpośrednio w pozostałe przychody lub koszty operacyjne na podstawie akceptacji członka Zarządu.

Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

Kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku naliczania odpisu.

Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków tocżącego się postępowania sądowego,
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, zmniejsza rezerwę. Niewykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, zwiększały na dzień, na który okazały się zbędne, odpowiednio pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe lub zyski nadzwyczajne.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przeszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Oprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Spółki Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media nie prowadzą programu nagród jubileuszowych ani programu opraw emerytalno — rentowych, czy też programów świadczeń po okresie zatrudnienia. Wypłata świadczeń emerytalno — rentowych jest oparta wyłącznie o obowiązujące przepisy Kodeksu Pracy. Spółki wchodzące w skład

Grupy Kapitałowej odprowadzają składki z tytułu świadczeń emerytalnych, które obciążają rachunek zysków i strat okresu, w którym zostały zarachowane.

Nie tworzy się rezerw na świadczenia emerytalne i podobne, gdyż z uwagi na młody wiek zespołu są to wartości nieistotne.

Przychody

Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży wówczas, gdy przekazuje klientowi kontrolę nad przyrzecznymi dobrami lub usługami oraz w wysokości ceny transakcyjnej, do jakiej oczekuje być uprawniona, z uwzględnieniem korekt wynikających z elementów zmiennych wynagrodzenia takich jak udzielone rabaty i prawo do zwrotu towarów. Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody są ujmowane w miarę upływu czasu, w sposób obrazujący stopień wykonania umowy lub ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad dobrami lub usługami jest przeniesiona na klienta.

Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty, w tym też opusty uzależnione od poziomu obrotów. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług reklamowych

Świadczenie usług reklamowych - przychody z tytułu świadczenia usług reklamowych wykazywane są w okresie, w którym usługa została wykonana. Jeżeli na świadczenie usług składa się niedająca się dokładnie określić liczba działań wykonywanych w określonym przedziale czasu, przychody ujmuje się w oparciu o metodę liniową (równomiernie) na przestrzeni danego okresu. Jeżeli określone działanie jest ważniejsze od wszystkich pozostałych, ujęcie przychodów jest odłożone do momentu wykonania tego działania.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

Przychody wydawnicze

Przychody wydawnicze ujmowane są w momencie przekazania produktu nabywcy w przypadku wydań papierowych tygodników oraz w okresie udostępnienia treści w przypadku odpłatnej prenumeraty cyfrowej.

Transakcje barterowe

Przychody z tytułu transakcji barterowych wykazywane są w rachunku zysków i strat, gdy przekazane pomiędzy podmiotami towary i usługi nie są tego samego rodzaju, ich wartość można wiarygodnie oszacować oraz istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji. Przychód ujmowany jest w przypadku wymiany usług reklamowych o odmiennym charakterze. Uzyskane w zamian inne usługi ujmowane są jako koszty działalności. Wartość usług barterowych szacowana jest na podstawie takich samych transakcji o charakterze gotówkowym, chyba że wartość transakcji gotówkowych jest wyższa (ostrożna wycena). Ujęcie przychodu następuje w okresie, w którym została wykonana usługa, nawet jeśli świadczenie wzajemne zostało wykonane w późniejszym terminie.

Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieużyty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy. Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności z rezerwami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część kosztów nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług. Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka przyjmuje zasadę jednorazowego zaliczania w koszty, w momencie poniesienia wydatków dotyczących więcej niż jednego miesiąca księgowego o ile ich wartość netto nie przekracza 1.000 PLN. dla jednego zadania kosztowego.

Zasada ta nie ma zastosowania w przypadku, gdy koszt dotyczy więcej niż jednego roku obrotowego. W takim przypadku koszty należy obciążyć jednorazowo – w miesiącu poniesienia i w każdym pierwszym miesiącu roku, ale oddzielnie dla każdego roku obrotowego.

Wydatki kwalifikowane do rozliczenia w okresie dłuższym niż jeden miesiąc księguje się w koszty począwszy od pierwszego miesiąca którego koszt dotyczy a skończywszy na miesiącu ostatnim.

4.3. Komentarz Emisent

Spółka utrzymuje stabilny poziom majątku trwałego i obrotowego, który finansowany jest kapitałem własnym i kapitałem krótkoterminowym nieoprocentowanym. Jak wynika z pozycji bilansu, Emisent nie utrzymuje istotnego wartościowo majątku trwałego. Na dzień 30 czerwca 2024 roku aktywa obrotowe stanowiły 87,2% udział w sumie bilansowej, w tym za ponad 38% odpowiadały należności krótkoterminowe i ponad 37% środki pieniężne. Około 3% należności handlowych było przeterminowanych powyżej 90 dni i 21% między 1 a 90 dni. Prezentowane dane wskazują na utrzymaną stabilność struktury aktywów w czasie.

Kapitał własny Spółki na dzień 30.06.2025 r. składał się z kapitału podstawowego w kwocie 106,9 tys. PLN, kapitału zapasowego w kwocie 3 450,2 tys. PLN powstały w wyniku podziału zysku z lat ubiegłych, straty z lat ubiegłych w kwocie 256 tys. PLN i straty netto za rok obrotowy w kwocie 1 045,6 tys. PLN.

Dnia 24 lutego 2025 roku NWZA podjęło uchwałę nr 6 na podstawie, której wyemitowanych zostało 45 130 akcji serii „C”, które zostały zaoferowane i objęte przez 18 kluczowych współpracowników Spółki. Akcje zostały wyemitowane i objęte po cenie nominalnej równej 0,10 PLN.

Dnia 24 lutego 2025 roku NWZA podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii „D”, pozabwienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich emitowanych akcji serii „D”, zmiany Statutu Spółki. Na podstawie uchwały podjęto decyzję o wyemitowaniu maksymalnie 45 130 akcji serii „D”, przy czym w ramach oferty publicznej objętych zostało 34 094 akcji przez 339 osób (w tym przez członka rady nadzorczej – Piotra Piaszczyka). Cena emisyjna jednej akcji serii „D” wynosiła 55 PLN.

Spółka nie korzysta z dłużu długoterminowego. Na dzień 30 czerwca 2025 roku zobowiązania od jednostek powiązanych wyniosły 6,8 tys. PLN, a od jednostek pozostałych 3,3 mln PLN (w tym ponad 1,14 mln PLN z tytułu dostaw i usług). Spółka większość zobowiązań reguluje w terminie.

Emitent generuje przychody w czterech podstawowych obszarach:

- sprzedaży egzemplarzowej,
- sprzedaży subskrypcji,
- sprzedaży reklam oraz
- organizacji wydarzeń.

Analiza struktury przychodów dla 1 poł. 2025 roku została zaprezentowana w dziale V punkcie 13.2. Memorandum. Spółka w 1 poł 2025 roku wygenerowała stratę netto w wysokości ponad 1 mln PLN. Należy jednak mieć na uwadze, iż w we wskazanych latach Spółka nie była spółką publiczną i jako spółka zależna PMPG Polskie Media S.A. dokonywała wielu transakcji z tym podmiotem. W rozdziale 13.5.2. Memorandum prezentowane są szacunkowe dane pro forma, uwzględniające sytuację, w której Spółka część usług wykonywanych przez PMPG Polskie Media S.A. (i inną spółkę z grupy kapitałowej PMPG Polskie Media S.A.) wykonywałaby samodzielnie. Dane pro forma przygotowane zostały w oparciu o przyjęte i opisane założenia. Emitent nie może zagwarantować, że dane rzeczywiste byłyby dokładnie takie jak dane pro forma.

4.4. Prognozy

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

VII. Załączniki

1. Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego

Strona 1 z 8

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 10.10.2025 godz. 08:29:27

Numer KRS: 0001098990

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	09.04.2024		
Ostatni wpis	Numer wpisu	12	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIV NS-REJ.KRS/47085/25/115	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 140925749, NIP: 7010063425
3.Firma, pod którą spółka działa	DO RZECZY SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. AL. ALEJE JEROZOLIMSKIE, nr 212, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-486, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	KONTAKT@DORZECZY.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.DORZECZY.PL
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-73211-79731-FRHAS-20

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

Strona 2 z 8

1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	07.03.2024R.; NOTARIUSZ MARIUSZ BIAŁECKI; KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REPERTORIUM A NR 1313/2024
	2	12.09.2024R.; NOTARIUSZ ANNA BŁASZCZAK; KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. KOSZYKOWEJ 69 LOK. 2, REPERTORIUM A NR 2887/2024; ZMIENIONO §7 UST. 1, §7 UST. 3 STATUTU SPÓŁKI.
	3	20.02.2025R.; NOTARIUSZ ANNA BŁASZCZAK; KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. KOSZYKOWEJ 69 LOK. 2, REPERTORIUM A NR 444/2025; ZMIENIONO §1 UST. 1, §2 UST. 1 I 2 STATUTU SPÓŁKI.
	4	29.08.2024R.; NOTARIUSZ ANNA BŁASZCZAK; KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. KOSZYKOWEJ 69 LOK. 2, REPERTORIUM A NR 2723/2024; 16.12.2024R.; NOTARIUSZ ANNA BŁASZCZAK; KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. KOSZYKOWEJ 69 LOK. 2, REPERTORIUM A NR 3881/2024; 24.02.2025R.; NOTARIUSZ ANNA BŁASZCZAK; KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. KOSZYKOWEJ 69 LOK. 2, REPERTORIUM A NR 468/2025 - ZMIENIONO §7 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	5	24.02.2025R. REP. 472/2025 NOTARIUSZ ANNA BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: § 7 UST. 1
	6	26.06.2025R., REP. A NR 1613/2025, NOTARIUSZ ANNA BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE; ZMIANA: § 7 UST. 1
	7	08.07.2025R., REP. A NR 1743/2025, NOTARIUSZ ANNA BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE; DODANO: § 6 UST. 4; ZMIENIONO: § 7 UST. 1 I UST. 2; WYKREŚLONO: § 9 UST. OD 2 DO 16 ORAZ § 19 UST. 2.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwalę	07.03.2024, SPÓŁKA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 12 ZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓŁNIKÓW ORLE PIÓRO SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, ZAWARTEJ W AKCIE NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA MARIUSZA BIAŁECKIEGO; KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. KOSZYKOWEJ 69 LOK. 2; REPERTORIUM A NR 1313/2024
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	
1	1.Nazwa lub firma ORLE PIÓRO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był POLSKA , KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Strona 3 z 8

zarejestrowany	
3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000279301
4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	-----
5.Numer REGON	140925749
6.Numer NIP	7010063425

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza		
1	6.Czy wspólnik posiada całość akcji spółki?	NIE

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego	110 282,40 ZŁ	
2.Wysokość kapitału docelowego	72 640,00 ZŁ	
3.Liczba akcji wszystkich emisji	1102824	
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ	
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	110 282,40 ZŁ	
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----	
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	-----	
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	-----

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	190000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	A1
	2.Liczba akcji w danej serii	794700
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	23600
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Strona 4 z 8

	informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
4	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	45130
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	34094
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	A2
	2.Liczba akcji w danej serii	5300
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	A3
	2.Liczba akcji w danej serii	10000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE
--	-----

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek

Brak wpisów

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych

Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
---	--------

2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO REPREZENTACJI SPÓŁKI I SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONYCH JEST DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
---------------------------------	--	--

Podrubryka 1**Dane osób wchodzących w skład organu**

1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	GINTROWSKA LISIECKA
	2.Imiona	KATARZYNA ANNA
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	76042209369, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	LISICKI
	2.Imiona	PAWEŁ ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	66092000836, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru

1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1	
	Dane osób wchodzących w skład organu	
	1.Nazwisko	LISIECKI
	2.Imiona	MICHAŁ MACIEJ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	76020200650, -----
	2	1.Nazwisko SIWEK 2.Imiona ŚLAWOMIR 3.Numer PESEL lub data urodzenia 50101101050, -----
3	1.Nazwisko	PIASZCZYK
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	83111702571, -----

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	58, 14, Z, WYDAWANIE CZASOPISM I POZOSTAŁYCH PERIODYKÓW
2.Przedmiot pozostałyj działalności przedsiębiorcy	1	47, 61, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KSIĄZEK PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	2	58, 11, Z, WYDAWANIE KSIĄZEK
	3	58, 13, Z, WYDAWANIE GAZET
	4	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	5	59, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DYSTRYBUCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
	6	60, 20, Z, NADAWANIE PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH OGÓLNODOSTĘPNYCH I ABONAMENTOWYCH
	7	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	8	82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
	9	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	10.07.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pozytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2024
---	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

<p>Brak wpisów</p>
<p>Rubryka 2 - Wierzytelności</p>
<p>Brak wpisów</p>
<p>Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego</p>
<p>Brak wpisów</p>
<p>Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych</p>
<p>Brak wpisów</p>
<p>Dział 5</p>
<p>Rubryka 1 - Kurator</p>
<p>Brak wpisów</p>
<p>Dział 6</p>
<p>Rubryka 1 - Likwidacja</p>
<p>Brak wpisów</p>
<p>Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu</p>
<p>Brak wpisów</p>
<p>Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny</p>
<p>Brak wpisów</p>
<p>Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu</p>
<p>Brak wpisów</p>
<p>Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym</p>
<p>Brak wpisów</p>
<p>Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym</p>
<p>Brak wpisów</p>
<p>Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją</p>

Strona 8 z 8

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

Rubryka 9 - Informacje o przyjęciu do akt rejestrowych dokumentów dotyczących przekształcenia, połączenia lub podziału transgranicznego

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 10.10.2025

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

2. Statut

**STATUT SPÓŁKI
DO RZECZY SPÓŁKA AKCYJNA**

§ 1 Postanowienia Ogólne

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia Orle Pióro spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w Spółkę Akcyjną (zwaną w niniejszym statucie „Spółką”).
2. Założycielami Spółki są: PMPG Polskie Media S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS: 000005017), Paweł Lisicki, Piotr Gabryel, Rafał Ziemkiewicz, Piotr Gociek, Piotr Semka, Cezary Gmyz, Jacek Przybylski, Piotr Gursztyn, Piotr Zychowicz, Andrzej Horubała.

§ 2 Firma

1. Firma Spółki brzmi: Do Rzeczy Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać w obrocie skrótu firmy: Do Rzeczy S.A.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 3 Siedziba

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

§ 4 Obszar i zakres działania

1. Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć oddziały, filie i zakłady, przedsiębiorstwa i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek oraz organizacji gospodarczych, a także nabywać i zbywać akcje i udziały w innych spółkach.
3. Spółka może tworzyć przedsiębiorstwa z polskimi i zagranicznymi podmiotami gospodarczymi oraz przystępować do spółek i innych organizacji prowadzących działalność gospodarczą.
4. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje, oraz warranty subskrypcyjne.

§ 5 Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 6 Przedmiot działalności Spółki

1. Celem Spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej na zasadach określonych w niniejszej Umowie oraz powszechnie obowiązujących przepisach prawa, w kraju i za granicą.
2. Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności, jest:
 - a) 58.14.Z. Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków.
 - b) 47.61.Z. Sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.
 - c) 58.11.Z. Wydawanie książek.
 - d) 58.13.Z. Wydawanie gazet.
 - e) 58.19.Z. Pozostała działalność wydawnicza.
 - f) 59.13.Z. Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrą wideo i programów telewizyjnych.
 - g) 60.20.Z. Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonentowych.
 - h) 63.12.Z. Działalność portalów internetowych.
 - i) 82.30.Z. Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów.
 - j) 82.99.Z. Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana.

3. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie przez Spółkę określonej działalności wymaga uzyskania koncesji lub zezwolenia, Spółka podejmie taką działalność po ich uzyskaniu.
4. Uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki nie wymaga dla swej ważności wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, o ile zostanie powzięta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

§ 7 Kapitał zakładowy

- i. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 110.282,40 zł (sto dziesięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt dwa złote czterdzieści groszy) i dzieli się na 1.102.824 (jeden milion sto dwa tysiące osiemset dwadzieścia cztery) akcje, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
 - a) 190.000 (sto dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
 - b) 794.700 (siedemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące siedemset) akcji zwykłych na okaziciela serii A1,
 - c) 5.300 (pięć tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A2,
 - d) 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A3,
 - e) 23.600 (dwadzieścia trzy tysiące sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
 - f) 45.130 (czterdzieści pięć tysięcy sto trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
 - g) 34.094 (trzydzieści cztery tysiące dziewięćdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii „D”.
2. Akcje Spółki mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela. Zamiana akcji imiennych na okaziciela wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Po wprowadzeniu do obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub dopuszczeniu na rynku regulowanym zamiana akcji na okaziciela wprowadzonych lub dopuszczonych do obrotu na akcje imienne jest niedopuszczalna.
3. Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki zostały pokryte wkładem pieniężnym i opłacone w pełnej wysokości odpowiednio przed wpisem Spółki lub wpisem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i związanej z tym zmiany Statutu Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

§ 8 Akcje

1. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu chyba, że akcje są uprzywilejowane co do głosu.
2. Akcjonariusze Spółki mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru).
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części przy zachowaniu wymogów dotyczących wyłączenia prawa poboru określonych w Kodeksie Spółek Handlowych.
4. W przypadku, gdy akcje imienne Spółki są objęte wspólnością majątkową małżeńską Akcjonariuszem jest małżonek, który został wskazany w treści czynności prawnej („nabywca”), której skutkiem jest nabycie akcji Spółki.
5. Spółka nie może nabywać własnych akcji. Zakaz ten nie obejmuje wyjątków przewidzianych w Kodeksie Spółek Handlowych, w szczególności w art. 362 Kodeksu Spółek Handlowych.
6. Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.

§ 9 Zbycie akcji i dziedziczenie

1. Akcje są zbywalne, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z niniejszego paragrafu.

§ 10 Umorzenie akcji

1. Akcje Spółki mogą zostać umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonywane częściej niż raz w roku obrotowym.
2. Umorzenie akcji Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, która powinna określić sposób umorzenia i warunki umorzenia, a w szczególności: podstawę prawną umorzenia, ilość i rodzaj akcji ulegających umorzeniu, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
3. Dobrowolne umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego Spółki i następuje z chwilą jego obniżenia. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym podjęto uchwałę o dobrowolnym umorzeniu akcji.

§ 11 Zmiana wysokości kapitału zakładowego

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany lub obniżany na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji albo podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
3. Walne Zgromadzenie może podwyższyć kapitał zakładowy ze środków Spółki, zgodnie z postanowieniami art. 442 i 443 Kodeksu spółek handlowych oraz innych przepisów prawa znajdujących zastosowanie.
4. Zarząd upoważniony jest w okresie do dnia 31 maja 2026 roku do podwyższenia kapitału zakładowego na zasadach określonych w art. 444 – 447 i 453 Kodeksu spółek handlowych w granicach kapitału docelowego w wysokości 75.000,00 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych), poprzez emisję akcji oznaczonych jako kolejne serie, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. W powyższych granicach Zarząd może wykonać przyznanie mu upoważnienia przez dokonanie jednego lub więcej niż jednego podwyższenia.
5. Z zastrzeżeniem ust. 6, Zarząd, bez konieczności uzyskania zgody Rady Nadzorczej, ustali szczegółowe warunki poszczególnych emisji akcji Spółki w ramach kapitału docelowego, a w szczególności określi tryb emisji, liczbę oferowanych akcji, terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji, jak również terminy zawarcia przez Spółkę umów objęcia akcji w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych – o ile zawarcie takich umów byłoby wymagane, cenę emisyjną, szczegółowe warunki przydziału akcji oraz datę, od której akcje uczestniczą w dywidendzie.
6. Ustalenie ceny emisyjnej akcji emitowanych na podstawie upoważnienia, o którym mowa w ust. 4 powyżej, wymaga zgody Rady Nadzorczej.
7. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.
8. Podwyższenie kapitału zakładowego na podstawie upoważnienia, o którym mowa w ust. 4 nie może nastąpić ze środków własnych spółki.
9. W ramach upoważnienia Zarząd może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne i nie pieniężne, bez konieczności uzyskania zgody Rady Nadzorczej.
10. W ramach upoważnienia Zarząd nie może wydawać akcji uprzywilejowanych ani przyznawać akcjonariuszom osobistych uprawnień.

§ 12 Organy Spółki

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

§ 13 Walne Zgromadzenie

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Z zastrzeżeniem przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz niniejszego Statutu Spółki Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, a w przypadkach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych lub niniejszym Statucie Rada Nadzorcza bądź akcjonariusze.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, najpóźniej w terminie sześciu miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego Spółki. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie wskazanym w zdaniu poprzedzającym.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych lub w niniejszym Statucie, a także gdy organy uprawnione do zwoływania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uznają to za wskazane.
4. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeśli zwołanie go uzna za wskazane. Rada Nadzorcza może też wystąpić do Zarządu z wnioskiem o zwołanie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.
5. Do Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał w sprawach wymaganych przepisami prawa i niniejszym Statutem, a w szczególności:
 - a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy;
 - b) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne kapitały (fundusze), określanie daty ustalenia prawa do dywidendy, wysokości dywidendy i terminu wypłaty dywidendy;
 - c) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
 - d) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
 - e) podejmowanie uchwał o połączeniu Spółki z inną spółką, o rozwiązaniu Spółki i wyznaczaniu likwidatora;
 - f) podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji oraz nabyciu akcji własnych;
 - g) podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych;
 - h) zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego, uchwały o zgodzie na obejmowanie akcji nowych emisji w zamian za wkłady niepieniężne,
 - i) nabycie oraz zbycie nieruchomości, a także udziału w nieruchomości oraz użytkowania wieczystego;
 - j) zmiana przedmiotu działalności Spółki;
 - k) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
 - l) wyrażanie zgody na zajmowanie się przez członka Rady Nadzorczej interesami konkurencyjnymi lub uczestniczenie w spółce konkurencyjnej;
 - m) udzielanie absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków;
 - n) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej poza członkami powoływanymi przez uprawnionych osobiście akcjonariuszy;
 - o) uchwalanie regulaminów Walnego Zgromadzenia;
 - p) wyrażenie zgody na zbycie prawa do tytułu prasowego „Do Rzeczy”;
 - q) wyrażenie zgody na zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela.
6. Uchwały w sprawie wskazanej w ust. 5 pkt p) powyżej zapadają większością dziewięciu dziesiątych głosów.
7. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności członek Zarządu lub inna osoba wyznaczona przez Zarząd.

8. Walne Zgromadzenie odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie, albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeśli wszyscy akcjonariusze wyrażą na to zgodę na piśmie.

§ 14 Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) członków.
3. Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem postanowienia ust. 4 poniżej.
4. W przypadku gdy na skutek wygaśnięcia mandatu jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej przed upływem kadencji w okresie pomiędzy odbyciem Walnych Zgromadzeń, Rada Nadzorcza utraci zdolność do podejmowania uchwał, pozostały członkowie Rady Nadzorczej są upoważnieni do kooptacji jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej, tak aby liczba członków Rady Nadzorczej stanowiła minimalną liczbę członków Rady ustaloną zgodnie z § 14 ust.1 Statutu.
5. Rada Nadzorcza wybierze Przewodniczącego Rady Nadzorczej spośród grona swoich członków.
6. Wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. Każdy członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji.
7. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, przy czym posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż co cztery miesiące. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, a jeśli nie zwoła posiedzenia w tym terminie, wówczas wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
8. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów oddanych, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.
9. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jej członkowie zostaną pisemnie, pocztą elektroniczną lub za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia, co najmniej na 7 (siedem) dni przed posiedzeniem. W przypadkach nieciekwiących zwłoki lub za zgodą wszystkich członków Rady Nadzorczej uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane na posiedzeniu zwołanym wcześniej niż 7 (siedem) dni od powiadomienia.
10. Rada Nadzorcza będzie sporządzać protokoły ze swoich posiedzeń, które następnie będą przechowywane w Spółce w sposób zgodny z prawem.
11. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej; oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.
12. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały bez odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W przypadku głosowania przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, wszyscy członkowie Rady powinni być poinformowani o takim sposobie głosowania listem poleconym, pocztą elektroniczną lub za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały podjęte w trybie pisemnym oraz uchwały podjęte przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość są ważne, o ile zostały podpisane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w niniejszym ust. nie dotyczy spraw wyłączonych z tego trybu na mocy przepisów prawa.
13. Członkom Rady Nadzorczej może zostać przyznane wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. Członkowie Rady Nadzorczej są uprawnieni do otrzymania zwrotu udokumentowanych i

uzasadnionych kosztów i wydatków związanych z członkostwem w posiedzeniach Rady Nadzorczej w Spółce oraz w innych sytuacjach, w których członek Rady Nadzorczej reprezentuje Spółkę.

14. Każdemu członkowi Rady Nadzorczej może towarzyszyć podczas jej posiedzeń bądź telekonferencji dodatkowa osoba, która jest pracownikiem albo przedstawicielem członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza oraz Spółka muszą dostać wcześniej pisemną informację, która pozwoli zidentyfikować osobę towarzyszącą. Zwrot kosztów, o których mowa w ust. 12 powyżej nie obejmuje kosztów uczestnictwa osób dodatkowych, o których mowa w niniejszym ustępie.
15. Rada Nadzorcza może uchwalić własny Regulamin.
16. Do obowiązków Rady Nadzorczej będą należeć sprawy wskazane w Kodeksie Spółek Handlowych oraz Statucie Spółki, co będzie obejmowało w szczególności:
 - a) zawieranie, rozwijanywanie, zmienianie, w imieniu Spółki, umów o pracę zawartych z członkami Zarządu, jak również określenie zasad wynagradzania i określenie wynagrodzenia członków Zarządu,
 - b) nadzór nad działaniem Zarządu,
 - c) uchwalanie regulaminów Zarządu,
 - d) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów członków Zarządu, -
 - e) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego - nie dłuższego niż 3 (słownie: trzy) miesiące - wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swych funkcji,
 - f) udzielanie członkom Zarządu zgody na zaangażowanie się w działalność konkurencyjną,
 - g) powoływanie audytorów lub biegłych rewidentów Spółki,
 - h) zatwierdzanie Biznes Planu, w tym rocznych i długoterminowych planów finansowych, planów rozwoju oraz zatwierdzanie strategii biznesowej Spółki,
 - i) zatwierdzanie planów zakładających przyznanie pracownikom akcji Spółki lub innych planów motywacyjnych oraz regulaminów i innych dokumentów odnoszących się do tych planów, zatwierdzanie udziału kluczowych pracowników Spółki w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą programach motywacyjnych zakładających udział pracowników w kapitale zakładowym Spółki,
 - j) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
 - k) przyjmowanie jednolitego tekstu statutu Spółki przygotowanego przez Zarząd,
 - l) zatwierdzanie inwestycji kapitałowych podejmowanych przez Spółkę poza zakresem jej normalnej działalności, z wyjątkiem inwestycji kapitałowych przewidzianych w Biznes Planie lub planach finansowych, zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą,
 - m) przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu opinii co do inwestycji podejmowanych przez Spółkę,
 - n) zatwierdzanie zmian głównego przedmiotu działalności Spółki, tj. rozpoczęcie działalności w branży, w której dotychczas Spółka nie prowadziła działalności lub zaprzestanie działalności w dotychczasowej branży,
 - o) opiniowanie Walnemu Zgromadzeniu rocznego sprawozdania finansowego,
 - p) zatwierdzanie i udzielanie zgody na inne czynności Spółki, przewidziane w Statucie Spółki lub Kodeksie Spółek Handlowych.
17. Członkowie Zarządu mają prawo wzięcia udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej jako obserwatorzy.

§ 15 Zarząd

1. Zarząd Spółki liczy od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego jeden z członków Zarządu pełnić będzie funkcję Wiceprezesa Zarządu. Funkcję Członka Zarządu każdorazowo określa Rada Nadzorcza przy powołaniu Członka Zarządu. -

2. Zarząd prowadzi sprawy spółki, reprezentuje spółkę oraz zajmuje się wszelkimi sprawami, które nie są zastrzeżone do kompetencji pozostałych władz spółki.
3. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa 5 (pięć) lat. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję.
4. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów oddanych. Zarząd może udzielić prokury. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Prokura może być odwołana w każdym czasie przez pisemne oświadczenie skierowane do prokurenta i podpisane przez co najmniej jednego członka Zarządu.
5. Do wykonywania czynności określonego rodzaju Zarząd może ustanowić pełnomocników Spółki, upoważnionych do działania w granicach udzielonego im pełnomocnictwa. Szczegółowy tryb działania Zarządu Spółki może określić Regulamin Zarządu Spółki uchwalony przez Radę Nadzorczą Spółki.
6. W przypadku Zarządu wieloosobowego do reprezentacji Spółki i składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

§ 16 Udział w zysku i fundusze Spółki

1. O przeznaczeniu zysku, wynikającego z rocznego sprawozdania finansowego, decyduje Walne Zgromadzenie. Zysk może zostać przeznaczony w szczególności na:
 - 1) na kapitał zapasowy;
 - 2) na inwestycje;
 - 3) na kapitał rezerwowy;
 - 4) wypłatę dywidendy;
 - 5) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Kapitał zapasowy tworzy się na pokrycie straty. Do kapitału zapasowego będzie przelewane przynajmniej 8% zysku Spółki za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej części kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy również przelewać nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji.
3. Wypłata dywidendy może być dokonana w środkach pieniężnych albo papierach wartościowych, albo w sposób mieszany w papierach wartościowych i środkach pieniężnych, z tym że wypłata dywidendy dokonana w papierach wartościowych, albo w sposób mieszany wymaga każdorazowo zgody akcjonariusza uprawnionego do dywidendy.
4. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysugiwały akcje w dniu powięcienia uchwały o podziale zysku. Walne Zgromadzenie może określić inny dzień, według którego określi się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy.
5. Zarząd jest upoważniony do wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy zgodnie z art. 349 Kodeksu Spółek Handlowych.
6. Jeżeli bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, zarząd zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie celem powięcienia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

§ 17 Zakaz konkurencji

1. Zarówno członek Zarządu jak i członek Rady Nadzorczej nie może bez zgody Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu (za wyjątkiem spółek wchodzących w skład tej samej grupy kapitałowej). Zakaz

ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej co najmniej 10 % (dziesięć procent) udziałów albo akcji, bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu.

2. W przypadku członka Zarządu organem uprawnionym do udzielenia zgody jest Rada Nadzorcza, a w przypadku członka Rady Nadzorczej organem uprawnionym do udzielenia zgody jest Walne Zgromadzenie.

§ 18 Rachunkowość

Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi rachunkowe zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa.

§ 19 Rok obrotowy

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 20 Postanowienia końcowe

1. Rozwiążanie Spółki może nastąpić w przypadkach określonych przepisami Kodeksu Spółek Handlowych. Rozwiążanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.
 2. Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.
 3. W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy obowiązującego prawa, w tym w szczególności przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.
- 3. Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu Spółki nie zarejestrowanych przez Sąd**

Na dzień Memorandum nie został zgłoszona do Sądu i zarejestrowana przez Sąd uchwała nr 18 ZWZA z dnia 8 lipca 2025 roku. Zmiana dotyczy par. 14 ust. 2 Statutu na następującą: "Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) członków."

Uchwała nr 18

z dnia 08 lipca 2025 roku

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą:

Do Rzeczy Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

w sprawie zmiany Statutu Spółki

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 13 ust. 5 lit. h) Statutu Spółki, postanawia zmienić treść §14 ust. 2 Statutu Spółki poprzez nadanie mu nowej, następującej treści: -----
„Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) członków.”-----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu nad uchwałą, oddano ważne głosy z 870.000 akcji, stanowiących 81,41 % kapitału zakładowego, w tym głosów ważnych oddano 870.000, z czego 81,41 % głosów oddano „za”, nie oddano głosów „przeciw” ani „wstrzymujących się”, wobec czego uchwała powyższa została powzięta. -----

Przewodniczący Zgromadzenia zaproponował powzięcie uchwały o następującej treści: -----

4. Wzór formularza zapisu na akcje

FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE SPÓŁKI DO RZECZY S.A.

Niniejszy formularz jest przeznaczony do złożenia zapisu na akcje zwykłe na okaziciela serii E spółki Do Rzeczy S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Al. Jerozolimskie, nr 212, 02-486 Warszawa, Polska, KRS: 0001098990 (dalej: „Spółka”), o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda i cenie emisywnej 57,00 (słownie pięćdziesiąt siedem złotych) każde (dalej: „Cena Emisyjna”) (dalej: „Akcje”), oferowane przez Emitenta w ofercie publicznej (dalej: „Oferta Publiczna”). Akcje są oferowane w ramach Oferty Publicznej w Polsce na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum Informacyjnym dotyczącym Oferty Publicznej (dalej: „Publiczny Dokument Informacyjny”), sporządzonym zgodnie z właściwymi przepisami prawa. Publiczny Dokument Informacyjny wraz z ewentualnymi suplementami oraz pozostałe informacje dotyczące Oferty Publicznej dostępne są na stronie internetowej Spółki <https://dorzeczy.pl/gielda/> oraz na stronie Firmy Inwestycyjnej <https://platforma.dminc.pl>. Zapis składany jest po Cenie Emisyjnej zgodnie z zasadami przedstawionymi we wskazanym Publicznym Dokumencie Informacyjnym. W przypadku wystąpienia nadpłaty nad Cenę Emisyjną jej zwrot zostanie dokonany w terminach i na zasadach przewidzianych we wskazanym Publicznym Dokumencie Informacyjnym.

DANE INWESTORA:	
Imię i nazwisko / Nazwa/firma osoby prawnej lub jednostki org. nieposiadającej osobowości prawnej	
Imię i nazwisko osób reprezentujących Inwestora (w przypadku pełnomocnika lub osób prawnych):	
PESEL Inwestora / data urodzenia dla obywatela państwa innego niż Rzeczpospolita Polska lub osób reprezentujących Inwestora:	
Numer KRS / REGON / RFI / inny rejestr (w przypadku osób prawnych)	
Adres zamieszkania / Adres siedziby	
DANE DOTYCZĄCE ZAPISU NA AKCJE:	
Liczba Akcji objętych zapisem	
Rodzaj Akcji	Akcje zwykłe na okaziciela
Cena jednej Akcji	57,00 PLN
Łączna kwota wpłaty na Akcje (z dokładnością do 0,01 zł)	
DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI *:	
Numer rachunku papierów wartościowych Inwestora	
Nazwa podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Inwestora	
DANE I ADRES PODMIOTU UPOWAŻNIONEGO DO PRZYJMOWANIA ZAPISÓW I WPŁAT NA AKCJE:	
Nazwa i adres firmy inwestycyjnej	Dom Maklerski INC SA, ul. Abpa A. Baraniaka 6, 61-131 Poznań
Numer rachunku bankowego firmy inwestycyjnej (do przelewu w celu opłacenia zapisu)	52 1240 6524 1111 0011 4610 9246
Nazwa instytucji prowadzącej rachunek bankowy firmy inwestycyjnej	Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna

Akcje, na które złożono zapisy na podstawie niniejszego formularza zapisu, zostaną zarejestrowane w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym dla Spółki przez Dom Maklerski INC S.A. lub zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych Inwestora w innej instytucji finansowej, który został podany w niniejszym Formularzu lub pozostałą w rejestrze sponsora emisji prowadzonym przez Dom Maklerski INC S.A.

UWAGA: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych dotyczących Inwestora może być odrzucenie zapisu. Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis.

OŚWIADCZENIE INWESTORA O ZAPOZNANIU SIĘ ZE STATUTEM:

Oświadczam, że zapoznałem się z brzmieniem statutu Spółki i wyrażam na nie zgodę.

POZOSTAŁE OŚWIADCZENIA:

1. Oświadczam, że zapoznałem się z Publicznym Dokumentem Informacyjnym i akceptuję jego treść oraz warunki Oferty Publicznej.
2. Oświadczam, że jestem świadomym faktu, że Oferta Publiczna przeprowadzana jest wyłącznie na terytorium Polski, i że w przypadku, gdy mieszkam lub posiadam siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej zapoznałem się z właściwymi przepisami prawa polskiego oraz regulacjami innych państw, które mogą się do niego stosować w związku z udziałem w Ofercie Publicznej.
3. Zgadzam się na przydzielenie Akcji zgodnie z zasadami przydziału zawartymi w Publicznym Dokumencie Informacyjnym, w tym na przydzielenie mniejszej liczby Akcji niż wskazanych w niniejszym formularzu zapisu.
4. Jestem świadomym, że zapis na Akcje jest bezwarunkowy, nie może zawierać zastrzeżeń i jest nieodwoalny w okresie, w którym Inwestor jest związany zapisem, z zastrzeżeniem postanowień zawartych w Publicznym Dokumencie Informacyjnym.
5. Jestem świadomym, że inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym.
6. Składam dyspozycję deponowania wszystkich przydzielonych mi zgodnie z Publicznym Dokumentem Informacyjnym oraz niniejszym formularzem zapisu Akcji na wskazanym rachunku papierów wartościowych. Do czasu zapisania Akcji na ww. rachunku zobowiązuję się do niezwłocznego informowania na piśmie Spółkę o wszelkich zmianach dotyczących powyższego rachunku lub podmiotu prowadzącego rachunek. Niniejsza dyspozycja jest nieodwoalna (oświadczenie dotyczy Inwestora wskazującego dane rachunku papierów wartościowych).
7. Wyrażam zgodę na komunikację w stosunkach ze Spółką i podmiotem prowadzącym rejestr akcjonariuszy przy wykorzystaniu poczty elektronicznej na adres e-mail wskazany przeze mnie Firmie Inwestycyjnej w umowie o świadczenie usług w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych. Jednocześnie wyrażam zgodę na przekazanie przez Firmę Inwestycyjną ww. danych Spółce. Mam świadomość, iż w przypadku nabycia przeze mnie akcji Spółki, zostanie wpisany do rejestru akcjonariuszy Spółki, prowadzonym przez Firmę Inwestycyjną.
8. Oświadczam, że jestem świadomym, iż w przypadku, gdy nabyte Akcje zostaną zapisane na indywidualnym rejestrze sponsora emisji w Domu Maklerskim INC S.A. to mogą być one przedmiotem sprzedaży przez Inwestora lub przedmiotem jakiegokolwiek innej czynności prawnej prowadzącej do przeniesienia własności Akcji Oferowanych wyłącznie po uprzednim ich zdeponowaniu na indywidualnym rachunku papierów wartościowych Inwestora prowadzonym przez inną instytucję finansową. W przypadku zapisania Akcji na indywidualnym rejestrze sponsora emisji wskazuję rachunek bankowy, z którego dokonana została wpłata na Akcje, jako rachunek bankowy do obsługi świadczeń.
9. Wyrażam zgodę na przekazywanie danych osobowych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz informacji związanych z dokonanym przeze mnie zapisem na Akcje: Domowi Maklerskiemu INC S.A., Spółce, Autoryzowanemu Doradcy Spółki, Pośrednikowi Rejestracjnemu, Sponsorowi Emisji, Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji i wprowadzenia ich do obrotu zorganizowanego, oraz wykonania zobowiązań opartych na właściwych przepisach prawa, jak również na innych regulacjach. Niniejszym upoważniam te podmioty, ich pracowników oraz osoby zarządzające do otrzymania tych informacji.
10. Akceptuję brzmienie klauzuli informacyjnej.

Termin ważności zlecenia odpowiada terminowi przyjmowania zapisów zgodnie z treścią Publicznego Dokumentu Informacyjnego. Niniejszy Formularz Zapisu został podpisany w sposób elektroniczny przez Inwestora i Firmę Inwestycyjną.

KLAUZULA INFORMACYJNA:

Administratorem Twoich danych osobowych jest Dom Maklerski INC S.A., numer KRS: 0000371004 (dalej: administrator, Firma Inwestycyjna). Z administratorem można się skontaktować poprzez formularz kontaktowy na stronie <https://www.dminc.pl> lub pisemnie pod adresem Dom Maklerski INC S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa A. Baraniaka 6, 61-131 Poznań, we wszystkich sprawach dotyczących przetwarzania danych osobowych oraz korzystania z praw związanych z przetwarzaniem danych.

Dane przetwarzane są w celu:

- wykonania umowy, której jesteś stroną lub podjęcia działań na Twoje żądanie przed zawarciem umowy (art. 6 ust. 1 lit. b RODO),
- wypełnienia obowiązku prawnego ciążącego na administratorze (art. 6 ust. 1 lit. c RODO),
- wypełnienia prawnie uzasadnionych interesów administratora (art. 6 ust. 1 lit. f RODO),
- na który wyrazisz zgodę (art. 6 ust. 1 lit. a RODO),
- związanych z obsługą procesu zapisu na akcje w ramach oferty publicznej.

Administrator będzie przetwarzał Twoje dane osobowe przez okres niezbędny do realizacji celu, w jakim zostały zebrane, a po tym czasie przez okres wymagany przez przepisy prawa lub dla realizacji ewentualnych roszczeń, jakie może podnosić administrator i jakie mogą być podnoszone wobec administratora.

Twoje dane osobowe będą przetwarzane w celu:

- zapisu na akcje Spółki,
- w celu rejestracji Akcji w KDPW lub u podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy Spółki oraz wprowadzenia akcji do obrotu zorganizowanego,
- dostarczania informacji o Spółce za pośrednictwem strony internetowej, komunikacji drogą elektroniczną i pocztową,
- wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na Firmie Inwestycyjnej lub Spółce.

W celu należytej obsługi procesu zapisu na akcje udziałów administrator posiada prawo do przekazywania Twoich danych:

- osobom upoważnionym przez administratora, czyli pracownikom i współpracownikom administratora, którym dostęp do ww. danych jest niezbędny do wykonania obowiązków związanych z realizacją wyżej wskazanych celów,
- osobom lub podmiotom upoważnionym na podstawie przepisów prawa, tj. organom publicznym i innym uprawnionym do żądania otrzymania dostępu do takich informacji, np. GIIF, KNF, itp.,
- pozostałym odbiorcom danych np. bankom, kurierom, kancelariom prawnym, autoryzowanemu doradcy, itp., którym administrator powierzył przetwarzanie Twoich danych osobowych.

Przysługuje Ci prawo dostępu do danych, prawo do sprostowania i usunięcia danych, prawo do ograniczenia przetwarzania, prawo do przenoszenia danych, prawo do złożenia sprzeciwu na przetwarzanie danych, prawo do cofnięcia w dowolnym momencie udzielonej wcześniej zgody na przetwarzanie danych w zakresie, jakiego dotyczy ta zgoda, bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania, którego dokonano na podstawie zgody przed jej cofnięciem lub w okolicznościach, gdy administrator przetwarza dane w oparciu o inną podstawę niż Twoja zgoda. Przysługuje Ci również prawo wniesienia skargi do organu nadzorczego zajmującego się ochroną danych osobowych. W celu skorzystania z powyższych praw należy skontaktować się z administratorem. Dane kontaktowe wskazane są wyżej.

Twoje dane mogą być przetwarzane w sposób zautomatyzowany, jednak nie będzie to prowadziło do zautomatyzowanego podejmowania decyzji, w tym w oparciu o profilowanie. Administrator nie zamierza przekazywać Twoich danych do państwa trzeciego ani do organizacji międzynarodowych. Podanie danych jest niezbędne do ukończenia procesu zapisu na akcje Spółki.

5. Wzór oświadczenia o wycofaniu zgody zapisu na akcje

Złożenie niniejszego formularza możliwe jest wyłącznie w przypadkach przewidzianych w rozdziale IV pkt 11 Memorandum Informacyjnego.

FORMULARZ WYCOFANIA ZAPISU NA AKCJE

Niniejszy formularz jest przeznaczony do złożenia przez Inwestora oświadczenia o wycofaniu zgody na objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii „E” spółki Do Rzeczy Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”), o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda („Akcje”), oferowanych w ofercie publicznej („Oferta Publiczna”), w związku z udostępnieniem Suplementu do Memorandum Informacyjnego dotyczącego Oferty Publicznej (dalej: „Publiczny Dokument Informacyjny”).

DANE INWESTORA:	
Imię i nazwisko / Nazwa / firma osoby prawnej lub jednostki org. nieposiadającej osobowości prawnej	
PESEL / data urodzenia dla obywatela państwa innego niż Rzeczpospolita Polska	
Numer KRS / REGON / RFI / inny rejestr (w przypadku osób prawnych)	
DANE OSÓB FIZYCZNYCH DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU INWESTORA (JEŻELI DOTYCZY):	
Imię i nazwisko oraz pełniona funkcja	
PESEL / data urodzenia dla obywatela państwa innego niż Rzeczpospolita Polska	
DANE DOTYCZĄCE WYCOFANIA ZGODY NA NABYCIE AKCJI:	
Liczba Akcji objętych wycofaniem zgody	
Łączna kwota dokonanej wpłaty na Akcje (z dokładnością do 0,01 zł)	
OŚWIADCZENIA INWESTORA:	
Ja, niżej podpisany/a, w związku z udostępnieniem Suplementu do Publicznego Dokumentu Informacyjnego oświadczam, że:	
<ol style="list-style-type: none"> 1. wycofuję zgodą na nabycie Akcji, 2. wyrażam zgodę na zwrot środków na rachunek bankowy, z którego opłacono zapis za Akcje, 3. mam świadomość, że niniejsze oświadczenie jest wiążące i nieodwoalne, a skutkiem jego złożenia będzie wycofanie mojej zgody na nabycie Akcji złożonej w Ofercie Publicznej i nieprzekazanie jej do Oferującego. 	
PODPIS INWESTORA:	
<p style="text-align: center;">kwalifikowany podpis elektroniczny lub podpis zaufany ePUAP - w przypadku składania oświadczenia elektronicznie</p> <p style="text-align: center;">podpis fizyczny – w przypadku składania oświadczenia w siedzibie DM INC</p>	

UWAGA: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych dotyczących Inwestora może być brak możliwości rozpatrzenia złożonego przez Inwestora oświadczenia o wycofaniu zgody na nabycie Akcji.

6. Definicje i objaśnienia skrótów

AI	ang. artificial intelligence - sztuczna inteligencja
Akcje, Akcje serii „E”, Akcje Nowej Emisji	Od 10 do 54 823 akcji zwykłych na okaziciela serii „E” Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN każda będących przedmiotem Oferty Publicznej
Alternatywny System Obrotu, ASO, NewConnect, Rynek NewConnect, NC	Alternatywny system obrotu w rozumieniu art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect,
B2B	Ang.: business to business – transakcje pomiędzy dwoma lub więcej podmiotami gospodarczymi
Cena Akcji, Cena Emisyjna	Cena Emisyjna jednej Akcji serii „E” została ustalona w wysokości 57,00 PLN przez Zarząd Spółki (§1 ust. 7 Uchwały Zarządu nr 1 z dnia 18 września 2025 r.). Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na ustalenie przez Zarząd ceny emisyjnej jednej akcji serii „E” w kwocie 57,00 PLN, na podstawie uchwały 01/09/2025 r. z dnia 17 września 2025 r.
CAGR	Ang.: compound annual growth rate – skumulowany roczny wskaźnik wzrostu
DM INC, Firma Inwestycyjna	Dom Maklerski INC S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. abpa Baraniaka 6, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu pod numerem KRS 0000371004
Dzień Memorandum	Dzień sporządzenia niniejszego Memorandum
USD, dolar amerykański	Dolar amerykański - jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych
EUR, euro	Euro — jednostka monetarna Unii Europejskiej
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Inwestor	Osoba fizyczna, osoba prawa lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej zamierzająca objąć Akcje lub na rzecz, której składany jest albo złożony został zapis lub dokonywana jest albo została dokonana wpłata na Akcje
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
Kodeks cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny
Kodeks karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks Karny
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Memorandum, Memorandum Informacyjne, Publiczny Dokument Informacyjny	Dokument sporządzany w związku z niniejszą ofertą publiczną Akcji na podstawie art. 37b Ustawy o ofercie oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać Memorandum informacyjne
Do Rzeczy S.A., Emitent, Spółka	Do Rzeczy Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Al. Jerozolimskie, nr 212, 02-486 Warszawa, zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0001098990
Do Rzeczy	Określenie, marka pod którą działalność prowadzi Do Rzeczy S.A.
NBP	Narodowy Bank Polski
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, NWZ, NWZA	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta
Oferta Publiczna	Oferta publiczna Akcji w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego
PLN, zł, złoty	Złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
RODO	Ogólne rozporządzenie o ochronie danych osobowych
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z ofertą publiczną lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji	Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Emitenta
Uchwała Emisyjna	Uchwała nr 1 z dnia 18 września 2025 r. Zarządu Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii „E”, pozbawienia dotyczących akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki
UE	Unia Europejska
USA	Stany Zjednoczone
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych
Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości
VAT	Podatek od towarów i usług
Walne Zgromadzenie, WZA	Walne Zgromadzenie Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta
Zwyczajne Walne Zgromadzenie, ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta