

Dokument Informacyjny



Do Rzeczy S.A. z siedzibą w Warszawie
sporządzony na potrzeby wprowadzenia
akcji serii „A”, „A2”, „A3” „B”, „D” i „E”
do obrotu na rynku NewConnect
prowadzonym jako alternatywny system obrotu
przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych opisanych w jego treści do obrotu, w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

DATA SPORZĄDZENIA: 27 MARCA 2026 R.



Autoryzowany Doradca

Wstęp

Emitent

	
Nazwa (firma):	Do Rzeczy Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Aleje 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
Pocztą e-mail:	RELACJE-INWESTORSKIE@DORZECZY.PL
Numer telefonu:	+48 508 040 882
Strona www:	www.dorzeczy.pl

Autoryzowany Doradca

	
Nazwa (firma):	INC S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	61-131 Poznań, ul. abpa Antoniego Baraniaka 6
Numer KRS:	0000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	630316445
NIP:	778-10-24-498
Telefon:	+48 (61) 851 86 77
Fax:	+48 (61) 851 86 77
Pocztą e-mail:	biuro@incsa.pl
Strona www:	www.incса.pl

Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- 190 000 (słownie: sto dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 5 300 (słownie: pięć tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii „A2” o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 10 000 (słownie: dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „A3” o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 23 600 (słownie: dwadzieścia trzy tysiące sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 34 094 (słownie: trzydzieści cztery tysiące dziewięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii „D” o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 19 771 (słownie: dziewiętnaście tysięcy siedemset siedemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

Spis treści

I	Czynniki ryzyka	9
1.	Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta i otoczeniem rynkowym.....	9
1.1.	Ryzyko związane ze zmianami światopoglądowymi i politycznymi w kraju i na świecie	9
1.2.	Ryzyko związane ze zmieniającymi się trendami wśród konsumentów i z realizacją strategii rozwoju.....	9
1.3.	Ryzyko związane z zatrudnieniem	10
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	10
1.5.	Ryzyko związane z odejściami czytelników do konkurencji i spadkiem przychodów ...	11
1.6.	Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi w zakresie naruszenia dóbr osobistych	11
1.7.	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i koniunkturą gospodarczą	11
1.8.	Ryzyko związane z prawem pracy	11
1.9.	Ryzyko cenowe na rynku reklam	11
1.10.	Ryzyko związane ze spadkiem przychodów ze sprzedaży reklam	12
1.11.	Ryzyko związane z ujemnym wynikiem finansowym	13
1.12.	Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu.....	13
1.13.	Ryzyko związane z transakcjami z PMPG Polskie Media S.A.	14
1.14.	Ryzyko związane z przeterminowanymi należnościami krótkoterminowymi.....	16
1.15.	Ryzyko związane ze strukturą kosztów i wysokim udziałem usług obcych	16
1.16.	Ryzyko związane z zmianą prezentacyjną danych w zbadanym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok i wydaniu nowej opinii przez biegłego rewidenta.....	17
2.	Czynniki ryzyka związane z akcjami.....	18
2.1.	Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta.....	18
2.2.	Ryzyko braku wypłaty dywidendy	18
2.3.	Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu	19
2.4.	Ryzyko wystąpienia podaży akcji poprzednich emisji obejmowanych po niższej cenie	19
2.5.	Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu	19
2.6.	Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej.....	22
2.7.	Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF i inne organy nadzorcze kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa	22
2.8.	Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Autoryzowanym Doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności Autoryzowanego Doradcy lub skreśleniem Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców.....	24

2.9.	Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Animatorem Rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie.....	25
II	Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym ...	26
1.	Emitent	26
2.	Autoryzowany Doradca	27
III	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu	28
1.	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	28
	Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy	29
	Uprzywilejowanie akcji Emitenta	29
	Ograniczenia umowne.....	30
	Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta	30
	Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej	30
	Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku.....	31
	Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów	36
	Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw	40
	Ograniczenia wynikające z Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji	41
1.1.	Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	44
2.	Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści	50
2.1.	Akcje serii „A”	50
2.2.	Akcje serii „A2” i „A3”	82
2.3.	Akcje serii „B”	85
2.4.	Akcje serii „D”	97
2.5.	Akcje serii „E”	108
2.6.	Wprowadzenie do obrotu	121
2.7.	KDPW	122
3.	Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia	124
4.	Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	125
4.1.	Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji.....	125
4.2.	Uprawnienia o charakterze korporacyjnym	126
4.3.	Uprawnienia o charakterze majątkowym	131

5.	Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	133
6.	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem, w tym wskazanie płatnika podatku	133
6.1.	Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy	133
6.2.	Podatek od dochodów z tytułu dywidend innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych	133
6.3.	Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych	135
6.4.	Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji	135
6.5.	Podatek od czynności cywilnoprawnych	136
IV	Dane o Emitencie i jego działalności	138
1.	Podstawowe dane o Emitencie	138
1.1.	Dane teleadresowe	138
1.2.	Wskazanie czasu trwania Emitenta	138
1.3.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	138
1.4.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał	139
1.5.	Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał	139
2.	Krótki opis historii Emitenta	139
3.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	141
3.1.	Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta	141
4.	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	144
5.	Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami emitenta - z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej: nazwa (firmy) oraz formy prawnej, siedziby i adresu, przedmiotu działalności, - udziału emitenta, osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczących akcjonariuszy emitenta, w kapitale zakładowym lub wniesionym wkładzie, jak również informacji o przysługujących im udziałach w ogólnej liczbie głosów lub prawach głosu	145
5.1.	Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:	146
6.	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	147
6.1.	Charakterystyka działalności Emitenta	147

6.2.	Działalność Spółki	149
6.3.	Obszary generowania przychodów	150
6.4.	Profil użytkownika DoRzeczy.pl	162
6.5.	Zespół Emitenta	163
6.6.	Finanse Emitenta	164
6.7.	Strategia rozwoju i rozliczenie celów emisyjnych	168
6.8.	Rynek działalności i konkurencja	169
7.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie.....	170
8.	Ogólny opis planowanych działań i inwestycji emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów finansowych do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej.....	170
9.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym.....	170
10.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	170
11.	Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta	170
12.	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	170
13.	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w dokumencie	170
14.	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale V	171
15.	Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta	171
15.1.	Dane o członkach Zarządu Emitenta	171
15.2.	Dane o członkach Rady Nadzorczej Emitenta	175
16.	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	184
V	Jednostkowe roczne sprawozdania finansowe	185
1.	Sprawozdanie z działalności Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.....	185
2.	Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Do Rzeczy S.A. za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.	200

3. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Do Rzeczy S.A.....	241
VI Kwartalne sprawozdanie finansowe (dane niezbadane przez biegłego rewidenta).....	246
1. Kwartalne sprawozdanie finansowe Do Rzeczy S.A. za 4 kwartał 2025 roku.....	246
2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach zasad (polityki) rachunkowości	253
3. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale	260
4. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	262
VII Załączniki	263
1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta	263
2. Statut Spółki	271
3. Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd	281
4. Opinia Emitenta i Autoryzowanego Doradcy w przedmiocie kursu odniesienia na pierwszy dzień notowań akcji Spółki.....	282
5. Opinia Animatora Rynku w przedmiocie kursu odniesienia na pierwszy dzień notowań Spółki..	283
6. Definicje skrótów.....	284

I Czynniki ryzyka

Inwestorzy, którzy zamierzają podjąć decyzje inwestycyjne związane z papierami wartościowymi Emitenta, powinni przeanalizować czynniki ryzyka, które zostały szczegółowo opisane w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

Ziszczenie się dowolnego z nich, może mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta i jego wyniki finansowe.

Emitent zawarł w Dokumencie Informacyjnym wszystkie istotne znane mu na dzień sporządzenia Dokumentu czynniki ryzyka. Emitent nie wyklucza, że mogą istnieć inne czynniki dotychczas nierozpoznane przez Spółkę, które mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na jego działalność.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

1. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta i otoczeniem rynkowym

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 dookreślaniu 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 IV pkt 6.7. Dokumentu Informacyjnego, która ma na celu przede wszystkim zwiększanie zasięgów i

rozpoznawalności 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 charakteryzują się dynamizmem, w tym w także 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 Dokumentu 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 odejść 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% wszystkich akcji.

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 popularności tradycyjnego czytelnictwa gazet. Skutki odczuli 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 osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

Spółka dostrzega również 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, 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. 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 grudniu 2025 r. wynosiła 9 340 szt., a w styczniu 2020 r. 3 444 szt. Sprzedaż wyłącznie subskrypcji cyfrowej „Do Rzeczy” (zawierająca również w większości dostęp do wydań „Historia Do Rzeczy”) w grudniu 2025 r. wynosiła 7 316 szt., a w styczniu 2020 r. 1 236 szt. Przytoczone statystyki obrazują wzrost na przestrzeni ostatnich 5 lat działalności.

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 Dokumentu Spółka nie jest stroną sporów o podobnym charakterze.

W latach 2024-2025 toczona była jedna sprawa o naruszenie dóbr osobistych i jest ona w toku na dzień Dokumentu. Wartość przedmiotu sporu to 20.000 zł. W przeszłości działalności Spółki nie miały miejsca postępowania co do których zasądzona kwota byłaby istotna z punktu widzenia wyników finansowych Emitenta.

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 osiągnięte przychody i wyniki finansowe Spółki. Niespodziewane zmiany sytuacji gospodarczej lub długotrwała dekonunktura 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 1-4 kw. 2025 roku niecałe 27% 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 odbywało się w ramach umów o pracę (5 osób) oraz umów cywilnoprawnych (44 osoby) – według stanu na 31 grudnia 2025 roku. Dodatkowo 15 osób współpracowało ze Spółką w ramach kontraktu B2B i 63 osoby na podstawie umów wierszówkowych (według danych na dzień 31 grudnia 2025 roku). W związku z tym wprowadzenie zmian w zakresie prawa pracy może negatywnie odbić się na wysokości ponoszonych kosztów z tytułu wynagrodzeń.

1.9. 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 przestrzeń reklamową spadnie, co również może negatywnie wpłynąć na zdolność Spółki do generowania przychodów

1.10. Ryzyko związane ze spadkiem przychodów ze sprzedaży reklam

Zgodnie z danymi prezentowanymi w rozdziale IV. pkt 6.3. Dokumentu jednym z głównych źródeł przychodów Spółki jest sprzedaż reklam, które to przychody charakteryzują się powtarzalnością, a dzięki wykorzystaniu reklamy programatycznej Emitent uzyskuje 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 1-4 kw. 2025 roku przychody ze sprzedaży wygenerowane przez Spółkę wyniosły ponad 12 mln PLN. Spadek przychodów znalazł przełożenie w wygenerowanej stracie ze sprzedaży w 2024 roku i 1-4 kw. 2025 roku względem zysku ze sprzedaży w roku 2023 (zgodnie z danymi prezentowanymi w pkt. 6.6. Dokumentu). Należy jednak wskazać, że 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. Negatywny wynik netto był kontynuowany w 1-4 kw. 2025 roku. Emitent w 2025 roku rozwijał własny zespół sprzedaży reklam, co jest widoczne we wzroście wartości kosztów działalności operacyjnej (ok. 240 tys. PLN w 4 kw. 2025 r. w porównaniu do 3 kw. 2025 r.). W 2025 roku Spółka ponosi również szereg innych nakładów inwestycyjnych w rozwój m.in. cyfrowych źródeł informacji (np. YouTube). Średniomiesięczne koszty operacyjne w 4 kw. 2025 roku wzrosły łącznie o 250 tys. PLN w porównaniu do średniomiesięcznych kosztów ponoszonych w 2 kw. 2025 r.

W 2024 roku przychody Spółki ze sprzedaży reklam spadły do 2,6 mln PLN z 5,3 mln PLN w 2023 roku. W 1-4 kw. 2025 roku przychody ze sprzedaży reklam wyniosły blisko 2,6 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 1-4 kw. 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 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 przestrzeń reklamową zmienia się w czasie i jest to zjawisko normalne. Emitent dostrzega 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 osiągnany poziom przychodów ze sprzedaży reklam utrzyma się na zbliżonym lub niższym poziomie w porównaniu do roku 2024 i 2025. Materializacja 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. Z uwagi na fakt, iż nie ma obowiązku ujawniania w raportach finansowych informacji dotyczących podziału przychodów ze sprzedaży na poszczególne obszary ich generowania, po uzyskaniu statutu spółki publicznej, Emitent nie zamierza przekazywać do publicznej wiadomości informacji dotyczącej podziału przychodów wygenerowanych w danym okresie raportowym.

1.11. Ryzyko związane z ujemnym wynikiem finansowym

Spółka w okresie 2024 r. i 1-4 kw. 2025 r. odnotowała stratę netto na działalności. Zeszłoroczna i utrzymująca się strata netto wskazuje na to, że Spółka może nie być w stanie generować wystarczających przychodów lub efektywnie zarządzać kosztami, aby osiągnąć rentowność w przyszłości w zakładanym horyzoncie czasowym. Niemniej jednak należy mieć na uwadze, że w 2025 roku Spółka podjęła działania związane z rozwojem własnego zespołu sprzedaży reklam, rozwojem redakcji oraz nowych kanałów przekazu (jak platforma YouTube). Inwestycje te są widoczne w wartości kosztów operacyjnych, które są w okresie 1-4 kw. w przeliczeniu średnim na kwartał są o ok. 530 tys. PLN wyższe w porównaniu ze średnią wartością na kwartał w 2024 r. Celem organizacji wewnętrznego zespołu sprzedażowego jest skoncentrowanie całości przychodów ze sprzedaży reklam w wydawnictwie Do Rzeczy i zaprzestaniu współpracy w tym zakresie ze spółkami grupy PMPG S.A. Przeniesienie omawianych przychodów ze sprzedaży reklam do struktur Emitenta (według szacunków Spółki) spowodowałoby ich wzrost o ok. 1,2 mln PLN w okresie 1-4 kw. 2025 r., przy jednoczesnym wzroście kosztów z tytułu wynagrodzeń działu sprzedaży oraz wydatków około sprzedażowych o około 385 tys. PLN. Inwestycja w wydawnictwo i nowe kanały dystrybucji ma na celu dywersyfikację centrów przychodowych Emitenta oraz uniezależnienie działalności od spółki dominującej.

Dalsze ponoszenie strat może wywołać wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności zgodnie z założeniem kontynuacji działalności, co może być wymagane do ujawnienia w sprawozdaniach finansowych. Niemniej jednak na dzień 31.12.2025 r. wartość kapitałów własnych wyniosła ponad 2,7 mln. PLN przy stracie netto za okres 1-4 kw. 2025 r. na poziomie blisko (-2,5) mln PLN.

Utrzymujące się straty netto prowadzą do konsumpcji posiadanych środków pieniężnych i zasobów kapitałowych. W rezultacie Spółka może być zmuszona do pozyskania dodatkowego finansowania (np. poprzez emisję akcji, zaciągnięcie długu lub sprzedaż aktywów) w celu sfinansowania swojej działalności, inwestycji oraz pokrycia zobowiązań. Na dzień 31.12.2025 r. Spółka posiadała 1,8 mln PLN środków pieniężnych.

Strata netto może negatywnie wpływać na postrzeganie Spółki przez inwestorów i instytucje finansowe, co może prowadzić do wyższych kosztów w przypadku konieczności zaciągania długu w przyszłości lub utrudniać jego pozyskanie.

W opinii zarządu Emitent generowane straty netto są przejściowe i wynikają w przeważającej mierze z prowadzonych prac rozwojowych oraz zmian otoczenia politycznego.

1.12. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu w strukturze akcjonariatu można wyróżnić 2 głównych akcjonariuszy Spółki posiadających łącznie 862 772 akcji i 76,9% udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. W grupie istotnych akcjonariuszy znajduje się:

	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	% łącznej liczby akcji	% łącznej liczby głosów na WZ
PMPG Polskie Media Spółka Akcyjna	794 700	794 700	70,8%	70,8%
Paweł Lisicki	68 072	68 072	6,1%	6,1%
SUMA	862 772	862 772	76,9%	76,9%

Źródło: Emitent

Pozostali akcjonariusze posiadają 259 823 sztuk akcji, co stanowi 23,1% udział w kapitale zakładowym Spółki i daje prawo do takiej samej liczby głosów na WZA.

Istnieje ryzyko, że interesy głównych akcjonariuszy będą rozbieżne z interesami akcjonariuszy mniejszościowych. W szczególności w zakresie strategii rozwoju Spółki i jej ewentualnej zmiany. Okoliczności te mogą negatywnie wpłynąć na sytuację wewnątrz Spółki oraz jej perspektywy rozwoju jak i wyniki finansowe.

1.13. Ryzyko związane z transakcjami z PMPG Polskie Media S.A.

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.

W latach 2023 - 2025 pomiędzy PMPG Polskie Media S.A. (akcjonariusz posiadający 70,8% zaangażowania w kapitale zakładowym Emitenta), a Emitentem miały miejsce transakcje.

PMPG Polskie Media S.A. świadczy na rzecz Emitenta usługi sprzedażowe, administracyjne, obsługi finansowej i prawnej. Współpraca odbywa się na podstawie umów o współpracy, najmu, świadczenia usług, pośrednictwa, refakturowania i inne. Współprace są realizowane na warunkach rynkowych.

Do Rzeczy S.A. świadczy dla PMPG Polskie Media S.A. usługi sprzedaży powierzchni reklamowej. Współpraca odbywa się na podstawie umów o współpracy.

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) 2025 r.

Wartość przychodów operacyjnych zrealizowanych przez Emitenta w ramach współpracy z PMPG Polskie Media S.A. wyniosła w 1-4 kw. 2025 roku 1 103 058,64 PLN, a wartość kosztów operacyjnych

jakie poniósł Emitent w stosunku do PMPG wyniosła 1 051 714,10 PLN. Na dzień 31.12.2025 r. w pozycji należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych 679 725,76 PLN dotyczyło spółki PMPG Polskie Media S.A., a zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec PMPG Polskie Media S.A. 3 355,10 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.

Emitent dąży do organizacji sprzedaży reklam w ramach wewnętrznych struktur i w tym celu nawiązał współpracę już z 4 osobami dedykowanymi do działu sprzedaży. Niemniej jednak by rozpocząć działalność w tym zakresie konieczne jest stworzenie pełnego (w opinii Spółki 6-cio osobowego) i wszechstronnego działu sprzedaży, wraz z wdrożonymi procedurami i działalnością wspomagającą oraz rozwinięciem bazy klientów. W opinii Zarządu proces ten będzie realizowany w terminie do końca 2026 roku. Z uwagi, jednakże na fakt, iż jest to proces płynny i zależy od czynników wewnętrznych i zewnętrznych, niezależnych w pełni od Emitenta (np. rekrutacja i pozyskanie klientów), nie jest możliwe wskazanie dokładnej daty rozwinięcia działalności sprzedażowej i realizowania jej całkowicie samodzielnie. Emitent o postępach w organizacji działu sprzedaży zamierza informować w raportach kwartalnych, w sekcji „Komentarz od Emitenta (..)”.

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

- o ok. 1,2 mln PLN w 1-4 kw. 2025 roku (przy jednoczesnym wzroście kosztów rocznych z tytułu wynagrodzeń o około 385 tys. PLN),
- o ok. 2 mln PLN w 2024 roku (przy jednoczesnym wzroście kosztów rocznych z tytułu wynagrodzeń o około 466 tys. PLN).

Powyższe dane mają charakter poglądowy i nie są danymi ze sprawozdania finansowego Spółki za 2024 rok ani skróconego sprawozdania śródrocznego za 1-4 kw. 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 2024 r. i 1-4 kw. 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 szacunkowe dane 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 związane ze sprzedażą reklam z jednostką powiązaną i realizować te działania samodzielnie. Również koszty usług obcych związane z obsługą prawną i księgową (realizowane dotychczas przez PMPG Polskie Media S.A.) są przenoszone do wewnętrznych struktur Emitenta od stycznia 2026 roku. Jest to proces ciągły, jednakże Emitent zakłada usamodzielnienie się Spółki w tym zakresie do końca 2026 roku. Emitent nie planuje zmian w zakresie zakupu usług najmu, które w dalszym ciągu będzie pozyskiwać od PMPG Polskie Media S.A. W przypadku wystąpienia jednorazowej, istotnej zmiany w działalności Emitenta, poinformuje on o tym odpowiednio w raporcie ESPI. Równocześnie na dzień Dokumentu Zarząd nie identyfikuje możliwości wystąpienia w przyszłości takich jednorazowych zmian, w związku z czym za właściwe uznaje zbiorcze opisanie postępu prac w raportach kwartalnych, w sekcji „Komentarz od Emitenta (..)”.

Uniezależnienie działalności sprzedażowej i administracyjnej Emitenta od spółki dominującej PMPG Polskie Media S.A. mogłoby rodzić ryzyko związane z dobrymi relacjami oraz współpracą pomiędzy podmiotami. Emitent, jednakże takiego ryzyka nie identyfikuje, z uwagi na fakt, iż w zakresie działalności sprzedaży reklam PMPG Polskie Media S.A. współpracuje z wieloma podmiotami i generuje

większy obrót niż wartość transakcji z Emitentem tym samym nie jest ona uzależniona od zamówień ze strony Spółki. Ponadto PMPG Polskie Media S.A. konsoliduje wyniki Do Rzeczy S.A. w związku z czym w interesie podmiotu jest by Emitent rozwijał prowadzoną działalność operacyjną i jako spółka publiczna był niezależny, co może znaleźć pozytywne przełożenie na wartość rynkową jej akcji.

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi są zawierane jak z kontrahentami niepowiązanymi. Transakcje te mają charakter formalny, towarzyszą im umowy lub zlecenia w standardzie jaki by istniał między spółkami nie powiązanymi. Niemniej jednak celem zapewnienia transparentności i rynkowego charakteru transakcji z podmiotami powiązanymi dnia 30 stycznia 2026 roku rozszerzono w tym zakresie treść regulaminu zarządu. Zgodnie z przyjętą treścią regulaminu Zarządu Spółki, Zarząd jest zobowiązany przedstawić Radzie Nadzorczej wniosek o wyrażenie zgody na wykonanie transakcji z kontrahentem, jeżeli transakcje z tym kontrahentem przekraczają jednorazowo lub zbiorczo 1 mln zł, w okresie 1 roku. W przypadku transakcji, których stroną jest podmiot powiązany z Emitentem, Zarząd przedstawia Radzie Nadzorczej nie rzadziej niż raz na 3 miesiące zestawienie transakcji dokonanych w okresie ostatnich 12 miesięcy. Ponadto na żądanie przedstawione przez Członka Rady Nadzorczej Zarząd musi sporządzić i przedstawić Radzie Nadzorczej szczegółowe uzasadnienie dla wskazanych transakcji.

1.14. 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 31.12.2025 roku należności krótkoterminowe stanowiły ok. 45,8% sumy bilansowej, z czego w ramach należności handlowych ok. 3,4% było przeterminowanych powyżej 90 dni i ok. 17,6% 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.

1.15. Ryzyko związane ze strukturą kosztów i wysokim udziałem usług obcych

Model biznesowy Emitenta opiera się w znacznym stopniu na współpracy z podmiotami zewnętrznymi. W roku obrotowym 2025 koszty usług obcych stanowiły dominującą pozycję w strukturze kosztów działalności operacyjnej (ok. 64,2%). Do najważniejszych kategorii kosztowych w tym obszarze należą:

- Wynagrodzenie zespołu współpracującego na podstawie kontraktów B2B oraz usługi doradztw podatkowego, prawnego, księgowego i inne- ok. 3 mln PLN
- Druk i obsługa logistyczna – ok. 2 mln PLN,
- Usługi marketingowe i sprzedaży (w tym reklama zewnętrzna i prowizje handlowców) – ok. 2 mln PLN,
- Obsługa IT i digitalizacja – ok. 1,5 mln PLN,
- Inne usługi obce – 0,7 mln PLN.

Poleganie na zewnętrznych dostawcach niesie za sobą ryzyko braku pełnej kontroli nad dynamiką wzrostu cen tych usług. W dobie presji inflacyjnej, wzrostu kosztów pracy oraz cen surowców (papieru),

Spółka jest narażona na istotne zmniejszenie generowanych marż, jeśli nie będzie w stanie przenieść rosnących kosztów na odbiorców końcowych (czytelników i reklamodawców).

Zmaterializowanie się tego ryzyka może prowadzić do pogorszenia wyników finansowych Spółki. Biorąc pod uwagę zanotowaną w 1-4 kw. 2025 roku stratę netto (ok. 2,46 mln PLN), dalszy niekontrolowany wzrost kosztów usług obcych może pogłębić ujemny wynik finansowy, ograniczyć zdolność do inwestycji w nowe projekty oraz wpłynąć negatywnie na płynność finansową.

1.16. Ryzyko związane z zmianą prezentacyjną danych w zbadanym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok i wydaniu nowej opinii przez biegłego rewidenta

W związku ze zidentyfikowanym błędem w przypisaniu 1 343,50 PLN do kapitału podstawowego i koniecznością dokonania korekty prezentacyjnej (zmniejszenie kapitału podstawowego do 100 000,00 zł zgodnie ze stanem z KRS) konieczne było ponowne podpisanie sprawozdania finansowego i wydanie do niego ponownie opinii przez biegłego rewidenta.

Konieczność wycofania poprzedniej opinii z dnia 27 marca 2025 r. z powodu błędnej prezentacji kapitału podstawowego może wprowadzić odbiorę raportu z 27 marca 2025 roku w błąd i zagrozić wiarygodności Spółki.

Dokonana zmiana nie była istotna z punktu widzenia wyników wygenerowanych przez spółkę w 2024 roku i została dokonana dnia 28 marca 2025 r., czyli w krótkim czasie od wydanie pierwotnej opinii. Oba sprawozdania biegłego rewidenta zostały wydane przez tego samego biegłego rewidenta.

Ponadto Spółka nie dopełniła obowiązku zamieszczenia w KRS sprawozdania finansowego za 2023 rok. Utrzymujący się stan naruszenia art. 69 Ustawy o rachunkowości (brak złożenia raportu za 2023 r.) naraża Spółkę oraz członków jej Zarządu na postępowania przymuszające, grzywny, a w skrajnych przypadkach na interwencję kuratora lub ryzyko rozwiązania podmiotu. W opinii Zarządu prawdopodobieństwo wystąpienia ostatnich dwóch z wymienionych sankcji jest bardzo małe.

Brak złożenia w Repozytorium Dokumentów Finansowych dokumentów finansowych za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 roku był spowodowany brakiem technicznej możliwości złożenia tych dokumentów w systemie w związku z dokonany przekształceniem Spółki.

W dniu 9 kwietnia 2024 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców na skutek jej przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. W wyniku przekształcenia spółka z o.o. została wykreślona z rejestru w dniu 16 maja 2024 roku. Przed tym dniem spółka z o.o. nie złożyła dokumentów finansowych w Repozytorium Dokumentów Finansowych i po jej wykreśleniu nie było to już możliwe, bowiem system na to nie zezwalał. Tak samo nie było to możliwe po wpisaniu Spółki do rejestru po jej przekształceniu w spółkę akcyjną.

Spółka konsultowała ww. sprawę zarówno z sądem prowadzącym rejestr jak i działami odpowiedzialnymi za Repozytorium Dokumentów Finansowych w Ministerstwie Sprawiedliwości. Na skutek konsultacji Spółka złożyła w dniu 18 marca 2025 roku wniosek o przyjęcie do akt rejestrowych dokumentów finansowych za rok obrotowy zakończony w dniu 31 marca 2023 roku. Przedmiotowe dokumenty zostały przyjęte do akt rejestrowych zarządzeniem sądu rejestrowego z dnia 28 sierpnia 2025 roku.

Mając na uwadze powyższe w ocenie Spółki nie występuje dla Spółki ryzyko prawne ani finansowe związane z niezłożeniem opisywanych dokumentów finansowych w rejestrze.

2. Czynniki ryzyka związane z akcjami

2.1. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta

W przypadku nabywania Akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, ze względu na utrudnioną możliwość wyjścia z inwestycji (przed wprowadzeniem akcji do obrotu na rynku New Connect) oraz trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie oraz potencjalnie niewielką płynność (po wprowadzeniu akcji do obrotu na rynku New Connect). W konsekwencji, inwestor nabywający Akcje Emitenta jest w istotnie większym stopniu narażony na utratę zainwestowanych środków pieniężnych niż w przypadku obligacji skarbowych lub innych produktów skarbowych.

2.2. Ryzyko braku wypłaty dywidendy

Zgodnie z KSH, dywidenda jest wypłacana wyłącznie w przypadku, gdy zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie stosowną uchwałę o przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy, bezwzględną większością głosów. Zarząd nie jest zobowiązany 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 podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy. Chociaż Zarząd zakłada wnioskowanie do Walnego Zgromadzenia o wypłatę dywidendy, jeśli realizowane wyniki dadzą taką możliwość, przy zachowaniu wystarczających środków na działalność inwestycyjną oraz przy odpowiednim zabezpieczeniu płynności Spółki, to jak wskazano powyżej, nie ma pewności, że zwyczajne Walne Zgromadzenie 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 70,8% 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 przyszłości 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 1-4 kw. 2025 roku Emitent wygenerował stratę na poziomie 2 462 973,26 PLN. W przypadku braku osiągnięcia zysku za cały 2025 rok nie będzie technicznie możliwe wypłacenie dywidendy.

2.3. Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Kurs i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też co do płynności akcji Emitenta. Nie można, wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie, co może narazić inwestora na straty

2.4. Ryzyko wystąpienia podaży akcji poprzednich emisji obejmowanych po niższej cenie

Wnioskiem o wprowadzenie do obrotu objęte są akcje serii „A”, „A2”, „A3”, „B”, „D” oraz „E”.

Akcje mające być wprowadzone do obrotu nie są w posiadaniu założycieli poprzednika prawnego Spółki, niemniej jednak były one obejmowane po różnych cenach.

Akcje serii „A” powstały w wyniku przekształcenia udziałów poprzednika prawnego Emitenta i były nabywane od PMPG Polskie Media S.A. po cenie znacząco niższej niż cena objęcia pozostałych akcji objętych wnioskiem o wprowadzenia do obrotu (średnio po cenie 1,6 zł za akcję). Akcje serii „A2” zostały sprzedane jednej osobie prawnej niepowiązanej z Emitentem po cenie 49,26 zł za akcję i Animatorowi Rynku po cenie 57 zł za akcję. Akcje serii „A3” zostały sprzedane Capital Point Sp. z o.o. (podmiot niepowiązany z Do Rzeczy S.A.) za cenę 57,00 zł za akcję. Akcje serii „B” były emitowane po cenie emisyjnej równej 49,26 zł, akcje serii „D” po cenie 55 zł, a akcje serii „E” po cenie 57 zł.

W związku z objęciem wnioskiem akcji emitowanych po różnych cenach emisyjnych istnieje ryzyko podaży akcji tańszych w obrocie na rynku NewConnect. Ryzyko to jest ograniczone w związku z objęciem akcji serii „A” umowami o ograniczenie zbywalności w okresie 12 miesięcy od dnia debiutu Spółki. Proces zawierania umów jest w trakcie przeprowadzania. Na Dzień Dokumentu zawarto umowy ograniczenia zbywalności z 8 z 10 akcjonariuszy, którzy posiadają łącznie około 70% wszystkich akcji serii „A”. Zamiarem Emitenta jest objęcie umowami o ograniczenie zbywalności ok. 80% akcji serii „A”.

Akcje serii „A” stanowią 67% akcji objętych wnioskiem o wprowadzenie do obrotu, akcje serii „A2” 2%, akcje serii „A3” 4%, akcje serii „B” 8%, akcje serii „D” 12% i akcje serii „E” 7%.

2.5. Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

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 bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 2) lub 3).

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z właściwych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w

alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

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

- na wniosek emitenta akcji – w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych - 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, z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
 - o w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,
 - o w przypadku akcji - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji 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.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17b Regulaminu ASO:

- W przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator Alternatywnego Systemu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w § 18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni od dnia podjęcia

przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.

- W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu.
- W przypadku niezawarcia przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą lub braku jej wejścia w życie w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od Giełdy zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b Ustawy o obrocie Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi Giełda jako organizator alternatywnego systemu może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Giełda jako organizator alternatywnego systemu informuje Komisję o podjęciu

decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

2.6. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie § 17c ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu na rynkach NewConnect i Catalyst” Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności obowiązki określone w § 15a i 15b lub w § 17-17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

Zgodnie § 17c ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o upomnieniu lub nałożeniu kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu. Zgodnie § 17c ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 PLN. Stosownie do § 17c ust. 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie § 17c ust. 3, postanowienia § 17c ust. 2 stosuje się odpowiednio.

2.7. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF i inne organy nadzorcze kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

W określonych sytuacjach na Emitenta mogą zostać nałożone sankcje administracyjne. W szczególności Emitent jest potencjalnie narażony na poniższe sankcje.

Zgodnie z art. 10 ust. 4 i 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent ma obowiązek w terminie 14 dni od dnia przydziału akcji, a także w terminie 14 dni od dnia wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu, przekazać do Komisji Nadzoru Finansowego informacje w celu uwzględnienia akcji Emitenta w ewidencji akcji. Zgodnie z art. 96 ust. 13 tej ustawy, jeśli emitent nie wykona obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 4 tej Ustawy lub wykona go nienależyście, może podlegać karze administracyjnej, tj. karze pieniężnej do wysokości 100.000 PLN (sto tysięcy złotych), nakładanej przez KNF.

Zgodnie z art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR, w przypadku wystąpienia naruszeń określonych w Rozporządzeniu MAR, związanych m.in. z wykorzystywaniem informacji poufnych, manipulacjami i nadużyciami na rynku, podawaniem informacji poufnych do publicznej wiadomości, transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze, listami osób mających dostęp do informacji poufnych, w przypadku osób prawnych, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by właściwe organy miały uprawnienia m.in. do nakładania co najmniej następujących, administracyjnych sankcji pieniężnych:

- w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR – 15.000.000 EUR lub 15% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
- w przypadku naruszeń art. 16 Rozporządzenia MAR – 2.500.000 EUR lub 2% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
- w przypadku naruszeń art. 17 Rozporządzenia MAR – 2% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający; jeżeli właściwe organy uznają, że kwota sankcji ustalona na podstawie całkowitych rocznych obrotów byłaby nieproporcjonalnie niska, państwa członkowskie zapewniają możliwość nałożenia sankcji administracyjnej w wysokości co najmniej 2.500.000 EUR (a gdy osobą prawną jest MŚP – alternatywnie co najmniej 1.000.000 EUR), a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość odpowiedniej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
- w przypadku naruszeń art. 18 i 19 Rozporządzenia MAR – 0,8% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający; jeżeli właściwe organy uznają, że kwota sankcji ustalona na podstawie całkowitych rocznych obrotów byłaby nieproporcjonalnie niska, państwa członkowskie zapewniają możliwość nałożenia sankcji administracyjnej w wysokości co najmniej 1.000.000 EUR (a gdy osobą prawną jest MŚP – alternatywnie co najmniej 400.000 EUR), a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość odpowiedniej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
- w przypadku naruszeń art. 20 Rozporządzenia MAR – 0,8% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający lub 1.000.000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

Wymogi Rozporządzenia MAR są stosowane na rynku polskim w ramach krajowych regulacji rynku kapitałowego, w szczególności przepisów Ustawy o ofercie oraz Ustawy o obrocie..

Stosownie do art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy emitent lub oferujący nie dopełnia obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, 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, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN, albo - zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie, 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 przychodu 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 nienależyście 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, jeżeli 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 trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wymienionych w art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się ich naruszenia, zaprzestania ich naruszania, a także zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiec naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji określonych w art. 96 ust. 1i-1m Ustawy o ofercie.

Stosownie do art. 174 Ustawy o obrocie, na każdego kto, wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku tych naruszeń, zamiast kary, o której mowa powyżej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 174a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody na dokonywanie transakcji w trakcie okresu zamkniętego z naruszeniem przepisów prawa, Komisja może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 4 145 600 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 PLN. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje obowiązków wynikających z art. 5 tej ustawy albo wykonuje je nienależyście, KNF może nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

Zgodnie z art. 176c Ustawy o obrocie, w przypadku naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR m.in. w zakresie wskazanym w art. 176 Ustawy o obrocie, KNF może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji.

W wyniku nałożonych sankcji obrót akcjami Emitenta może zostać w przyszłości utrudniony, a nawet uniemożliwiony, natomiast nałożenie kar pieniężnych może bezpośrednio przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta.

2.8. Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Autoryzowanym Doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności Autoryzowanego Doradcy lub skreśleniem Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców.

Zgodnie z § 18 ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku:

- a. rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 3 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, z

- wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4a Regulaminu ASO,
- b. zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,
 - c. skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy, o której mowa w § 18 ust. 1 Regulaminu ASO.

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki Autoryzowanego Doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

2.9. Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Animatorem Rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie

Zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu ASO warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania – określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 9 ust. 7 i ust. 8, z zastrzeżeniem ust. 5, 10 i 11, w przypadku (i) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku oraz (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu (i) rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy z Animatorem Rynku, (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

II Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

1. Emitent

	
Nazwa (firma):	Do Rzeczy Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Aleje 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
Pocztą e-mail:	relacje-inwestorskie@dorzeczy.pl
Numer telefonu:	+48 508 040 882
Strona www:	www.dorzeczy.pl

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

W imieniu Emitenta działa:

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

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także, że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Katarzyna
Anna Gintrowska-Lisiecka
Data: 2026.03.27 14:35:58 CET

Katarzyna Gintrowska-Lisiecka – Prezes Zarządu

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
Paweł Andrzej Lisicki

.....Data: 2026.03.27 15:56:03 CET.....

Paweł Lisicki – Wiceprezes Zarządu

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

2. Autoryzowany Doradca

	
Nazwa (firma):	INC S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	61-131 Poznań, ul. abpa Antoniego Baraniaka 6
Numer KRS:	0000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	630316445
NIP:	778-10-24-498
Telefon:	+ 48 (61) 851 86 77
Fax:	+ 48 (61) 851 86 77
Poczta e-mail:	biuro@incsa.pl
Strona www:	www.incsa.pl

Autoryzowany Doradca, na podstawie informacji i danych przekazanych przez Emitenta, brał udział w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działają:

- Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu,

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

Sebastian
Łukasz Huczek

Elektronicznie podpisany
przez Sebastian Łukasz Huczek
Data: 2026.03.27 16:18:48
+01'00'

Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

III Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

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

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest:

- 190 000 (słownie: sto dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 5 300 (słownie: pięć tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii „A2” o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 10 000 (słownie: dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „A3” o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 23 600 (słownie: dwadzieścia trzy tysiące sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 34 094 (słownie: trzydzieści cztery tysiące dziewięćdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii „D” o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 19 771 (słownie: dziewiętnaście tysięcy siedemset siedemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

Akcje serii „A2”, „B”, „D” oraz „E” są zarejestrowane pod kodem ISIN PLDRZC00030.

Akcje serii „A” są zarejestrowane pod kodem ISIN PLDRZC00014.

Akcje serii „A3” są zarejestrowane pod kodem ISIN PLDRZC00048.

Akcje serii „A”, „A2”, „A3”, „B”, „D” oraz „E” nie są akcjami uprzywilejowanymi.

Akcje serii „A”, „A2”, „A3”, „B”, „D” oraz „E” nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń ani świadczeń dodatkowych.

Poprzednik prawny Emitenta – TV Point Group 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.

Dnia 13 lutego 2013 r. została zarejestrowana przez Sąd zmiana firmy poprzednika prawnego Emitenta na Orle Pióro sp. z o.o.

Orle Pióro spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została przekształcona w Orle Pióro Spółka Akcyjna (obecnie jako Do Rzeczy S.A.). Decyzja o przekształceniu Orle Pióro spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Orle Pióro Spółka Akcyjna (obecnie jako Do Rzeczy 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.

Dnia 11 marca 2025 r. została zarejestrowana przez Sąd zmiana firmy Spółki na Do Rzeczy S.A. pod jaką występuje do dzisiaj.

Pierwotnie zarejestrowana liczba akcji serii „A” wynosiła 1 000 000 o łącznej wartości nominalnej 100 000,00 PLN. Akcje serii „A” powstały w wyniku przekształcenia Orle Pióro spółka z ograniczoną w Orle Pióro Spółka Akcyjna (obecnie jako Do Rzeczy S.A.). Akcje serii „A” zostały pokryte majątkiem spółki

przekształconej. Następnie na podstawie uchwały nr 4 NWZA, z dnia 12 września 2024 roku, w sprawie zmiany statutu Spółki, spośród akcji serii „A” wyodrębnione zostały akcje serii „A1” w liczbie 810 000, które były w posiadaniu PMPG Polskie Media S.A. (jedyne go założyciela poprzednika prawnego Spółki), które zostały zamienione z akcji imiennych na akcje na okaziciela na podstawie uchwały nr 3 NWZA z dnia 12 września 2024 roku (Rep. A nr 2887/2024). Następnie 190 000 akcji serii „A” zostało zamienionych z akcji imiennych na akcje dla okaziciela na podstawie uchwały nr 12 ZWZA z dnia 8 lipca 2025 roku. Zmiana statutu Spółki została podjęta uchwałą nr 14 ZWZA. Uchwały zaprotokołowano w akcie notarialnym Rep A nr 1743/2025.

Z akcji 810 000 serii „A1” wydzielono 5300 akcji serii „A2” oraz 10 000 akcji serii „A3” na podstawie uchwały nr 13 ZWZA z dnia 8 lipca 2025 roku, w sprawie zmiany oznaczenia części akcji serii „A1” w drodze wydzielenia akcji do odrębnej serii. Następnie uchwałą nr 14 dokonano zmiany statutu Spółki (Rep A nr 1743/2025). W ramach akcji serii „A2” 5100 akcji sprzedanych zostało osobie prawnej niepowiązanej z Emitentem i w liczbie 200 akcji animatorowi rynku. Akcje serii „A3” zostały sprzedane na rzecz Capital Point Sp. z o.o. (podmiot niepowiązany z Do Rzeczy S.A.).

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 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 (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 emisyjna 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 7 (Rep A nr 472/2025) 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 90 910 akcji serii „D”, przy czym w ramach oferty publicznej objętych zostało 34 094 akcja przez 339 osób (w tym przez członka rady nadzorczej – Piotra Piaszczyk). Cena emisyjna jednej akcji serii „D” wynosiła 55 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 05.08.2025 r.

Dnia 18 września 2025 roku Zarządu Spółki podjął uchwałę nr 1 (Rep A nr 2350/2025) 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. Na podstawie uchwały podjęto decyzję o wyemitowaniu maksymalnie 54 823 akcji serii „E”, przy czym w ramach oferty publicznej objętych zostało 19 771 akcja przez 184 osób (w tym przez przewodniczącego rady nadzorczej – Michała Lisieckiego). Cena emisyjna jednej akcji serii „E” wynosiła 57 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 15 stycznia 2026 r.

Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania osobistego akcjonariuszy.

Uprzywilejowanie akcji Emitenta

Akcje Emitenta serii „A”, „A2”, „A3”, „B”, „D” oraz „E” nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH.

Ograniczenia umowne

Proces zawierania umów jest w trakcie przeprowadzania. Na Dzień Dokumentu zawarto umowy ograniczenia zbywalności z 8 z 10 akcjonariuszy, którzy posiadają łącznie około 70% wszystkich akcji serii „A”. Zamiarem Emitenta jest objęcie umowami o ograniczenie zbywalności ok. 80% akcji serii „A”.

Poza wskazanym powyżej na dzień Dokumentu nie występują inne ograniczenia umowne dot. zbywalności akcji Emitenta.

Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Po wprowadzeniu akcji na rynek NewConnect, Spółka stanie się spółką publiczną zgodnie z art. 4 pkt. 20 Ustawy o ofercie publicznej. Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Obowiązek zawiadamiania powstaje także w przypadku zmiany 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. Obowiązek zawiadamiania powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie 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.

W myśl art. 69a Ustawy o ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

1. zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
2. pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Ustawa stwierdza także, że obowiązki określone w art. 69 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.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. Ponadto w przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek dodatkowego zamieszczenia informacji dotyczącej zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

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

W momencie, gdy Spółka stanie się spółką publiczną, Emitent będzie podlegać 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”). Rozporządzenia 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 instrumentami finansowymi 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;
5. zachowań lub transakcji, w tym ofert, dotyczących sprzedaży na aukcjach na platformie aukcyjnej zatwierdzonej jako rynek regulowany uprawnień do emisji lub innych produktów sprzedawanych na aukcji na podstawie uprawnień do emisji, nawet gdy produkty sprzedawane na aukcji nie są instrumentami finansowymi, zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010. Bez uszczerbku dla wszelkich przepisów szczególnych odnoszących się do ofert składanych na aukcjach wszelkie wymogi i zakazy zawarte w Rozporządzeniu MAR odnoszące się do składanych zleceń mają zastosowanie do takich ofert.

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
3. bezprawnego ujawniania informacji poufnych;
4. 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. informacje przekazane przez klienta lub przez inne osoby działające w imieniu klienta lub informacje, o których wiadomo w związku z zarządzaniem rachunkiem własnym lub zarządzanym funduszem i które są związane ze 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 oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, 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 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 lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, 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 zmieniała zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa powyżej, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia MAR, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Art. 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 prawna 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 prawna:

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 zwiększania posiadania.

Sam 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. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - a. dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub
 - b. utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji 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;
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 podstęp;
3. rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do

podażu lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produktu oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji 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;

4. przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe lub wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego..

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

1. 1. postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji, 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:
 - a. zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
 - b. utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
 - 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 wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązanym kontrakcie towarowym na rynku kasowym lub sprzedawanym na aukcji produkcie opartym na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego 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 handlu 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 ppkt. 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 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 5 000 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 EUR, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został

nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes Urzędu”).

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. Wartość EUR 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 samodzielnych przedsiębiorców,
2. przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób – 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.

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

1. jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, 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, 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:
 - a. instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - 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 lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana,
7. przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują (art. 94 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- 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.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Zgodnie jednak z art. 96a ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów w sprawach:

- 1) szczególnie skomplikowanych,
- 2) co do których z informacji zawartych w zgłoszeniu zamiaru koncentracji lub innych informacji, w tym uzyskanych przez Prezesa Urzędu w toku prowadzonych postępowań, wynika, że istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji lub
- 3) wymagających przeprowadzenia badania rynku

- termin zakończenia postępowania ulega przedłużeniu o 4 miesiące. W wyżej wymienionych przypadkach Prezes Urzędu przedłuża termin zakończenia postępowania w drodze postanowienia wymagającego uzasadnienia, na które przysługuje zażalenie.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu 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 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.

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 rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 3% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, 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.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nieprzekraczającej 5 % średniego dziennego obrotu przedsiębiorcy osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. 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.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okoliczności naruszenia przepisów ustawy oraz uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej w niniejszym pkt: Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązki zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym wykonaniem, a po:

- zawarciu odpowiedniej umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub
- nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

Zgłoszenia można również dokonać, gdy zainteresowane 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 doprowadziłyby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zgłoszenie zamiaru koncentracji jest obowiązkowe i stanowi podstawę do wydania przez Komisję Europejską decyzji o niezgłoszeniu sprzeciwu i stwierdza, że jest ona zgodna ze wspólnym rynkiem, tj. że nie przeszkadzałaby znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej. Decyzję stwierdzającą zgodność koncentracji ze wspólnym rynkiem uznaje się za uwzględniającą ograniczenia, które są bezpośrednio związane i konieczne dla dokonania koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy: łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5.000 mln euro oraz łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską 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.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- a. łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2.500 mln euro,
- b. w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro,
- c. w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln euro oraz
- d. łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską 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 przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje m.in. w przypadku, gdy:

- a. 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,
- b. 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 przedsiębiorstwa lub jego aktywów bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji

Ustawa z dnia 24 lipca 2015 roku o kontroli niektórych inwestycji wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania transakcji, co do której organ ten może wyrazić sprzeciw. Zgodnie z art. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ustawa ta reguluje zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu:

- 1. udziałów albo akcji,
 - 2. ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej,
 - 3. przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części,
- skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie.

Zgodnie z brzmieniem art. 12d ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, podmiotami podlegającymi ochronie na gruncie tej ustawy są m.in. przedsiębiorcy z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej będący spółkami publicznymi w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej Zgodnie z art. 12c ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ilekroć w przepisach art. 12a-12k Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. w przepisach dotyczących m.in. spółek publicznych, jest mowa o znaczącym uczestnictwie, rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:

- a) posiadanie udziałów albo akcji reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów, albo
- b) posiadanie udziału kapitałowego w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 20% wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, lub
- c) posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%.

Zgodnie z art. 12c ust. 4 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie dominacji rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego wobec podmiotu objętego ochroną przez:

- a) nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji, albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- b) zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot.

Z kolei zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się:

- a) uzyskanie znaczącego uczestnictwa w rozumieniu ust. 1 pkt 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji, albo objęcie udziałów albo akcji, lub

- b) osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji, albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- c) nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

Dodatkowo, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia pośredniego. Stosownie do art. 12c ust. 6 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez takie nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy:

- a) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu,
- b) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia,
- c) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- d) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną,
- e) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej,
- f) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

Ponadto, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia następczego. Stosownie do art. 12c ust. 8 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy podmiot nabędzie lub osiągnie znaczące uczestnictwo albo nabędzie dominację nad podmiotem objętym ochroną bądź osiągnie lub przekroczy odpowiednio 20% albo 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej

podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, w wyniku:

- a) umorzenia udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną bądź nabycia udziałów albo akcji własnych tego podmiotu,
- b) podziału podmiotu objętego ochroną albo połączenia go z innym podmiotem,
- c) zmiany umowy albo statutu podmiotu objętego ochroną w zakresie uprzywilejowania udziałów albo akcji, udziału w zyskach, ustanowienia bądź zmiany lub zniesienia uprawnień przysługujących poszczególnym wspólnikom, akcjonariuszom albo uczestnikom tego podmiotu.

Zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 Ustawy o Kontroli Inwestycji.

Zawiadomienia dokonuje się co do zasady:

- a) przed zawarciem jakiejkolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji, albo
- b) w przypadku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej – przed opublikowaniem wezwania.

Ponadto, w przypadku, gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji, natomiast jeśli co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie. Organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli:

- a) podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków formalnych w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów lub informacji albo wezwany podmiot nie złożył informacji lub dokumentów na wezwanie organu kontroli lub
- b) podmiot składający zawiadomienie nie przedstawił dodatkowych pisemnych wyjaśnień w terminie wyznaczonym przez organ kontroli lub
- c) w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej - przy uwzględnieniu art. 52 ust. 1 i art. 65 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz art. 4 ust. 2 Traktatu o Unii Europejskiej, lub
- d) brak jest możliwości ustalenia, czy nabywca posiada obywatelstwo państwa członkowskiego - w przypadku osób fizycznych albo posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego - w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne, lub
- e) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej.

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane:

- 1) bez złożenia zawiadomienia albo
- 2) pomimo wydania decyzji o sprzeciwie, jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3. Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. stwierdzającą dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

1.1. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Akcje serii „A”

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. Akcje serii „A” powstały w wyniku przekształcenia Orle Pióro spółka z ograniczoną w Orle Pióro Spółka Akcyjna (obecnie jako Do Rzeczy S.A.). Akcje serii „A” zostały pokryte majątkiem spółki przekształconej. Następnie na podstawie uchwały nr 4 NWZA, z dnia 12 września 2024 roku, w sprawie zmiany statutu Spółki, spośród akcji serii „A” wyodrębnione zostały akcje serii „A1” w liczbie 810 000, które były w całości (przed dokonaniem wydzielenia akcji serii „A2” i „A3” z serii „A1” oraz ich sprzedaży) w posiadaniu PMPG Polskie Media S.A., które zostały zamienione z akcji imiennych na akcje na okaziciela na podstawie uchwały nr 3 NWZA z dnia 12 września 2024 roku (Rep. A nr 2887/2024). Następnie 190 000 akcji serii „A” zostało zamienionych z akcji imiennych na akcje dla okaziciela na podstawie uchwały nr 12 ZWZA z dnia 8 lipca 2025 roku. Zmiana statutu Spółki została podjęta uchwałą nr 14. ZWZA Uchwały zaprotokołowano w akcie notarialnym Rep A nr 1743/2025.

Zmiana została zarejestrowana przez Sąd 17 września 2024 r.

Wprowadzane akcje serii „A” stanowią 67% wprowadzanych akcji do obrotu.

Akcje serii „A2”

Akcje zwykłe na okaziciela serii „A2” powstały w wyniku uchwały nr 13 z dnia 08 lipca 2025 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: Do Rzeczy Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Rep A nr 1743/2025) w sprawie zmiany oznaczenia części akcji serii „A1” w drodze wydzielenia akcji do odrębnej serii zaprotokołowanej aktem notarialnym Rep. A nr 1743/2025. 5 300 (pięć tysięcy trzysta) dotychczasowych akcji na okaziciela serii „A1” o numerach od 000001 do 005300 przekształcono na akcje na okaziciela serii „A2” o numerach od 000001 do 005300. Wartość nominalna każdej akcji serii „A2” wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy).

Rejestracja akcji serii „A2” w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 23 września 2025 roku.

Wprowadzane akcje serii „A2” stanowią 2% wprowadzanych akcji do obrotu.

Akcje serii „A3”

Akcje zwykłe na okaziciela serii „A3” powstały w wyniku uchwały nr 13 z dnia 08 lipca 2025 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: Do Rzeczy Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Rep A nr 1743/2025) w sprawie zmiany oznaczenia części akcji serii „A1” w drodze wydzielenia akcji do odrębnej serii zaprotokołowanej aktem notarialnym Rep. A nr 1743/2025. 10 000

(dziesięć tysięcy) dotychczasowych akcji na okaziciela serii „A1” o numerach od 005301 do 015301 przekształcono na akcje na okaziciela serii „A3” o numerach od 000001 do 010000. Wartość nominalna każdej akcji serii „A3” wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy).

Rejestracja akcji serii „A3” w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 23 września 2025 roku.

Wprowadzane akcje serii „A3” stanowią 4% wprowadzanych akcji do obrotu.

Akcje serii „B”

Akcje serii „B” powstały na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Spółki Orle Pióro S.A. (poprzednia nazwa firmy Emitenta) z siedzibą w Warszawie z dnia 29 sierpnia 2024 roku zaprotokołowanego aktem notarialnym nr. 2723/2024 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. W ramach uchwały podwyższono kapitał zakładowy o kwotę nie mniejszą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie większą niż 10.200,00 zł (dziesięć tysięcy dwieście złotych), z kwoty 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) do kwoty nie mniejszej niż 100.001,00 zł (sto tysięcy jeden złoty) i nie więcej niż 110.200,00 zł (sto dziesięć tysięcy dwieście złotych). Podwyższenie zostało dokonane przez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii „B” w licznie nie mniejszej niż 10 (dziesięć) i nie większej niż 102.000 (sto dwa tysiące), o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy każda).

Na podstawie uchwały nr 12 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Orle Pióro sp. z o.o., z dnia 07 marca 2024 r., w przedmiocie przekształcenia w spółkę akcyjną, zgodnie z paragrafem 11 statutu spółki akcyjnej, zarząd upoważniony został do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w wysokości 75 000,00 PLN poprzez emisję akcji. Upoważnienie zarządu obowiązuje do 31 maja 2026 r.

Zgodnie z aktem Rep. A nr 3881/2024, dnia 16 grudnia 2024 roku Zarząd spółki dokonał zmiany uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 29 sierpnia 2024 r.

Emisja akcji serii „B” nastąpiła w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. Zarząd Spółki postanowił pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości w stosunku do akcji serii „B”. W ramach emisji akcji serii „B” Zarząd Spółki skierował propozycje objęcia akcji serii „B” do wybranych osób z zachowaniem warunków emisji, do której nie jest wymagane sporządzenie prospektu ani memorandum informacyjnego na podstawie art. 1 ust 4 lit b 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 oraz art. 3 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz do zawarcia z tymi osobami stosownych umów.

Dnia 24 lutego 2025 roku na podstawie oświadczenia Zarządu, zaprotokołowanego aktem notarialnym Rep. A nr 468/2025, Zarząd dookreślił kapitał zakładowy. Zarząd dookreślił wysokość kapitału zakładowego Spółki na kwotę 102.360,00 zł. W ramach oferty objętych zostało i w pełni opłacono 23.600 (dwadzieścia trzy tysiące sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii „B”, o łącznej wartości nominalnej 2.360,00 zł. Akcje te zostały pokryte w całości wymagalnym wkładem pieniężnym.

Emisja została skierowana do 54 inwestorów.

Wprowadzane akcje serii „B” stanowią 8% wprowadzanych akcji do obrotu.

- 1) daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji;

- a. data rozpoczęcia: 29.08.2024 r.
- b. data zakończenia: 24.02.2025 r.
- 2) daty przydziału instrumentów finansowych: 24.02.2025 r.
- 3) liczby instrumentów finansowych objętych subskrypcją; 102.000 akcji serii „B”
- 4) stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy; nie wystąpiła
- 5) liczby instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji; 23 600
- 6) ceny, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane; 49,26 PLN
- 7) informacji o sposobie opłacenia objętych papierów wartościowych, ze wskazaniem szczegółowych informacji obejmujących: 23 600 akcji objętych zostało przez 4 osób fizycznych niepowiązane z Emitentem oraz 1 osobę fizyczną powiązaną z Emitentem za łączną kwotę 1 162 536,00 PLN. Akcje zostały objęte za środki pieniężne.
- 8) liczby osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach; 5 osób fizycznych, podział na transze nie wystąpił
- 8a) informacji czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;
- 10 165 akcji serii „B” przydzielono Panu Michałowi Lisieckiemu pełniącemu funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.
- 9) liczby osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach; 5 osób fizycznych, podział na transze nie wystąpił
- 10) nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta); Emitent nie zawierał umów o subemisję
- 11) łącznego określenia wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:
 - a. przygotowania i przeprowadzenia oferty: 1 188,00 PLN netto
 - b. wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: 0,00 PLN
 - c. sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0,00 PLN netto
 - d. promocji oferty: 0,00 PLN netto
- 12) Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta Koszty emisji akcji według art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji ("agio") a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Akcje serii „D”

Dnia 24 lutego 2025 roku na podstawie Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, zaprotokołowanej aktem notarialnym Rep. A nr 472/2025, NWZ Spółki pod firmą Orle Pióro Spółka Akcyjna (poprzednia nazwa Emitenta) podjęło uchwałę 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. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę nie mniejszą niż 1,00 zł i nie większą niż 9.091,00 zł, poprzez emisję nie mniej niż 10 i nie więcej niż 90.910 akcji zwykłych na okaziciela serii „D”, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i cenie emisyjnej 55,00 zł (pięćdziesiąt pięć złotych).

Emisja akcji serii „D” została przeprowadzona w drodze subskrypcji otwartej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru.

Emisja akcji serii „D” była ofertą publiczną, do której nie było wymagane sporządzenie prospektu pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego na podstawie art. 37b ustawy o ofercie publicznej. Memorandum informacyjne zostało udostępnione dnia 31 marca 2025 r. stronie internetowej Emitenta <https://dorzeczy.pl/gielda> (storna wygasła) oraz Firmy Inwestycyjnej – Domu Maklerskiego INC S.A.: <https://platforma.dminc.pl/campaigns/do-rzeczy>.

Dnia 26 czerwca 2025 roku Zarząd Spółki (Do Rzeczy Spółka Akcyjna) złożył oświadczenie zaprotokołowane aktem notarialnym Rep. A nr 1613/2025, dookreślając kapitał zakładowy na kwotę 110.282,40 zł. W ramach oferty objętych zostało i w pełni opłacono 34.094 (trzydzieści cztery tysiące dziewięćdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii „D”, o łącznej wartości nominalnej 3.409,40 zł. Akcje te zostały pokryte w całości wymagalnym wkładem pieniężnym. W wyniku objęcia akcji serii „D”, dookreślona wysokość kapitału zakładowego Spółki wyniosła 110.282,40 zł

Akcje serii „D” zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 5 sierpnia 2025 roku.

Wprowadzane akcje serii „D” stanowią 12% wprowadzanych akcji do obrotu.

- 1) daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji;
 - a. data rozpoczęcia: 31.03.2025 r.
 - b. data zakończenia: 13.06.2025 r.
- 2) daty przydziału instrumentów finansowych: 23.06.2025 r.
- 3) liczby instrumentów finansowych objętych subskrypcją; 90 910 akcji serii „D”
- 4) stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy; nie wystąpiła
- 5) liczby instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji; 34.094
- 6) ceny, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane; 55,00 PLN
- 7) informacji o sposobie opłacenia objętych papierów wartościowych, ze wskazaniem szczegółowych informacji obejmujących: 34 094 akcji objętych zostało przez 336 osób fizycznych

i 2 osoby prawne niepowiązane z Emitentem oraz 1 osobę fizyczną powiązaną z Emitentem za łączną kwotę 1 875 170,00 PLN. Akcje zostały objęte za środki pieniężne

8) liczby osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach; 337 osób fizycznych i 2 osoby prawne

8a) informacji czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;

20 akcji serii „D” przydzielono Panu Piotrowi Piaszczykowi pełniącemu funkcję członka Rady Nadzorczej Emitent

9) liczby osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach; 337 osób fizycznych i 2 osoby prawne

10) nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta); Emitent nie zawierał umów o subemisję

11) łącznego określenia wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:

- a. przygotowania i przeprowadzenia oferty: 99 179,27 PLN netto
- b. wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: 0 PLN
- c. sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 40 000,00 PLN netto
- d. promocji oferty: 128 658,32 PLN netto

12) Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta Koszty emisji akcji według art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji ("agio") a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Akcje serii „E”

Dnia 18 września 2025 roku na podstawie Uchwały nr 1 Zarządu Spółki (Rep A nr 2350/2025) 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, podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii „E”. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę nie mniejszą niż 1,00 zł i nie większą niż 5 482,30 zł, poprzez emisję nie mniej niż 10 i nie więcej niż 54 823 akcji zwykłych na okaziciela serii „E”, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i cenie emisyjnej 57,00 zł (pięćdziesiąt pięć złotych).

Emisja akcji serii „E” została przeprowadzona w drodze subskrypcji otwartej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru.

Emisja akcji serii „E” była ofertą publiczną, do której nie było wymagane sporządzenie prospektu pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego na podstawie art. 37b ustawy o ofercie publicznej. Memorandum informacyjne zostało udostępnione dnia 10 października 2025 r. stronie

internetowej Emitenta <https://dorzeczy.pl/gielda> (storna wygasła) oraz Firmy Inwestycyjnej – Domu Maklerskiego INC S.A.: <https://platforma.dminc.pl/campaigns/dorzeczy>.

Dnia 12 grudnia 2025 roku Zarząd Spółki (Do Rzeczy Spółka Akcyjna) złożył oświadczenie zaprotokołowane aktem notarialnym Rep. A nr 3134/2025, dookreślając kapitał zakładowy na kwotę 112 259,50 zł. W ramach oferty objętych zostało i w pełni opłacono 19 771 (dziewiętnaście tysięcy siedemset siedemdziesiąt jeden) akcje zwykłe na okaziciela serii „E”, o łącznej wartości nominalnej 1 977,10 zł. Akcje te zostały pokryte w całości wymagalnym wkładem pieniężnym. W wyniku objęcia akcji serii „E”, dookreślona wysokość kapitału zakładowego Spółki wyniosła 112 259,50 zł

Akcje serii „E” zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 15 stycznia 2026 r.

Wprowadzane akcje serii „E” stanowią 7% wprowadzanych akcji do obrotu.

1) daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji;

a. data rozpoczęcia: 10.10.2025 r.

b. data zakończenia: 5.12.2025 r.

2) daty przydziału instrumentów finansowych: 9.12.2025 r.

3) liczby instrumentów finansowych objętych subskrypcją; 54 823 akcji serii „E”

4) stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy; nie wystąpiła

5) liczby instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji; 19 771

6) ceny, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane; 57,00 PLN

7) informacji o sposobie opłacenia objętych papierów wartościowych, ze wskazaniem szczegółowych informacji obejmujących: 19 771 akcji objętych zostało przez 183 osoby fizyczne niepowiązane z Emitentem oraz 1 osobę fizyczną powiązaną z Emitentem za łączną kwotę 1 126 947 PLN. Akcje zostały objęte za środki pieniężne

8) liczby osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach; 184 osoby fizyczne

8a) informacji czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;

1053 akcji serii „E” przydzielono Panu Michałowi Lisieckiemu pełniącemu funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitent

9) liczby osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach; 184 osoby fizyczne

10) nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta); Emitent nie zawierał umów o subemisję

11) łącznego określenia wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:

- a. przygotowania i przeprowadzenia oferty: 70 949,35 PLN netto
- b. wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: 0 PLN
- c. sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 50 000,00 PLN netto
- d. promocji oferty: 32 342,51 PLN netto

12) Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta Koszty emisji akcji według art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji ("agio") a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Informacje o sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

Dnia 24.02.2025 r. PMPG S.A. sprzedała 5100 akcji serii „A2” osobie prawnej niepowiązanej z Emitentem i po cenie 49,26 zł za akcję. Akcje zostały opłacone w drodze przelewu bankowego.

Dnia 18.02.2025 r. 2025 r. PMPG S.A. sprzedała 200 akcji serii „A2” Animatorowi Rynku, po cenie 57 zł za akcję. Akcje zostały opłacone w drodze przelewu bankowego.

Dnia 26.02.2026 r. PMPG S.A. sprzedała 10 000 akcji serii „A3” Capital Point Sp. z o.o. (podmiot niepowiązany z Do Rzeczy S.A.), po cenie 57 zł za akcję. Akcje zostały opłacone w drodze przelewu bankowego.

W terminie ostatnich 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie miały miejsca inne niż wskazane powyżej transakcje sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie.

Proponowany kurs odniesienia na pierwszy dzień notowań akcji serii „A”, „A2”, „A3”, „B”, „D” i „E” jest tożsamy z ceną emisyjną akcji serii „E” i wynosi 57 zł za akcję.

2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

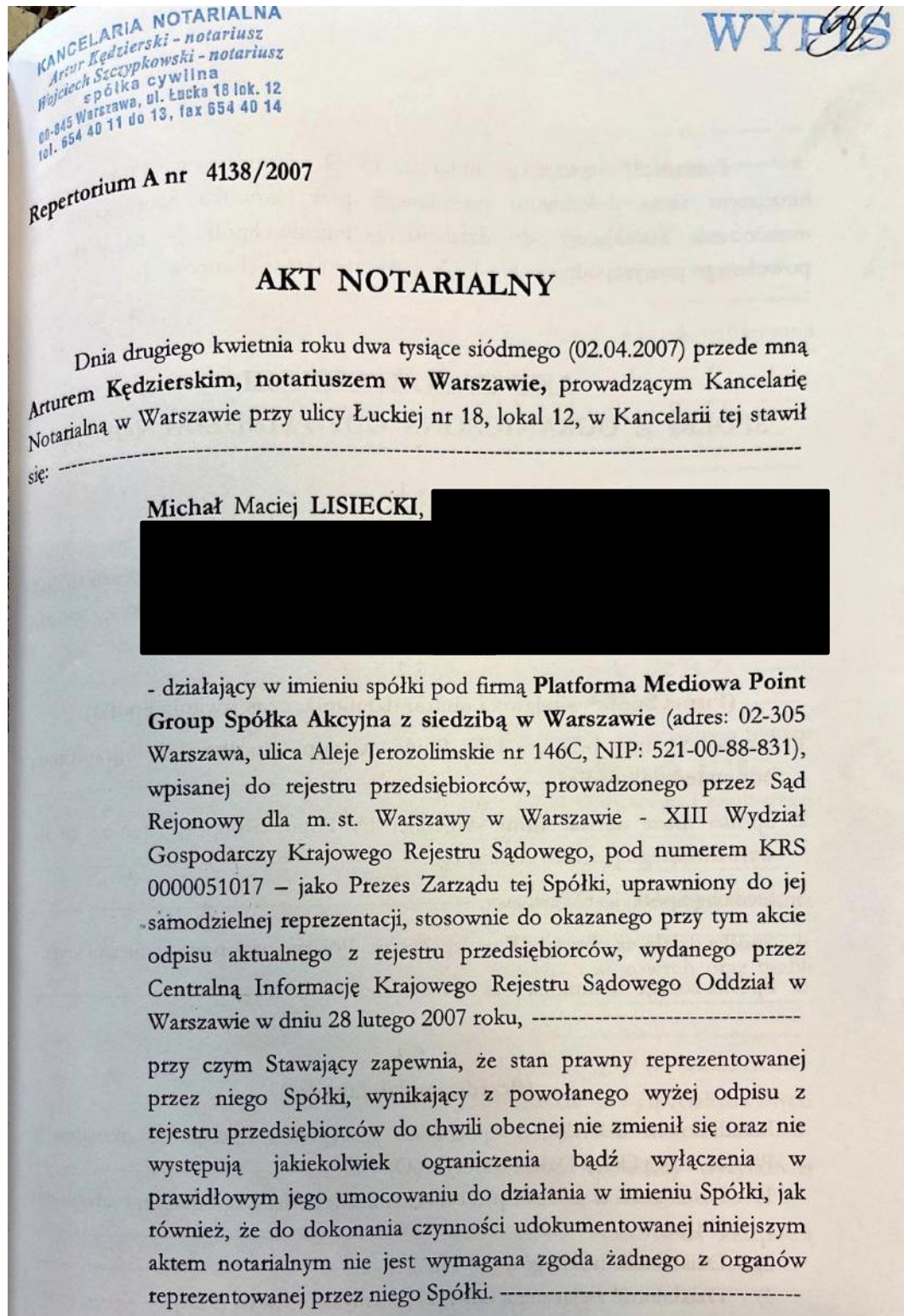
2.1. Akcje serii „A”

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. Akcje serii „A” powstały w wyniku przekształcenia Orle Pióro spółka z ograniczoną w Orle Pióro Spółka Akcyjna (obecnie jako Do Rzeczy S.A.). Akcje serii „A” zostały pokryte majątkiem spółki przekształconej. Następnie na podstawie uchwały nr 4 NWZA, z dnia 12 września 2024 roku, w sprawie zmiany statutu Spółki spośród akcji serii „A” wyodrębnione zostały akcje serii „A1” w liczbie 810 000, które były w całości (przed dokonaniem wydzielenia akcji serii „A2” i „A3” z serii „A1” oraz ich sprzedaży) w posiadaniu PMPG Polskie Media S.A., które zostały zamienione z akcji imiennych na akcje na okaziciela na podstawie uchwały nr 3 NWZA z dnia 12 września 2024 roku (Rep. A nr 2887/2024). Zmiana została zarejestrowana przez Sąd 17 września 2024 r. Następnie 190 000 akcji serii „A” zostało zamienionych z akcji imiennych na akcje dla okaziciela na podstawie uchwały nr 12 ZWZA z dnia 8 lipca 2025 roku. Zmiana statutu Spółki została podjęta uchwałą nr 14 ZWZA. Uchwały

zaprotokołowano w akcie notarialnym Rep A nr 1743/2025. Zmiana została zarejestrowana przez Sąd 23 września 2025 roku.

Akcje serii „A” są w posiadaniu 10 osób fizycznych, w tym 60 000 akcji serii „A” jest w posiadaniu Pawła Lisickiego – Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Rep A nr 4138/2007 – zawiązanie spółki TV Point Group sp. z o.o.



Tożsamość Stawającego notariusz ustalił na podstawie okazanego przy niniejszym akcie dokumentu powołanego przy nazwisku Stawającego, zaś umocowanie Stawającego do działania w imieniu Spółki – na podstawie powołanego powyżej odpisu aktualnego z rejestru przedsiębiorców. -----

AKT ZAŁOŻYCIELSKI SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

§ 1.

(Forma prawna Spółki i podstawy jej działalności)

Spółka prowadzi swoją działalność na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i na podstawie postanowień niniejszego Aktu Założycielskiego Spółki.

§ 2.

(Firma Spółki, siedziba i obszar działania, czas trwania Spółki)

1. Firma Spółki brzmi: **TV Point Group** spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. -----
2. Spółka może używać firmy skróconej **TV Point Group sp. z o.o.**, jak też wyróżniającego ją znaku graficznego. -----
3. Siedzibą Spółki jest Warszawa. -----
4. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza granicami kraju.
5. Spółka zostaje zawarta na czas nieoznaczony. -----

§ 3.

(Przedmiot działalności)

1. Przedmiotem działalności Spółki jest następująca działalność określona w Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD): -----
 - 1) Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (74.14.A), -----
 - 2) Działalność holdingów (74.15.Z), -----
 - 3) Działalność związana z filmem i przemysłem wideo (92.1), -----

BB

4) Działalność radiowa i telewizyjna (92.20. Z), -----

5) Wydawanie książek (22.11.Z), -----

6) Wydawanie gazet (22.12.Z), -----

7) Wydawanie czasopism i wydawnictw periodycznych (22.13.Z), -----

8) Działalność wydawnicza pozostała (22.15.Z), -----

9) Drukowanie gazet (22.21.Z), -----

10) Działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana (22.22.Z), -----

11) Introligatorstwo (22.23.Z), -----

12) Działalność graficzna pomocnicza (22.25.Z), -----

13) Transmisja danych (64.20.C), -----

14) Działalność telekomunikacyjna pozostała (64.20.G), -----

15) Działalność związana z bazami danych (72.40.Z), -----

16) Przetwarzanie danych (72.30.Z), -----

17) Reklama (74.40.Z), -----

18) Działalność związana z organizacją targów i wystaw (74.87.A), -----

19) Działalność usługowa związana z przygotowaniem druku (22.24.Z), -----

20) Reprodukacja komputerowych nośników informacji (22.33.Z), -----

21) Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej niesklasyfikowana (51.18.Z), -

22) Sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego i osobistego (51.47.Z), -----

23) Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie (51.1), -----

24) Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (51.84.Z), -----

25) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych oraz mebli biurowych (51.85.Z), -----

26) Sprzedaż detaliczna książek (52.47.Z), -----

27) Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych (52.47.B), -----

28) Sprzedaż detaliczna artykułów żywnościowych w wyspecjalizowanych sklepach, gdzie indziej niesklasyfikowana (52.48.G), -----

29) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej (52.61.Z), -----

30) Sprzedaż detaliczna bezpośrednia prowadzona poza siecią sklepową (52.63.A), -----

- 31) Sprzedaż detaliczna pozostała prowadzona poza siecią sklepową, gdzie indziej niesklasyfikowana (52.63.B), -----
 - 32) Sprzedaż detaliczna wyrobów włókienniczych (52.41.Z), -----
 - 33) Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych (52.43.Z), -----
 - 34) Sprzedaż detaliczna odzieży (52.42.Z), -----
 - 35) Sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła (52.46.Z), -----
 - 36) Sprzedaż detaliczna sprzętu optycznego, fotograficznego oraz precyzyjnego (52.48.B), -----
 - 37) Sprzedaż detaliczna zegarów, zegarków oraz biżuterii (52.48.C), -----
 - 38) Sprzedaż detaliczna gier i zabawek (52.48.E), -----
 - 39) Sprzedaż detaliczna kwiatów, roślin, nasion, nawozów (52.48.F), -----
 - 40) Działalność centrów telefonicznych (call center) (74.86.Z), -----
 - 41) Działalność związana z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi (74.85.Z), -----
 - 42) Działalność kurierska (64.12.A), -----
 - 43) Działalność edycyjna w zakresie oprogramowania (72.21.Z), -----
 - 44) Działalność w zakresie oprogramowania, pozostała (72.22.Z), -----
 - 45) Badanie rynku i opinii publicznej (74.13.Z), -----
 - 46) Działalność bibliotek innych niż publiczne (92.51.B), -----
 - 47) Rozpowszechnianie filmów i nagrań wideo (92.12.Z), -----
 - 48) Działalność radiowa i telewizyjna (92.20.Z), -----
 - 49) Działalność badawczo-rozwojowa (73), -----
 - 50) Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane (80.42.B), -----
 - 51) Działalność komercyjna gdzie indziej niesklasyfikowana (74.8), -----
 - 52) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (70.12.Z), -----
 - 53) Wynajem nieruchomości na własny rachunek (70.20.Z), -----
2. Spółka może posiadać zakłady produkcyjne, usługowe, handlowe, tworzyć oddziały, przedstawicielstwa i filie, a także uczestniczyć w innych spółkach i innych organizacjach gospodarczych w kraju i za granicą. -----
 3. Jeżeli dla wykonywania działalności Spółki będzie konieczne uzyskanie zezwolenia lub koncesji Spółka rozpocznie tę działalność po uzyskaniu wymaganego zezwolenia lub wymaganej koncesji oraz po poinformowaniu właściwego sądu rejestrowego. -----

§ 4.

(Kapitał zakładowy Spółki)

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 1000 (tysiąc) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy. -----
2. Każdy Wspólnik może mieć więcej niż jeden udział. -----
3. Każdy udział daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników. -----
4. Udziały w kapitale zakładowym objęte zostały w następujący sposób: -----
- spółka pod firmą Platforma Mediowa Point Group S.A. objęła 1000 (tysiąc) udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych); -----
5. Wszystkie udziały zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym. -----
6. Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) w terminie do dnia 31 grudnia 2015 roku nie stanowi zmiany niniejszego Aktu Założycielskiego Spółki. -----
7. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym mogą być pokrywane wkładem pieniężnym lub wkładem niepieniężnym (aport). -----
8. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki może nastąpić bądź przez podwyższenie wartości istniejących udziałów bądź przez ustanowienie nowych udziałów. -----
9. Prawo pierwszeństwa do objęcia nowo ustanowionych udziałów przysługuje Wspólnikom w proporcji, w jakiej uczestniczą w kapitale zakładowym Spółki. --

§ 5.

(Zastawienie udziału i sprzedaż w drodze egzekucji)

1. Zastawienie udziału przez Wspólnika wymaga zgody Zgromadzenia Wspólników. -----
2. W przypadku sprzedaży udziałów w drodze egzekucji Spółka ma prawo przedstawienia osoby, która nabędzie udziały za cenę określoną przez Sąd lub nabycia udziałów w celu ich umorzenia. -----
3. Zbycie bądź zastawienie udziałów z naruszeniem postanowień niniejszego paragrafu jest bezskuteczne względem Spółki. -----

§ 6.

(Prawo pierwszeństwa)

1. W przypadku sprzedaży udziałów przez jednego ze Wspólników, pozostałym Wspólnikom przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia sprzedawanych udziałów. -----
2. Wspólnik zamierzający zbyć udziały (Wspólnik Zbywający) zobowiązany jest do zawarcia umowy sprzedaży pod warunkiem zawieszającym: niewykonania prawa pierwszeństwa przez któregokolwiek ze Wspólników Spółki. Wspólnik Zbywający obowiązany jest w takim wypadku niezwłocznie przekazać Wspólnikom kopię umowy warunkowej (Zawiadomienie). -----
3. Prawo pierwszeństwa wygasa, jeżeli w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia otrzymania Zawiadomienia którykolwiek ze Wspólników nie wykona prawa pierwszeństwa, to znaczy nie złoży oświadczenia woli o wstąpieniu w prawa i obowiązki kupującego udziały oraz nie wykona obowiązków kupującego. Złożenie takiego oświadczenia jest równoznaczne z wstąpieniem w prawa i obowiązki kupującego. -----
4. W zakresie nie unormowanym niniejszym Aktem Założycielskim Spółki do prawa pierwszeństwa stosuje się odpowiednio przepisy Kodeksu cywilnego dotyczące prawa pierwokupu. -----
5. Zbycie udziałów z naruszeniem postanowień niniejszego paragrafu jest bezskuteczne względem Spółki. -----

§ 7.

(Dopłaty)

1. Wspólnicy mogą być zobowiązani do dopłat w wysokości nieprzekraczającej dwukrotności posiadanych udziałów. -----
2. Dopłaty uiszczane są proporcjonalnie do posiadanych udziałów. -----
3. Dopłaty nakładane mogą być wielokrotnie. -----
4. Wysokość i terminy dopłat określa uchwała Zgromadzenia Wspólników. -----
5. Do dopłat nie stosuje się przepisów art. 179 Kodeksu spółek handlowych. -----

95

6. Dopłaty mogą być zwracane Wspólnikom, jeżeli pozostała po zwrocie dopłat część kapitału zapasowego oraz kapitał zakładowy są wystarczające na pokrycie straty z lat ubiegłych, wynikającej ze sprawozdania finansowego. Pozostałe warunki i termin zwrotu dopłat określa uchwała Zgromadzenia Wspólników o zwrocie dopłat. -----

7. Zwrot dopłat powinien być dokonany równomiernie wszystkim Wspólnikom. -

8. Zwróconych dopłat nie uwzględnia się przy żądaniu nowych dopłat. -----

§ 8.

(Organy Spółki)

Organami Spółki są: -----

- Zgromadzenie Wspólników, -----

- Zarząd. -----

§ 9.

(Zgromadzenie Wspólników)

1. Zgromadzenia Wspólników odbywają się w siedzibie Spółki. -----

2. O ile ustawa lub niniejszy Akt Założycielski Spółki nie przewidują dalej idących wymogów, co do większości głosów, uchwały Zgromadzenia Wspólników zapadają zwykłą większością oddanych głosów. -----

3. O ile ustawa lub niniejszy Akt Założycielski Spółki nie stanowią inaczej, Zgromadzenie Wspólników jest zdolne do podejmowania uchwał tylko wtedy, gdy jest reprezentowane na nim, co najmniej 50 % (pięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego (quorum). Jeżeli z powodu braku quorum Zgromadzenie Wspólników nie jest zdolne do podejmowania uchwał, Zarząd zwołuje następne Zgromadzenie Wspólników, które jest zdolne do podejmowania uchwał bez względu na liczbę reprezentowanych na nim udziałów, o czym powiadamia się Wspólników w zaproszeniu do udziału na tym Zgromadzeniu. Zgromadzenie to powinno odbyć się najpóźniej w terminie 21 (dwadzieścia jeden) dni od daty Zgromadzenia Wspólników, które było niezdolne do podjęcia uchwał z powodu braku quorum. -----

4. Wspólnicy mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu przez pełnomocników. Pełnomocnictwo pod rygorem nieważności wymaga formy

- pisemnej i powinno zostać dołączone do księgi protokołów Spółki. -----
5. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników odbywa się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego. -----
 6. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników są sprawy przewidziane w Kodeksie spółek handlowych oraz inne wymienione w porządku obrad. -----
 7. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, poza przypadkami przewidzianymi w Kodeksie spółek handlowych, jest zwoływane przez Zarząd Spółki lub przez Wspólników, którzy łącznie dysponują przynajmniej 50 % (pięćdziesięcioma procentami) kapitału zakładowego Spółki, jeżeli Zarząd, na ich wniosek, który zawiera porządek obrad Zgromadzenia Wspólników, odmówi zwołania Zgromadzenia lub jeżeli w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia wpłynięcia wniosku nie zwołał Zgromadzenia Wspólników. -----
 8. Zgromadzenie Wspólników jest zwoływane listami poleconymi, wysłanymi, co najmniej 2 (dwa) tygodnie przed terminem Zgromadzenia. W zaproszeniu należy podać dzień, godzinę i miejsce Zgromadzenia jak również szczegółowy porządek obrad. Jeżeli jest planowana zmiana Aktu Założycielskiego Spółki, należy również podać treść projektowanych uchwał dotyczących planowanej zmiany. -----
 9. Jeżeli na Zgromadzeniu jest reprezentowany cały kapitał zakładowy, może ono podejmować uchwały bez formalnego zwołania, jeżeli nikt z obecnych nie sprzeciwi się odbyciu Zgromadzenia Wspólników i wniesieniu poszczególnych spraw do porządku obrad. -----
 10. Niezwłocznie po zakończeniu każdego Zgromadzenia Wspólników, Zarząd Spółki przesyła listownie każdemu Wspólnikowi poświadczone przez siebie odpisy uchwał podjętych na tym Zgromadzeniu. -----
 11. Uchwały Wspólników mogą również zostać podjęte bez odbycia Zgromadzenia, na drodze pisemnego głosowania, o ile wszyscy Wspólnicy wyrażą pisemną zgodę na mającą zapasć uchwałę lub wyrażą zgodę na pisemne głosowanie. -----

§ 10.

(Kompetencje Zgromadzenia Wspólników)

1. Do kompetencji Zgromadzenia Wspólników, poza innymi sprawami, które



26

- określone w niniejszym Akcie Założycielskim Spółki lub zostały obowiązuje przepisach, należą: -----
- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, -----
 - b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty, -----
 - c) udzielenie Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków, -----
 - d) rozwiązanie Spółki, przekształcenie Spółki w spółkę akcyjną, jak również połączenie z inną spółką, -----
 - e) wyrażenie zgody na zbycie przedsiębiorstwa, -----
 - f) podejmowanie uchwał w sprawie nakładania dopłat i zwrotu dopłat. -----
2. Rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości dwukrotnie przewyższającej wysokość kapitału zakładowego wymaga uchwały Wspólników. -----
3. W sprawach wymienionych w ust. 1 punkty a), b) i c) powyżej wyklucza się głosowanie pisemne. -----

§ 11. (Zarząd)

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Prawo Członka Zarządu do prowadzenia spraw Spółki i jej reprezentowania dotyczy wszystkich czynności sądowych i pozasądowych Spółki. -----
2. Zarząd Spółki jest powoływany na okres 2 lat i składa jednego lub większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Zgromadzenie Wspólników spośród Wspólników albo spoza ich grona. -----
3. Członek Zarządu nie może bez zgody Zgromadzenia Wspólników prowadzić działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki. -----
4. Spółkę reprezentuje Prezes Zarządu samodzielnie albo dwóch Członków Zarządu łącznie albo Członek Zarządu łącznie z prokurentem. -----
5. Członek Zarządu może być wynagradzany na podstawie umowy o pracę lub innej umowy. -----
6. Członek Zarządu na zasadach określonych w ustawie odpowiada wobec Spółki za szkody, które spowoduje naruszeniem ustawy lub postanowień niniejszego -----

Aktu Założycielskiego Spółki. -----

7. Członek Zarządu wykonując swoje obowiązki musi wykazać się starannością sumiennego kupca i odpowiada wobec Spółki za szkody powstałe w wyniku naruszenia obowiązku dochowania takiej staranności. -----
8. W umowie między Spółką a Członkiem Zarządu oraz w sporze z nimi Spółkę reprezentuje pełnomocnik powołany uchwałą Zgromadzenia Wspólników. -----

§ 12.

(Rok obrotowy oraz kapitały)

1. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, przy czym pierwszy rok obrotowy kończy się z upływem 31 grudnia 2007 roku. -----
2. Funduszami własnymi Spółki są: -----
 - a) kapitał zakładowy, -----
 - b) kapitał zapasowy, -----
 - c) kapitały rezerwowe. -----
3. O utworzeniu kapitału zapasowego lub rezerwowych, jak i o ich każdorazowym użyciu decyduje Zgromadzenie Wspólników. -----

§ 13.

(Udział w zyskach)

1. Wspólnicy mają prawo do udziału w czystym zysku, który wynika ze sprawozdania finansowego i który uchwałą podjętą zwykłą większością głosów przez Zgromadzenie Wspólników został przeznaczony do podziału pomiędzy Wspólników. -----
2. Zysk przypadający Wspólnikom dzieli się w stosunku do udziałów. -----
3. Zgromadzenie Wspólników może wyłączyć z podziału część lub cały zysk wynikający ze sprawozdania finansowego, przeznaczając go na podwyższenie kapitału zakładowego, fundusz rezerwowy, inwestycje lub inne cele według uznania. -----

§ 14.

(Wyłączenie Wspólnika)

1. Z ważnych przyczyn dotyczących osoby danego Wspólnika, Sąd może

- postanowić o jego wyłączeniu na żądanie innego Wspólnika, o ile żądający wyłączenia Wspólnik reprezentuje ponad połowę kapitału zakładowego. -----
2. Udziały wyłączonego Wspólnika są przejmowane przez dotychczasowych Wspólników w stosunku do przypadających im udziałów lub osoby trzecie. Cenę przejęcia ustanawia Sąd na podstawie ich rzeczywistej wartości w chwili doręczenia pozwu. -----

§ 15.

(Umorzenie udziałów)

1. Wspólnicy mogą uchwalić umorzenie udziałów tylko za zgodą Wspólnika, którego udziały mają być umorzone. -----
2. Umorzenie udziałów może nastąpić bez zgody Wspólnika, którego udziały są umarzane, jeżeli: -----
 - a) w stosunku do niego ogłoszona została upadłość lub otwarte postępowanie układowe, -----
 - b) wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego został oddalony ze względu na brak masy upadłościowej mającej pokryć koszty postępowania, -
 - c) została wszczęta egzekucja z udziału Wspólnika i egzekucja ta nie została umorzona w terminie 4 (cztery) tygodni od jej wszczęcia. -----
3. Uchwała dotycząca umorzenia udziału jest podejmowana zwykłą większością głosów, chyba, że umorzenie udziału wiąże się z obniżeniem kapitału zakładowego i zmianą niniejszego Aktu Założycielskiego Spółki. -----
4. Wspólnik, którego udział został umorzony, otrzymuje kwotę odpowiadającą wartości księgowej umorzonego udziału, ustalonej na podstawie ostatniego zatwierdzonego przez Zgromadzenie Wspólników sprawozdania finansowego Spółki. Kwota ta, w przypadku umorzenia przymusowego, nie może być niższa od wartości przypadających na udział aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między Wspólników. -----

§ 16.

(Postanowienia końcowe)

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Aktem Założycielskim Spółki mają zastosowanie odpowiednie przepisy prawa, w szczególności Kodeks spółek

handlowych. -----

§ 17.

(Obowiązek zachowania tajemnic Spółki)

1. Wspólnicy zobowiązani są zachować w tajemnicy informacje techniczne, technologiczne, handlowe oraz organizacyjne dotyczące przedsiębiorstwa Spółki. Obowiązek ten trwa także po zbyciu przez Wspólnika udziałów lub ich umorzeniu. -----
2. Wspólnik odpowiada wobec Spółki za szkodę poniesioną w wyniku nie zachowania tajemnicy przez niego lub przez osobę, za którą odpowiada. -----

*

Powołanie pierwszego Zarządu Spółki

Powołuje się pierwszy Zarząd Spółki w składzie: -----

- Michał Maciej Lisiecki – Prezes Zarządu, -----
- Piotr Surmacki – Wiceprezes Zarządu, -----
- Robert Pstrokoński – Wiceprezes Zarządu. -----

*

Rep. A nr 1313/2024 – przekształcenie w spółkę akcyjną

UCHWAŁA NR 12

w przedmiocie przekształcenia w spółkę akcyjną

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą Orle Pióro spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 551 § 1 i art. 563 Kodeksu spółek handlowych, uchwala co następuje: -----

§1.

Orle Pióro spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka” lub „Spółka Przekształcana”), przekształca się w spółkę akcyjną, której firma otrzymuje następujące brzmienie: Orle Pióro Spółka Akcyjna (dalej „Spółka Przekształcona”). -----

§2.

Przekształcenie Spółki następuje zgodnie z planem przekształcenia sporządzonym w dniu 30 października 2023 roku, pozytywnie zaopiniowanym w dniu 28 grudnia 2023 roku przez biegłego rewidenta wyznaczonego przez sąd rejestrowy Spółki. -----

§3.

Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej wynosić będzie 100.000 zł (sto tysięcy złotych) i dzielić się będzie na 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych) z przeznaczeniem dla wspólników Spółki Przekształcanej. -----

§4.

1. Wspólnicy Spółki Przekształcanej uczestniczący w przekształceniu w zamian za każdy 1 (jeden) udział Spółki Przekształcanej o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział

otrzymają 1000 akcji Spółki Przekształconej o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja w następujących ilościach:-----

- a) PMPG Polskie Media S.A. z siedzibą w Warszawie w zamian za 810 udziałów Spółki Przekształconej o łącznej wartości nominalnej 81000 zł (osiemdziesiąt jeden tysięcy złotych) otrzyma 810.000 (osiemset dziesięć tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A Spółki Przekształconej o numerach od A-0000001 do A-0810000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 81000 zł (osiemdziesiąt jeden tysięcy złotych);-----
- b) Paweł Lisicki w zamian za 60 udziałów Spółki Przekształconej o łącznej wartości nominalnej 6000 zł (sześć tysięcy złotych) otrzyma 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A Spółki Przekształconej o numerach od A-0810001 do A-0870000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 6000 zł (sześć tysięcy złotych); -----
- c) Piotr Gabryel w zamian za 24 udziały Spółki Przekształconej o łącznej wartości nominalnej 2400 zł (dwa tysiące czterysta złotych) otrzyma 24.000 (dwadzieścia cztery tysiące) akcji zwykłych imiennych serii A Spółki Przekształconej o numerach od A-0870001 do A-0894000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 2400 zł (dwa tysiące czterysta złotych);-----
- d) Rafał Ziemkiewicz w zamian za 24 udziały Spółki Przekształconej o łącznej wartości nominalnej 2400 zł (dwa tysiące czterysta złotych) otrzyma 24.000 (dwadzieścia cztery tysiące) akcji zwykłych imiennych serii A Spółki Przekształconej o numerach od A-0894001 do A-0918000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 2400 zł (dwa tysiące czterysta złotych);-----
- e) Andrzej Horubała w zamian za 14 udziałów Spółki Przekształconej o łącznej wartości nominalnej 1400 zł (jeden tysiąc czterysta złotych) otrzyma 14.000 (czternaście tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A Spółki Przekształconej o numerach od A-0918001 do A-0932000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 1400 zł (jeden tysiąc czterysta złotych);-----
- f) Piotr Gociek w zamian za 14 udziałów Spółki Przekształconej o łącznej wartości nominalnej 1400 zł (jeden tysiąc czterysta złotych) otrzyma 14.000 (czternaście tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A Spółki Przekształconej o numerach od A-0932001 do A-0946000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 1400 zł (jeden tysiąc czterysta złotych); -----

- g) Cezary Gmyz w zamian za 14 udziałów Spółki Przekształcanej o łącznej wartości nominalnej 1400 zł (jeden tysiąc czterysta złotych) otrzyma 14.000 (czternaście tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A Spółki Przekształcanej o numerach od A-0946001 do A-0960000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 1400 zł (jeden tysiąc czterysta złotych); -----
- h) Piotr Semka w zamian za 10 udziałów Spółki Przekształcanej o łącznej wartości nominalnej 1000 zł (jeden tysiąc złotych) otrzyma 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A Spółki Przekształcanej o numerach od A-0960001 do A-0970000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 1000 zł (jeden tysiąc złotych);-----
- i) Jacek Przybylski w zamian za 10 udziałów Spółki Przekształcanej o łącznej wartości nominalnej 1000 zł (jeden tysiąc złotych) otrzyma 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A Spółki Przekształcanej o numerach od A-0970001 do A-0980000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 1000 zł (jeden tysiąc złotych);-----
- j) Piotr Gursztyn w zamian za 10 udziałów Spółki Przekształcanej o łącznej wartości nominalnej 1000 zł (jeden tysiąc złotych) otrzyma 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A Spółki Przekształcanej o numerach od A-0980001 do A-0990000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 1000 zł (jeden tysiąc złotych);-----
- k) Piotr Zychowicz w zamian za 10 udziałów Spółki Przekształcanej o łącznej wartości nominalnej 1000 zł (jeden tysiąc złotych) otrzyma 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A Spółki Przekształcanej o numerach od A-0990001 do A-1000000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 1000 zł (jeden tysiąc złotych).-----

§5.

1. Członkami pierwszego Zarządu Spółki Przekształcanej będą: -----
- a) Katarzyna Gintrowska-Lisiecka jako Prezes Zarządu; -----
- b) Paweł Lisicki jako Wiceprezes Zarządu. -----
2. Członkami Rady Nadzorczej Spółki przekształcanej będą: -----
- a) Michał Lisiecki; -----
- b) Sławomir Siwek; -----
- c) Piotr Piaszczyk; -----

§6.

Zgodnie z art. 328¹ §5 Kodeksu spółek handlowych, dokonuje się wyboru Domu Maklerskiego Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie jako podmiotu prowadzącego Rejestr Akcjonariuszy Spółki. -----

§7.

Podstawą przekształcenia jest sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 1 października 2023 roku. -----

§8.

W związku z przekształceniem Spółki Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Przekształcanej wyraża zgodę na brzmienie Statutu Spółki Przekształconej, stanowiącego załącznik do niniejszej uchwały. -----

**„STATUT SPÓŁKI
ORLE PIÓRO SPÓŁKA AKCYJNA**

§ 1 Postanowienia Ogólne

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia Orle Pióro spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w Orle Pióro Spółka Akcyjna (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: Orle Pióro Spółka Akcyjna.-----
2. Spółka może używać w obrocie skrótu firmy: Orle Pióro 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, nagrań wideo i programów telewizyjnych. -----
 - g) 60.20.Z. Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych. --
 - h) 63.12.Z. Działalność portali 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. -----

§ 7 Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy wynosi: 100.000 zł (sto tysięcy złotych) i dzieli się na 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych imiennych serii A o numerach od 000001 do 1.000.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych). -----
2. Akcje Spółki mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela. Zamiana akcji imiennych na okaziciela wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. -----

3. Kapitał zakładowy Spółki pokryty został w całości majątkiem spółki przekształcanej - Orle Pióro spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. -----

§ 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. -
2. Na potrzeby niniejszego Statutu, zbycie akcji oznacza wszelkie odpłatne lub nieodpłatne przeniesienie własności akcji w drodze jakiegokolwiek czynności prawnej, w szczególności lecz nie wyłącznie, w drodze wniesienia tychże akcji tytułem wkładu niepieniężnego (aportu), sprzedaży, zamiany lub darowizny oraz zbycia w razie likwidacji akcjonariusza będącego osobą prawną, z wyłączeniem zbycia akcji Spółki w ramach transakcji giełdowej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. -----
3. Zbycie lub obciążenie akcji serii A Spółki wymaga uzyskania uprzedniej zgody Spółki. -
4. W przypadku gdy akcjonariusz Spółki będzie zamierzał zbyć część lub całość posiadanych akcji serii A Spółki na rzecz osoby trzeciej, będącej lub niebędącej akcjonariuszem Spółki („Proponowany Nabywca”) pozostali akcjonariusze posiadający akcje serii A będą mieli prawo pierwszeństwa nabycia tychże akcji na warunkach określonych w ust. 5 i następnych („Prawo Pierwszeństwa”). -----

5. Akcjonariusz zbywający powiadomi każdego z pozostałych akcjonariuszy o zamiarze zbycia swoich akcji serii A w Spółce na rzecz Proponowanego Nabywcy w formie oświadczenia sporządzonego na piśmie doręczonego pocztą elektroniczną, listem poleconym lub przesyłką kurierską. Oświadczenie powinno zawierać:-----
 - 1) Określenie liczby akcji serii A, które zamierza zbyć („Akcje Zbywane”), cenę za jaką zamierza zbyć Akcje Zbywane („Cena”), pozostałe istotne warunki umowy oraz informację dotyczącą osoby Proponowanego Nabywcy;-----
 - 2) Bezwarunkową ofertę sprzedaży wszystkich Akcji Zbywanych za Cenę („Oferta Zbycia”) na rzecz każdego z pozostałych Akcjonariuszy posiadających akcje serii A, przy czym niezależnie od warunków zamierzonej transakcji z Proponowanym Nabywcą – termin zapłaty ceny za Akcje Zbywane określony w Ofercie Zbycia będzie nie krótszy niż 30 dni, a wszystkie inne warunki zawarte w Ofercie Zbycia, które mogłyby utrudnić wykonanie Prawa Pierwszeństwa uznaje się za niezastrzeżone (bezskuteczne wobec pozostałych Akcjonariuszy). Treść Oferty Zbycia jest uzupełnioną mocą postanowień niniejszego Statutu bez konieczności wpisywania szczególnych postanowień do treści Oferty Zbycia.-----
6. W przypadku gdy Akcjonariusz zbywający akcje serii A zamierza rozporządzić Akcjami Zbywanymi na rzecz Proponowanego Nabywcy w innym trybie niż sprzedaż oraz w przypadku, gdy cena sprzedaży nie jest jednoznacznie określona w umowie, na podstawie której ma nastąpić zbycie Akcji Zbywanych na rzecz Proponowanego Nabywcy, wówczas Ceną będzie wartość przypadających na Akcje Zbywane aktywów netto Spółki, wskazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie lub będącym przedmiotem jego obrad, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną na mocy odpowiedniej uchwały ostatniego Walnego Zgromadzenia do podziału między akcjonariuszy.-----
7. Do oświadczenia, o którym mowa w ust. 5 powyżej będzie dołączona kopia projektu umowy, na podstawie której ma nastąpić zbycie Akcji Zbywanych na rzecz Proponowanego Nabywcy.-----
8. Każdy z pozostałych Akcjonariuszy posiadających akcje serii A będzie miał prawo do przyjęcia Oferty Zbycia jedynie w całości (to jest w szczególności w odniesieniu do wszystkich Akcji Zbywanych), bezwarunkowo i bez żadnych zastrzeżeń, w ciągu 14 (czternaście) dni od daty jej otrzymania poprzez złożenie Akcjonariuszowi Zbywającemu oświadczenia sporządzonego na piśmie, doręczonego pocztą

elektroniczną, listem poleconym lub przesyłką kurierską („Oświadczenie o przyjęciu Oferty”). -----

9. W przypadku przyjęcia Oferty Zbycia przez więcej niż jednego z pozostałych akcjonariuszy posiadających akcje serii A („Akcjonariusze Akceptujący”), każdy z Akcjonariuszy Akceptujących nabędzie Akcje Zbywane od Akcjonariusza Zbywającego proporcjonalnie do swojego udziału w ogólnej liczbie akcji serii A Spółki, bez uwzględniania akcji Akcjonariusza Zbywającego, wedle stanu na dzień złożenia Oferty, przy czym ułamkowe części akcji zaokrągla się w dół do pierwszej najwyższej pełnej liczby. Akcje Zbywane nieprzeniesione w wyniku zastosowania zaokrąglenia są przedmiotem Oferty Uzupełniającej (jak zdefiniowano w ust. 11 poniżej). Każda umowa nabycia akcji pomiędzy Akcjonariuszem Zbywającym a każdym z Akcjonariuszy Akceptujących, zawarta na skutek przyjęcia Oferty lub Oferty Uzupełniającej, będzie umową zawartą pod warunkiem, że w wyniku zawarcia umów pomiędzy Akcjonariuszem Zbywającym a wszystkimi Akcjonariuszami Akceptującymi dojdzie do zbycia wszystkich Akcji Zbywanych. -----
10. Przeniesienie własności Akcji Zbywanych na rzecz każdego z Akcjonariuszy Akceptujących nastąpi z chwilą zapłaty Ceny, zaś zapłata Ceny nastąpi w terminie określonym w Ofercie Zbycia lub Ofercie Uzupełniającej. W przypadku braku zapłaty Ceny w terminie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, umowa pomiędzy Akcjonariuszem Zbywającym i Akcjonariuszem Akceptującym ulega rozwiązaniu. -----
11. W razie gdy jeden lub większa liczba pozostałych akcjonariuszy nie przyjmie Oferty Zbycia lub nie nabędzie przypadających mu zgodnie z ust. 9 Akcji Zbywanych od Akcjonariusza Zbywającego na zasadach i w terminach określonych powyżej, Akcjonariusz Zbywający w terminie 7 (siedem) dni zaoferuje pozostałe Akcje Zbywane Akcjonariuszom Akceptującym, którzy nabyli przypadające im Akcje Zbywane („Oferta Uzupełniająca”). Każdy z Akcjonariuszy Akceptujących, którzy nabyli przypadające im Akcje Zbywane będzie miał prawo do przyjęcia Oferty Uzupełniającej w ciągu 14 dni od daty jej otrzymania poprzez złożenie Akcjonariuszowi Zbywającemu pisemnego oświadczenia („Oświadczenie o przyjęciu Oferty Uzupełniającej”). Postanowienia dotyczące Oświadczenia o przyjęciu Oferty Zbycia stosuje się odpowiednio. Postanowienia niniejszego ustępu będą stosowane do wyczerpania Akcji Zbywanych lub do czasu odmowy przyjęcia Oferty Uzupełniającej przez ostatniego uprawnionego Akcjonariusza Akceptującego. -----

12. W przypadku gdy wszystkie Akcje Zbywane nie zostaną nabyte przez Akcjonariuszy Akceptujących zgodnie z powyższymi postanowieniami, umowy zbycia akcji pomiędzy Akcjonariuszem Zbywającym i Akcjonariuszami Akceptującymi ulegają rozwiązaniu i nabycie Akcji Zbywanych nie dochodzi do skutku w odniesieniu do żadnej z Akcji Zbywanych. Akcjonariusz Zbywający będzie miał prawo do zbycia Akcji Zbywanych na rzecz Proponowanego Nabywcy, jednakże wyłącznie na warunkach określonych w projekcie umowy, którego kopia zostanie dołączona, zgodnie z postanowieniami ust. 7, do oświadczenia, o którym mowa w ust. 5 powyżej.-----
13. Zbycie, zastawienie lub inne obciążenie akcji dokonane wbrew postanowieniom niniejszego Statutu jest bezskuteczne wobec Spółki i pozostałych akcjonariuszy. -----
14. Przeprowadzenie procedury opisanej w ust. 4 do 12 nie jest konieczne jeśli Akcjonariusz Zbywający uzyska od każdego z pozostałych akcjonariuszy uprawnionych z Prawa Pierwszeństwa oświadczenie sporządzone w formie pisemnej o braku zamiaru skorzystania z tego prawa w stosunku do Akcji Zbywanych.-----
15. Postanowienia ust. 2 do 14 niniejszego paragrafu przestają być skuteczne z chwilą wprowadzenia akcji serii A do obrotu na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu. -----
16. Akcje podlegają dziedziczeniu. W miejsce zmarłego Akcjonariusza wstępują jego spadkobiercy przy zachowaniu zasady niepodzielności akcji. W przypadku, gdy spadkobierców jest więcej niż jeden, do czasu działu spadku, spadkobiercy zobowiązani są do wskazania jednej osoby reprezentującej ich interesy wobec Spółki. -----

§ 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 określać 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 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 niepieniężne, 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 3 (trzech) 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, pozostali 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 zwołań 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 niecierpiących 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, rozwiązywanie, 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 Sółek 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

- osiągnięciu 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 przysługiwały akcje w dniu powzięcia 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 powzięcia 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. -----
2. Zarząd obowiązany jest w ciągu trzech miesięcy po upływie roku kalendarzowego sporządzić i przedłożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie finansowe za rok ubiegły oraz pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie. -----

§ 20 Postanowienia końcowe

1. Rozwiązanie Spółki może nastąpić w przypadkach określonych przepisami Kodeksu Spółek Handlowych. Rozwiązanie 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. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta w głosowaniu jawnym wszystkimi 918 głosami „za”, przy braku głosów „przeciw” i „wstrzymujących się”. -----

Rep. A nr 2887/2024 – zamiana akcji imiennych na okaziciela

Uchwała nr 3

z dnia 12 września 2024 roku

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą:

Orle Pióro Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

w sprawie wyrażenia zgody na zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie §7 ust. 2 Statutu Spółki wyraża niniejszym zgodę na zamianę akcji imiennych serii A o numerach od 1 do 810000 na akcje na okaziciela. -----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu nad uchwałą, oddano ważne głosy z 894.000 akcji, stanowiących 89,4 % kapitału zakładowego, w tym głosów ważnych oddano 894.000, z czego 89,4 % głosów oddano „za”, nie oddano głosów „przeciw” ani „wstrzymujących się”, wobec czego uchwała powyższa została powzięta. -----
Przewodniczący Zgromadzenia zaproponował powzięcie uchwały o następującej treści: -----

Rep. A nr 2887/2024 – zmiana statutu Spółki

Uchwała nr 4
z dnia 12 września 2024 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą:
Orle Pióro Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie zmiany Statutu Spółki

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 13 ust. 5 lit. h) Statutu Spółki, uwzględniając zgodę wyrażoną uchwałą nr 3 dzisiejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, postanawia zmienić treść §7 ust. 1 Statutu Spółki poprzez nadanie mu nowej, następującej treści: -----

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000,00 (sto tysięcy złotych i 00/100 groszy) i dzieli się na 1.000.000 (jeden milion) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym: -----

- a) 190.000 (sto dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A, -----
- b) 810.000 (osiemset dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A1.” -----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu nad uchwałą, oddano ważne głosy z 894.000 akcji, stanowiących 89,4 % kapitału zakładowego, w tym głosów ważnych oddano 894.000, z czego 89,4 % głosów oddano „za”, nie oddano głosów „przeciw” ani „wstrzymujących się”, wobec czego uchwała powyższa została powzięta. -----

Przewodniczący Zgromadzenia zaproponował powzięcie uchwały o następującej treści: -----

Rep. A nr 1743/2025 – zmiana akcje imiennych serii A na akcje na okaziciela

Uchwała nr 12

z dnia 08 lipca 2025 roku

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą:

Do Rzeczy Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

w sprawie wyrażenia zgody na zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie §7 ust. 2 Statutu Spółki wyraża niniejszym zgodę na zamianę akcji imiennych serii A o numerach od 810001 do 1000000 na akcje na okaziciela. -----

§ 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. -----

2.2. Akcje serii „A2” i „A3”

Akcje zwykłe na okaziciela serii „A2” i „A3” powstały w wyniku Uchwały nr 13 z dnia 08 lipca 2025 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (Rep A nr 1743/2025). pod firmą: Do Rzeczy Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w sprawie zmiany oznaczenia części akcji serii „A1” w drodze wydzielenia akcji do odrębnej serii zaprotokołowanej aktem notarialnym Rep. A nr 1743/2025. Łącznie 5.300 (pięć tysięcy trzysta) dotychczasowych akcji na okaziciela serii „A1” o numerach od 000001 do 005300 przekształcono na akcje na okaziciela serii „A2” o numerach od 000001 do 005300 oraz łącznie 10 000 (dziesięć tysięcy) „A1” o numerach od 005301 do 015301 przekształcono na akcje na okaziciela serii „A3” o numerach od 000001 do 010000Wartość nominalna każdej akcji serii „A2” i „A3” wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy).

Rejestracja akcji serii „A2” i „A3” nastąpiła w dniu 23 września 2025 roku.

Rep. A nr 1743/2025 –wydzielenie akcji serii „A2” i „A3” z akcji serii „A1”

Uchwała nr 13
z dnia 08 lipca 2025 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą:
Do Rzeczy Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie zmiany oznaczenia części akcji serii A1
w drodze wydzielenia akcji do odrębnej serii

§ 1

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wydzielić do odrębnych serii i jednocześnie zmienić oznaczenie części akcji na okaziciela serii A1 Spółki w ten sposób, że:
 - 1) 5.300 dotychczasowych akcji na okaziciela serii A1 o numerach od 000001 do 005300 stają się akcjami na okaziciela serii A2 o numerach od 000001 do 005300. -----
 - 2) 10.000 dotychczasowych akcji na okaziciela serii A1 o numerach od 005301 do 015300 stają się akcjami na okaziciela serii A3 o numerach od 000001 do 010000. -----
2. Pozostałe akcje serii A1, tj. 794.700 sztuk zachowują dotychczasowe oznaczenie w zakresie serii o dotychczasową numerację od 015301 do 810.000. -----
3. Dokonana na podstawie postanowień niniejszej uchwały zmiana oznaczenia części akcji Spółki nie powoduje zmiany łącznej liczby akcji wyemitowanych przez Spółkę, tworzących kapitał zakładowy Spółki. -----
4. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych lub prawnych w związku z dokonaną zmianą oznaczenia części akcji Spółki na podstawie niniejszej uchwały. -----

§ 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: -----

Uchwała nr 14
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, z uwzględnieniem zmiany dokonanej na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 lutego 2025 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariusz w całości prawa poboru wszystkich emitowanych akcji serii D, zmiany Statutu Spółki, zaprotokołowanej przez Notariusz Annę Błaszczak, kancelaria notarialna w Warszawie przy ul. Koszykowej 69 lok. 2, Rep. A Nr 472/2025, postanawia zmienić treść §7 ust. 1 Statutu Spółki poprzez nadanie mu nowej, następującej treści: -----

„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, -----
d) 23.600 (dwadzieścia trzy tysiące sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B, -----
e) 45.130 (czterdzieści pięć tysięcy sto trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii C, -----
f) 34.094 (trzydzieści cztery tysiące dziewięćdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii D.” -----

§ 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. -----

2.3. Akcje serii „B”

Dnia 29 sierpnia 2024 roku na podstawie uchwały nr 1 zaprotokołowanej aktem notarialnym Rep. A nr 2723/2024 z posiedzenia Zarządu Spółki 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, podwyższono kapitał zakładowy Emitenta. Uchwała ta została zmieniona 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 (Rep. A Nr 3881/2024).

Na podstawie uchwały nr 2 z dnia 5 września 2024 roku Rady Nadzorczej spółki Orle Pióro S.A. (poprzednia nazwa emitenta) z siedzibą w Warszawie w przedmiocie wyrażenia zgody na wyłączenie prawa poboru w całości w stosunku do akcji serii B, Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na wyłączenie prawa poboru w całości w stosunku do akcji serii B.

Na podstawie uchwały nr 3 z dnia 5 września 2024 roku Rady Nadzorczej spółki Orle Pióro S.A. (poprzednia nazwa emitenta) z siedzibą w Warszawie w przedmiocie wyrażenia zgody na ustaloną przez Zarząd Spółki cenę emisyjną akcji serii B, Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na ustaloną przez Zarząd cenę emisyjną akcji serii B.

Kapitał zakładowy został podwyższony o nie mniej niż 1,00 zł i nie więcej niż 10 200,00 zł, poprzez emisję nie mniej niż 10 i nie więcej niż 102 000 akcji zwykłych na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 49,26 zł.

Emisja akcji serii „B” nastąpiła w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. Zarząd Spółki postanowił pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości w stosunku do akcji serii „B”.

Dnia 24 lutego 2025 roku na podstawie oświadczenia Zarządu, zaprotokołowanego aktem notarialnym Rep. A nr 468/2025, Zarząd dookreślił kapitał zakładowy. Zarząd dookreślił wysokość kapitału zakładowego Spółki na kwotę 102.360,00 zł. W ramach oferty objętych zostało i w pełni opłacono 23.600 (dwadzieścia trzy tysiące sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii „B”, o łącznej wartości nominalnej 2.360,00 zł. Akcje te zostały pokryte w całości wymagalnym wkładem pieniężnym.

Emisja została skierowana do 54 inwestorów.

Emitent posiada upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w drodze kapitału docelowego na podstawie paragrafu 11 statutu spółki przekształconej (Rep. A nr 1313/2024) zaprezentowanego w pkt 2.1. powyżej.

Rep. A nr 2723/2024 – emisja akcji serii „B”

Uchwała nr 1
Zarządu Spółki ORLE PIÓRO Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
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*

Działając na podstawie art. 446 § 1 i § 3 oraz 447 § 1 w związku z art. 431 § 1, § 2 pkt 1 i art. § 432 § 1 Kodeksu spółek handlowych 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 B w drodze
subskrypcji prywatnej**

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie mniejszą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie większą niż 10.200,00 zł (dziesięć tysięcy dwieście złotych), tj. z kwoty 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) do kwoty nie mniejszej niż 100.001,00 zł (sto tysięcy jeden złotych) i nie większej niż 110.200,00 zł (sto dziesięć tysięcy dwieście złotych). -----

2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane przez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii B w liczbie nie mniejszej niż 10 (dziesięć) i nie większej niż 102.000 (sto dwa tysiące), o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (dalej zwane: „Akcjami serii B”). -----
3. Akcje serii B zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi. -----
4. Akcjom serii B nie będą przyznane szczególne uprawnienia. -----
5. Emisja Akcji serii B nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. -----
6. Akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach: -----
 - a. Akcje serii B 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 poczynawszy 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 B zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynawszy 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. -----
7. Określa się, że umowy objęcia Akcji serii B z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 31 grudnia 2024 r. -----
8. Cena emisyjna Akcji serii B będzie wynosiła 49,26 zł (czterdzieści dziewięć złotych dwadzieścia sześć groszy) za jedną akcję. -----
9. Zarząd Spółki skieruje propozycje objęcia Akcji serii B do wybranych osób z zachowaniem warunków emisji, do której nie jest wymagane sporządzenie prospektu ani memorandum informacyjnego na podstawie art. 1 ust 4 lit b 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 oraz art. 3 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz do zawarcia z tymi osobami stosownych umów. -----

10. Zarząd Spółki podejmie wszelkie działania niezbędne do wykonania niniejszej uchwały, w szczególności: -----
- a. zawrze umowy objęcia akcji, -----
 - b. określi inne szczegółowe zasady dystrybucji i płatności za akcje, -----
 - c. 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, -----
 - d. podejmie inne czynności niezbędne do wykonania niniejszej uchwały. -----

§ 2

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości

Zarząd Spółki uznając, że leży to w interesie Spółki, niniejszym – za zgodą Rady Nadzorczej - postanawia pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości w stosunku do Akcji serii B emitowanych w ramach kapitału docelowego. -----

UZASADNIENIE

1. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości w związku z emisją Akcji serii B jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania środków finansowych na rozwój działalności Spółki. Emisja nowych akcji i pozyskanie z niej środków pieniężnych pozwoli na realizację przez Spółkę planowanych procesów inwestycyjnych i rozwojowych. Zdaniem Zarządu przeprowadzenie emisji nowych akcji w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy pozwoli na efektywniejsze pozyskanie środków niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki i zapewni możliwości pozyskania środków większych aniżeli pozostające w dyspozycji dotychczasowych akcjonariuszy, co ostatecznie pozwoli zrealizować założone cele gospodarcze Spółki. Z powyższych względów, zdaniem Zarządu Spółki, wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości w zakresie akcji nowej emisji leży w interesie Spółki. -----
2. Zarząd Spółki przewidział cenę emisyjną Akcji serii B w kwocie 49,26 zł (czterdzieści dziewięć złotych dwadzieścia sześć groszy), co przy maksymalnym planowanym poziomie podwyższenia kapitału zakładowego powinno przynieść Spółce środki w wysokości 5.024.275,20 zł (pięć milionów dwadzieścia cztery tysiące dwieście siedemdziesiąt pięć złotych dwadzieścia groszy). W ocenie Zarządu cena emisyjna Akcji serii B jest oparta o warunki makro i mikroekonomiczne oraz z uwzględnia dotychczasową pozycję ekonomiczną Spółki, a także obecną koniunkturę rynkową. Decyzja Zarządu Spółki w tym za-

kresie wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki, stosownie do postanowienia §11 ust. 6 Statutu Spółki. -----

§ 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 100.001,00 (sto tysięcy jeden złotych i 00/100 groszy) i nie więcej niż 110.200,00 (sto dziesięć tysięcy dwieście złotych i 00/100 groszy) i dzieli się na nie mniej niż 1.000.010 (jeden milion dziesięć) i nie więcej niż 1.102.000 (jeden milion sto dwa tysiące) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym: -----

- a) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych imiennych serii A, -----*
b) nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 102.000 (sto dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B.” -----

§ 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 nr 2 (wyrażenie zgody na wyłączenie prawa poboru)

Uchwała nr 2
z dnia 5 września 2024 roku
Rady Nadzorczej spółki Orle Pióro S.A. z siedzibą w Warszawie
w przedmiocie wyrażenia zgody na wyłączenie prawa poboru w całości w
stosunku do akcji serii B

Rada Nadzorcza spółki Orle Pióro 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 akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości w stosunku do emitowanych przez Zarząd Spółki w ramach kapitału docelowego, na podstawie uchwały Zarządu 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, zaprotokołowanej przez Notariusz w Warszawie Annę Błaszczak, Rep. A Nr 2723/2024), akcji serii B w liczbie nie mniejszej niż 10 (słownie: dziesięć) i nie większej niż 102.000 (słownie: sto dwa tysiące).

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Wyniki głosowania:

Ilość wszystkich głosów: 3

Głosy „za”: 3

Głosy „przeciw”: 0

Głosy „wstrzymujące się”: 0

Uchwała została powzięta jednogłośnie.

Podpisy	
Michał Lisiecki	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Michał Maciej Lisiecki Data: 2024.09.05 14:44:26 CEST
Sławomir Siwek	Sławomir Siwek
Piotr Piaszczyk	Dokument podpisany przez Piotr Piaszczyk Data: 2024.09.05 12:20:08 CEST

Uchwała Rady Nadzorczej nr 3 (wyrażenie zgody na cenę emisyjną)

Uchwała nr 3
z dnia 5 września 2024 roku
Rady Nadzorczej spółki Orle Pióro S.A. z siedzibą w Warszawie
w przedmiocie wyrażenia zgody na ustaloną przez Zarząd Spółki cenę emisyjną
akcji serii B

Rada Nadzorcza spółki Orle Pióro 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 ustaloną przez Zarząd Spółki, w uchwale Zarządu 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, zaprotokołowanej przez Notariusz w Warszawie Annę Błaszczak, Rep. A Nr 2723/2024, cenę emisyjną akcji serii B, która została ustalona na 49,26 zł (słownie: czterdzieści dziewięć złotych i dwadzieścia sześć groszy).

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Wyniki głosowania:
Ilość wszystkich głosów: 3
Głosy „za”: 3
Głosy „przeciw”: 0
Głosy „wstrzymujące się”: 0
Uchwała została powzięta jednogłośnie.

Podpisy	
Michał Lisiecki	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Michał Maciej Lisiecki Data: 2024.09.05 14:43:49 CEST
Sławomir Siwek	Sławomir Siwek
Piotr Piaszczyk	Piotr Piaszczyk Dokument podpisany przez Piotr Piaszczyk Data: 2024.09.05 12:20:13 CEST

Rep. A nr 3881/2024 - zmiana uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 29 sierpnia 2024 r.

Uchwała nr 1

Zarządu Spółki ORLE PIÓRO Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

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

Działając na podstawie art. 446 § 1 i § 3 oraz 447 § 1 w związku z art. 431 § 1, § 2 pkt 1 i art. § 432 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o upoważnienie zawarte w § 11 ust. 4 i nast. Statutu Spółki, Zarząd Spółki postanawia dokonać zmiany 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, zawartej w akcie notarialnym sporządzonym przez Notariusz w Warszawie Annę Błaszczak dnia 29 sierpnia 2024 roku, Rep. A Nr 2723/2024, w ten sposób, że: -----

§ 1

- § 1 ust. 7 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-----
„Określa się, że umowy objęcia Akcji serii B z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 28 lutego 2025 r.” -----

§ 2

- § 3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----
„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 100.001,00 (sto tysięcy jeden złotych i 00/100 groszy) i nie więcej niż 110.200,00 (sto dziesięć tysięcy dwieście złotych i 00/100 groszy) i dzieli się na nie mniej niż 1.000.010 (jeden milion dziesięć) i nie więcej niż 1.102.000 (jeden milion sto dwa tysiące) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym: -----

- a) 190.000 (sto dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A, -----
- b) 810.000 (osiemset dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A1, -----
- c) nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 102.000 (sto dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B.”” -----

§ 3

Tekst jednolity 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, uwzględniający zmianę wprowadzoną niniejszą Uchwałą, stanowi załącznik do niniejszej Uchwały. -----

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. -----

Załącznik do Uchwały – tekst jednolity 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: -----

§ 1

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji serii B w drodze subskrypcji prywatnej

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie mniejszą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie większą niż 10.200,00 zł (dziesięć tysięcy dwieście złotych), tj. z kwoty 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) do kwoty nie mniejszej niż 100.001,00 zł (sto tysięcy jeden złotych) i nie większej niż 110.200,00 zł (sto dziesięć tysięcy dwieście złotych). -----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane przez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii B w liczbie nie mniejszej niż 10 (dziesięć) i nie większej niż 102.000 (sto dwa tysiące), o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (dalej zwane: „Akcjami serii B”). -----
3. Akcje serii B zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi. -----
4. Akcjom serii B nie będą przyznane szczególne uprawnienia. -----
5. Emisja Akcji serii B nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. -----
6. Akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach: -----
 - a. Akcje serii B 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 B zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając 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. -----

7. Określa się, że umowy objęcia Akcji serii B z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 28 lutego 2025 r. -----

8. Cena emisyjna Akcji serii B będzie wynosiła 49,26 zł (czterdzieści dziewięć złotych dwadzieścia sześć groszy) za jedną akcję. -----

9. Zarząd Spółki skieruje propozycje objęcia Akcji serii B do wybranych osób z zachowaniem warunków emisji, do której nie jest wymagane sporządzenie prospektu ani memorandum informacyjnego na podstawie art. 1 ust 4 lit b 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 oraz art. 3 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz do zawarcia z tymi osobami stosownych umów. -----

10. Zarząd Spółki podejmie wszelkie działania niezbędne do wykonania niniejszej uchwały, w szczególności: -----

- a. zawrze umowy objęcia akcji, -----
- b. określi inne szczegółowe zasady dystrybucji i płatności za akcje, -----
- c. 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, -----

- d. podejmie inne czynności niezbędne do wykonania niniejszej uchwały. -----

§ 2

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości

Zarząd Spółki uznając, że leży to w interesie Spółki, niniejszym – za zgodą Rady Nadzorczej - postanawia pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości w stosunku do Akcji serii B emitowanych w ramach kapitału docelowego. -----

UZASADNIENIE

1. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości w związku z emisją Akcji serii B jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania środków finansowych na rozwój działalności Spółki. Emisja nowych akcji i pozyskanie z niej środków pieniężnych pozwoli na realizację przez Spółkę planowanych procesów inwestycyjnych i rozwojowych. Zdaniem Zarządu przeprowadzenie emisji nowych akcji w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy pozwoli na efektywniejsze pozyskanie środków niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki i zapewni możliwości pozyskania środków większych aniżeli pozostające w dyspozycji dotychczasowych akcjonariuszy, co ostatecznie pozwoli zrealizować założone cele gospodarcze Spółki. Z powyższych względów, zdaniem Zarządu Spółki, wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości w zakresie akcji nowej emisji leży w interesie Spółki. -----
2. Zarząd Spółki przewidział cenę emisyjną Akcji serii B w kwocie 49,26 zł (czterdzieści dziewięć złotych dwadzieścia sześć groszy), co przy maksymalnym planowanym poziomie podwyższenia kapitału zakładowego powinno przynieść Spółce środki w wysokości 5.024.275,20 zł (pięć milionów dwadzieścia cztery tysiące dwieście siedemdziesiąt pięć złotych dwadzieścia groszy). W ocenie Zarządu cena emisyjna Akcji serii B jest oparta o warunki makro i mikroekonomiczne oraz z uwzględnia dotychczasową pozycję ekonomiczną Spółki, a także obecną koniunkturę rynkową. Decyzja Zarządu Spółki w tym zakresie wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki, stosownie do postanowienia §11 ust. 6 Statutu Spółki. -----

§ 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 100.001,00 (sto tysięcy jeden złotych i 00/100 groszy) i nie więcej niż 110.200,00 (sto dziesięć tysięcy dwieście złotych i 00/100 groszy) i dzieli się na nie mniej niż 1.000.010 (jeden milion dziesięć) i nie więcej niż 1.102.000 (jeden milion sto dwa tysiące) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym: -----

a) 190.000 (sto dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A, -----

b) 810.000 (osiemset dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A1, -----

c) nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 102.000 (sto dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B.”” -----

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

Rep. A nr 468/2025 – dookreślenie kapitału zakładowego

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

§1. Stawający działający jako Zarząd spółki pod firmą: ORLE PIÓRO SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie oświadczają, iż w związku z Uchwałą nr 1 Zarządu Spółki pod firmą ORLE PIÓRO SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie 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, zaprotokołowanej przez Annę Błaszczak – notariusz w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ulicy Koszykowej nr 69 lok. 2, za Rep. A Nr 2723/2024, zmienionej Uchwałą nr 1 Zarządu Spółki pod firmą ORLE PIÓRO SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie 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, zaprotokołowanej przez Annę Błaszczak – notariusz w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ulicy Koszykowej nr 69 lok. 2, za Rep. A Nr 3881/2024, jest upoważniony do złożenia oświadczenia objętego niniejszym aktem. -----

§2. Stawający działający jako Zarząd spółki pod firmą ORLE PIÓRO SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie oświadczają, iż Zarząd spółki pod firmą ORLE PIÓRO SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie w powołanej powyżej Uchwale dokonał podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie mniejszą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie większą niż 10.200,00 zł (dziesięć tysięcy dwieście złotych) w drodze emisji nie mniej niż 10 (dziesięć) akcji i nie więcej niż 102.000 (sto dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

§3. Stawający działający jako Zarząd spółki pod firmą ORLE PIÓRO SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie, z uwagi na treść art. 310 §2 i §4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oświadczają, że emisja akcji serii B dokonana na mocy Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 29 sierpnia 2024 roku, zmienionej Uchwałą nr 1 Zarządu Spółki z dnia 16 grudnia 2024 roku, doszła do skutku, gdyż objęto i w pełni opłacono 23.600 (dwadzieścia trzy tysiące sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 2.360,00 zł (dwa tysiące trzysta sześćdziesiąt złotych 00/100), które to akcje zostały pokryte w całości wymagalnym wkładem pieniężnym.-----

§4. Stawający działający jako Zarząd spółki pod firmą ORLE PIÓRO SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie oświadczają, że w związku z objęciem i opłaceniem akcji serii B wyemitowanych przez Spółkę na mocy Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 29 sierpnia 2024 roku, zmienionej Uchwałą nr 1 Zarządu Spółki z dnia 16 grudnia 2024 roku, Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 310 § 2 i §4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, niniejszym postanawia dookreślić wysokość kapitału zakładowego wskazanego w § 7 ust. 1 Statutu Spółki na kwotę 102.360,00 zł (sto dwa tysiące trzysta sześćdziesiąt złotych).-----

W związku z powyższym zmianie ulega treść §7 ust. 1 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje nowe następujące brzmienie: -----

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 102.360,00 zł (sto dwa tysiące trzysta sześćdziesiąt złotych) i dzieli się na 1.023.600 (jeden milion dwadzieścia trzy tysiące sześćset) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym: -----

- a) 190.000 (sto dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A, -----*
- b) 810.000 (osiemset dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A1,-----*
- c) 23.600 (dwadzieścia trzy tysiące sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B.” -----*

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

2.4. Akcje serii „D”

Dnia 24 lutego 2025 roku na podstawie uchwały nr 7 zaprotokołowanej aktem notarialnym Rep. A nr 472/2025 z NWZ Spółki 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, podwyższono kapitał zakładowy Emitenta. Kapitał zakładowy został podwyższony o nie mniej niż 1,00 zł i nie więcej niż 9 091,00 zł, poprzez emisję nie mniej niż 10 i nie więcej niż 90 910 akcji zwykłych na okaziciela serii „D”, o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 55,00 zł. Przydział akcji nastąpił dnia 23 kwietnia 2025 roku. Akcje zostały objęte przez

66 osób fizycznych oraz 1 osobę prawną (Gravier Investment ASI S.A.). Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS dnia 30 maja 2025 roku.

Emisja akcji serii „D” została przeprowadzona w drodze subskrypcji otwartej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru.

Emisja akcji serii „D” była ofertą publiczną, do której nie było wymagane sporządzenie prospektu pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego na podstawie art. 37b ustawy o ofercie publicznej. Memorandum informacyjne zostało udostępnione dnia 31 marca 2025 r. stronie internetowej Emitenta <https://dorzeczy.pl/gielda> (storna wygasła) oraz Firmy Inwestycyjnej – Domu Maklerskiego INC S.A.: <https://platforma.dminc.pl/campaigns/do-rzeczy>.

Dnia 26 czerwca 2025 roku Zarząd Spółki (Do Rzeczy Spółka Akcyjna) złożył oświadczenie zaprotokołowane aktem notarialnym Rep. A nr 1613/2025, dookreślając kapitał zakładowy na kwotę 102.360,00 zł. W ramach oferty objętych zostało i w pełni opłacono 34 094 (trzydzieści cztery tysiące dziewięćdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii „D”, o łącznej wartości nominalnej 3.409,40 zł. Akcje te zostały pokryte w całości wymagalnym wkładem pieniężnym. W wyniku objęcia akcji serii „D”, dookreślona wysokość kapitału zakładowego Spółki wyniosła 110.282,40 zł

Akcje serii „D” zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 5 sierpnia 2025 roku.

Rep. A nr 472/2024 – emisja akcji serii „D”

Uchwała nr 7

z dnia 24 lutego 2025 roku

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą:

Orle Pióro Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

***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***

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na i podstawie art. 430, art. 431 § 1 i § 2 pkt 3), art. 432, art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uwzględniając uchwałę 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 Błaszczak – 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 Błaszczak – notariusz w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ulicy Koszykowej nr 69 lok. 2, Rep. A Nr 3881/2024 oraz złożone na podstawie powołanych wyżej uchwał Zarządu oświadczenie Zarządu Spółki z dnia 24 lutego 2025 roku w sprawie wysokości objętego kapitału zakładowego zaprotokołowane przez Annę Błaszczak – notariusz w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ulicy Koszykowej nr 69 lok. 2, Rep. A Nr 468/2025, a także uchwałę nr 6 dzisiejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich emitowanych akcji serii C, zmiany Statutu Spółki, uchwała co następuje: -----

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie mniejszą niż 1,00 zł (słownie: jeden złoty) i nie większą niż 9.091,00 zł (słownie: dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt jeden złotych). -----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostaje dokonane w drodze emisji nie mniej niż 10 (słownie: dziesięć) oraz nie więcej niż 90.910 (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda (zwanym dalej „Akcjami serii D”). -----
3. Ustala się cenę emisyjną Akcji serii D na kwotę 55,00 zł (słownie: pięćdziesiąt pięć złotych) za każdą akcję. -----
4. Akcje serii D uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach: -----
 - 1) Akcje serii D 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 poczynając 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, -----
 - 2) Akcje serii D zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając 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. -----
5. Z Akcjami Serii D nie będą związane żadne szczególne uprawnienia. -----
6. Akcje serii D zostaną objęte w zamian za wkłady pieniężne. -----
7. Wszystkie Akcje serii D 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 D zastosowanie ma przepis zawarty w art. 37b ustawy z dnia 29 lipca 2025 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. -----

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wprowadzić Akcje serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynek NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do prawidłowego wykonania niniejszej uchwały stosownie do obowiązujących przepisów prawa, w szczególności do: -----

- 1) Określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji serii D, -----
- 2) Ustalenia zasad przeprowadzenia subskrypcji otwartej, oferowania Akcji serii D i przyjmowania zapisów na Akcje serii D, -----
- 3) Złożenia oświadczenia 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) Określenia szczegółowych zasad dystrybucji i płatności za akcje, -----
- 5) Podjęcia wszelkich działań mających na celu wprowadzenie Akcji serii D do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----

§ 4

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji serii D. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru Akcji serii D przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu, której odpis stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały. -----

§ 5

Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 7 ust. 1 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie: -----

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 106.874,00 zł (sto sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt cztery złote) oraz nie więcej niż 115.964,00 zł (sto piętnaście tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt cztery złote) i dzieli się na nie mniej niż 1.068.740 (jeden milion sześćdziesiąt osiem tysięcy siedemset czterdzieści) oraz nie więcej niż 1.159.640 (jeden milion sto pięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset czterdzieści) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym: -----

- a) 190.000 (sto dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A, -----
- b) 810.000 (osiemset dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A1, -----
- c) 23.600 (dwadzieścia trzy tysiące sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B, -----
- d) 45.130 (czterdzieści pięć tysięcy sto trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii C, -----
- e) nie mniej niż 10 (dziesięć) oraz nie więcej niż 90.910 (dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D. " -----

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia. -----

Załącznik nr 1 do Uchwały nr 7 z dnia 24 lutego 2025 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą Orle Pióro Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich emitowanych akcji serii D, zmian Statutu Spółki -----

**Opinia Zarządu Spółki pod firmą Orle Pióro S.A. z siedzibą w Warszawie
w przedmiocie uzasadnienia pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii
D, zawierająca także uzasadnienie sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D**

Działając na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych Zarząd spółki pod firmą Orle Pióro S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej jako „Spółka”) niniejszym przedstawia pisemną opinię uzasadniającą pozbawienie akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii D i sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D. -----

Zarząd Spółki zwołał na dzień 20 lutego 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (dalej jako „NWZ”) w celu podjęcia m.in. uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii D, zmiany Statutu Spółki (dalej zwanej „Uchwałą”). -----

Emisja Akcji serii D 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 D kwotę ok. 5.000.000 zł (słownie: pięć milionów 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 D 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 D do inwestorów w ramach subskrypcji otwartej, tj. do nieoznaczonego adresata, w ocenie Zarządu konieczne jest wyłączenie prawa poboru akcjonariuszy Spółki w całości. -----

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

Uzasadniony jest również sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii D. Cenę emisyjną ustalono na poziomie 55,00 zł za jedną Akcję serii D. Jest to cena, która została skalkulowana przez Zarząd w oparciu o wewnętrzne analizy, a także biorąc pod uwagę cenę emisyjną w ofercie prywatnej akcji serii B, tj. 49,26 zł, która poprzedzała ofertę akcji serii D. -----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu nad uchwałą, oddano ważne głosy z 870.000 akcji, stanowiących 87 % kapitału zakładowego, w tym głosów ważnych oddano 870.000, z czego 87 % głosów oddano „za”, nie oddano głosów „przeciw” ani „wstrzymujących się”, wobec czego uchwała powyższa została powzięta. -----

Uchwała Zarządu z dnia 20 marca 2025 r.

**Uchwała Zarządu nr 01/03/2025
z dnia 20 marca 2025 roku
Do Rzeczy S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”)
w sprawie ustalenie parametrów emisji akcji serii D**

Zarząd Do Rzeczy S.A. z siedzibą w Warszawie (kod 02-486), przy ulicy Al. Jerozolimskie nr 212, o numerze KRS 0001098990, działając na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25.02.2025 r. („Uchwała Emisyjna”), niniejszym postanawia co następuje:

§ 1

1. Przy uwzględnieniu liczby emitowanych akcji i Ceny Emisyjnej (55,00 PLN) określonych w Uchwale Emisyjnej i średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu ustalenia ceny emisyjnej (tj. w dniu 25.02.2025 r.) wynoszącym 4,1609 zł implikuje wartość wpływów brutto Spółki z oferty publicznej akcji serii D na terytorium Unii Europejskiej w wysokości maksymalnej do 1.201.675,12 EUR.
2. Łączna wartość wpływów brutto z ofert publicznych akcji Spółki przeprowadzonych na terytorium Unii Europejskiej w okresie ostatnich 12 miesięcy (tj. ofert publicznych przeprowadzanych przez Emitenta na podstawie art. 37a lub art.37b Ustawy o ofercie), łącznie z wartością wpływów brutto z oferty publicznej akcji serii D, wynosi maksymalnie do 1.201.675,12 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 D będzie przebiegała na zasadach przedstawionych w niniejszej uchwale oraz w Memorandum Informacyjnym sporządzonym na potrzeby oferty publicznej akcji serii D.
3. Zarząd ustala harmonogram Oferty Publicznej Akcji odpowiednio:
 - a. Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje od 31.03.2025 r., g. 10:00 do 30.05.2025 r., g. 16:00
 - b. Przydział Akcji oraz podanie do publicznej wiadomości wyników Oferty Publicznej – do 4.06.2025 r.
4. Zapisy na Akcje będą przyjmowane zgodnie z zasadami prezentowanymi w Memorandum Informacyjnym.

§ 3

1. Zarząd wprowadza ograniczenie minimalnego poziomu jednorazowego zapisu na akcje serii D w liczbie 20 akcji serii D, co przy Cenie Emisyjnej Akcji implikuje wartość 1.100,00 zł.

§ 4

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

Katarzyna Anna
Gintrowska-
Lisiecka

Elektronicznie podpisany
przez Katarzyna Anna
Gintrowska-Lisiecka
Data: 2025.03.20
07:11:03 +01'00'

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

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Paweł Andrzej Lisicki
Data: 2025.03.20 11:52:06
CET

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

Uchwała Zarządu Spółki z dnia 29 maja 2025 roku

**Uchwała Zarządu nr 01/05/2025
z dnia 29 maja 2025 roku
Do Rzeczy S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”)
w sprawie zmiany parametrów emisji akcji serii D**

Zarząd Do Rzeczy S.A. z siedzibą w Warszawie (kod 02-486), przy Alejach Jerozolimskich nr 212, o numerze KRS 0001098990, działając na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25.02.2025 r. („Uchwała Emisyjna”), niniejszym postanawia zmienić treść uchwały nr 01/03/2025 r. z dnia 20 marca 2025 roku w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii D (dalej jako „Uchwała nr 01/03/2025”). Zarząd Spółki wskazuje co następuje:

§ 1

1. Zarząd Spółki postanawia zmienić brzmienie § 2 ust. 3 Uchwały nr 01/03/2025 i nadaje mu nowe brzmienie:

„3. Zarząd ustala harmonogram Oferty Publicznej Akcji odpowiednio:
 - a. Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje od 31.03.2025 r., g. 10:00 do 13.06.2025 r., g. 16:00
 - b. Przydział Akcji oraz podanie do publicznej wiadomości wyników Oferty Publicznej – do 25.06.2025 r.”
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Katarzyna Anna
Gintrowska-Lisiecka
Data: 2025.05.29 11:57:09 CEST

.....
Katarzyna Gintrowska-Lisiecka

Prezes Zarządu

//dokument podpisany elektronicznie//

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Paweł
Andrzej Lisicki
Data: 2025.05.29 11:53:43 CEST

.....
Paweł Lisicki

Wiceprezes Zarządu

//dokument podpisany elektronicznie//

Uchwała Zarządu Spółki z dnia 23 czerwca 2025 roku

**Uchwała Zarządu nr 01/06/2025
z dnia 23 czerwca 2025 roku
Do Rzeczy S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”)
w sprawie dojścia do skutku emisji Akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz ich
przydziału**

Zarząd Do Rzeczy S.A. z siedzibą w Warszawie (kod 02-486), przy ulicy Al. Jerozolimskie nr 212, o numerze KRS 0001098990, niniejszym postanawia co następuje:

§ 1

1. Zarząd Spółki w związku z zamknięciem otwartej subskrypcji akcji na okaziciela serii D, działając na podstawie art. 439 § 1 w zw. z art. 440 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 7 z dnia 24 lutego 2025 r. roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji na okaziciela serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii D, zmiany statutu Spółki, niniejszym postanawia, że:

- emisja Akcji serii D doszła do skutku oraz przydziela 34.094 Akcji zwykłych na okaziciela serii D o łącznej wartości nominalnej 3.409,40 zł (słownie: trzy tysiące czterysta dziewięć złotych czterdzieści groszy) zgodnie z załącznikiem nr 1.

2. Upoważnia się Dom Maklerski INC S.A. do poinformowania poszczególnych inwestorów o przydziale dokonany w ramach niniejszej uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Niniejszą uchwałę podjęto jednogłośnie, dwoma głosami „za”, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Katarzyna
Anna Gintrowska-Lisiecka
Data: 2025.06.23 11:00:54 CEST

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

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Paweł
Andrzej Lisicki
Data: 2025.06.23 12:33:07 CEST

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

Załączniki:

- zał. nr 1 – wykaz podmiotów, którym zostały przydzielone Akcje serii D,

Rep. A nr 1613/2025 – dookreślenie kapitału zakładowego

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

§1. Stawający działający jako Zarząd spółki pod firmą: DO RZECZY SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie oświadczają, iż w związku z Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą DO RZECZY SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie z dnia 24 lutego 2025 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariusz w całości prawa poboru wszystkich emitowanych akcji serii D, zmiany Statutu Spółki, zaprotokołowanej przez Annę Błaszczak – notariusz w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ulicy Koszykowej nr 69 lok. 2, za Rep. A Nr 472/2025, są upoważnieni do złożenia oświadczenia objętego niniejszym aktem. -----

§2. Stawający działający jako Zarząd spółki pod firmą DO RZECZY SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie oświadczają, iż Walne Zgromadzenie spółki pod firmą DO RZECZY SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie w powołanej powyżej Uchwale dokonało podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie mniejszą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie większą niż 9.091,00 zł (dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt jeden złotych) w drodze emisji nie mniej niż 10 (dziesięć) akcji i nie więcej niż 90.910 (dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

§3. Stawający działający jako Zarząd spółki pod firmą DO RZECZY SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie, z uwagi na treść art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oraz § 11 ust. 4 Statutu Spółki oświadczają, że emisja akcji serii D dokonana na mocy Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 lutego 2025 roku doszła do skutku, gdyż objęto i w pełni opłacono 34.094

(trzydzieści cztery tysiące dziewięćdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 3.409,40 zł (trzy tysiące czterysta dziewięć złotych 40/100), które to akcje zostały pokryte w całości wymagalnym wkładem pieniężnym. -----

§4. Stawający działający jako Zarząd spółki pod firmą DO RZECZY SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie oświadczają, że w związku z objęciem i opłaceniem akcji serii D wyemitowanych przez Spółkę na mocy Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 lutego 2025 roku Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 310 § 2 i §4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, niniejszym postanawia dookreślić wysokość kapitału zakładowego wskazanego w § 7 ust. 1 Statutu Spółki na kwotę 110.282,40 zł (sto dziesięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt dwa złote 40/100). -----

W związku z powyższym zmianie ulega treść §7 ust. 1 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje nowe następujące brzmienie: -----

„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 imiennych serii A, -----*
- b) 810.000 (osiemset dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A1, -----*
- c) 23.600 (dwadzieścia trzy tysiące sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B, -----*
- d) 45.130 (czterdzieści pięć tysięcy sto trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii C, -----*
- e) 34.094 (trzydzieści cztery tysiące dziewięćdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii D.”-----*

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia. -----

2.5. Akcje serii „E”

Dnia 18 września 2025 roku na podstawie Uchwały nr 1 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 (Rep A nr 2350/2025), podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii „E”. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę nie mniejszą niż 1,00 zł i nie większą niż 5 482,30 zł, poprzez emisję nie mniej niż 10 i nie więcej niż 54 823 akcji zwykłych na okaziciela serii „E”, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i cenie emisyjnej 57,00 zł (pięćdziesiąt pięć złotych).

Na podstawie uchwały nr 12 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Orle Pióro sp. z o.o., z dnia 07 marca 2024 r., w przedmiocie przekształcenia w spółkę akcyjną, zgodnie z paragrafem 11 statutu spółki akcyjnej, zarząd upoważniony został do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w wysokości 75 000,00 PLN poprzez emisję akcji. W wyniku przeprowadzenia emisji akcji serii „B”, z wykorzystaniem kapitału docelowego, Zarząd uprawniony był do podwyższenia kapitału zakładowego o 72 640,00 PLN. Upoważnienie zarządu obowiązuje do 31 maja 2026 r.

Emisja akcji serii „E” została przeprowadzona w drodze subskrypcji otwartej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru.

Emisja akcji serii „E” była ofertą publiczną, do której nie było wymagane sporządzenie prospektu pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego na podstawie art. 37b ustawy o ofercie publicznej. Memorandum informacyjne zostało udostępnione dnia 10 października 2025 r. stronie internetowej Emitenta <https://dorzeczy.pl/gielda> (storna wygasła) oraz Firmy Inwestycyjnej – Domu Maklerskiego INC S.A.: <https://platforma.dminc.pl/campaigns/dorzeczy>.

Dnia 12 grudnia 2025 roku Zarząd Spółki (Do Rzeczy Spółka Akcyjna) złożył oświadczenie zaprotokołowane aktem notarialnym Rep. A nr 3134/2025, dookreślając kapitał zakładowy na kwotę 112 259,50 zł. W ramach oferty objętych zostało i w pełni opłacono 19 771 (dziewiętnaście tysięcy siedemset siedemdziesiąt jeden) akcje zwykłe na okaziciela serii „E”, o łącznej wartości nominalnej 1 977,10 zł. Akcje te zostały pokryte w całości wymagalnym wkładem pieniężnym. W wyniku objęcia akcji serii „E”, dookreślona wysokość kapitału zakładowego Spółki wyniosła 112 259,50 zł.

Emitent posiada upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w drodze kapitału docelowego na podstawie paragrafu 11 statutu spółki przekształconej (Rep. A nr 1313/2024) zaprezentowanego w pkt 2.1. powyżej.

Akcje serii „E” zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 15 stycznia 2026 r.

Rep. A nr 2350/2024 – emisja akcji serii „E”

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 Błaszczak – 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 ustalonym w uchwale walnego zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając 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 ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając 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 pozbawić 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 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. -----

§ 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 trzydzieści 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. -----

Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 17 września 2025 roku

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:

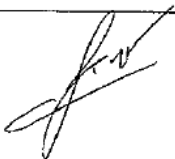
§ 1

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”	„WSTRZYMUJĘ SIĘ”
Michał Lisiecki	 Signature Not Verified Dokument podpisany przez: Michał Lisiecki Data: 2025.09.17 11:57:16 CEST		
Sławomir Siwek			
Piotr Piaszczyk	 Signature Not Verified Dokument podpisany przez Piotr Piaszczyk Data: 2025.09.17 11:17:40 CEST		

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:

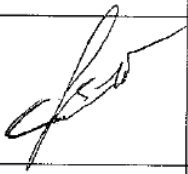
§ 1

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”	„WSTRZYMUJĘ SIĘ”
Michał Lisiecki	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Michał Maciej 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		

Uchwała Zarządu Spółki z dnia 29 września 2025 roku

**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 Katarzyna
Anna Gintrowska-Lisiecka
Data: 2025.09.29 11:35:06 CEST

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

Podpis jest prawidłowy

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

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

Uchwała Zarządu z dnia 7 listopada 2025 roku

**Uchwała Zarządu nr 01/11/2025
z dnia 7 listopada 2025 roku
Do Rzeczy S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”)
w sprawie zmiany 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, działając na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 18 września 2025 r. („Uchwała Emisyjna”), niniejszym postanawia zmienić treść uchwały nr 2/09/2025 r. z dnia 29 września 2025 roku w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii E (dalej jako „Uchwała nr 2/09/2025”). Zarząd Spółki wskazuje co następuje:

§ 1

1. Zarząd Spółki postanawia zmienić brzmienie § 2 ust. 3 Uchwały nr 2/09/2025 i nadaje mu nowe brzmienie:

„3. Zarząd ustala harmonogram Oferty Publicznej Akcji odpowiednio:

- a. Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje od 13 października 2025 r., g. 10:00 do 5 grudnia 2025 r., g. 16:00
- b. Przydział Akcji oraz podanie do publicznej wiadomości wyników Oferty Publicznej – do 9 grudnia 2025 r.”

2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Katarzyna Anna Gintrowska-
Lisiecka
Data: 2025.11.07 12:44:12 CET

.....
Katarzyna Gintrowska-Lisiecka

Prezes Zarządu

//dokument podpisany elektronicznie//

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Paweł Andrzej Lisicki
Data: 2025.11.07 11:48:53 CET

.....
Paweł Lisicki

Wiceprezes Zarządu

//dokument podpisany elektronicznie//

Uchwała Zarządu z dnia 9 grudnia 2025 roku

Uchwała nr 1/12/2025
Zarządu Do Rzeczy S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 9 grudnia 2025 r.
w sprawie dojścia do skutku emisji Akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz ich przydziału

Działając jako Zarząd spółki pod firmą: Do Rzeczy S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”) postanowiono co następuje:

Art. 1

1. Zarząd Spółki w związku z zamknięciem otwartej subskrypcji akcji na okaziciela serii E, działając na podstawie art. 439 § 1 w zw. z art. 440 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz 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, niniejszym postanawia, że:
- emisja Akcji serii E doszła do skutku oraz przydziela 19.771 Akcji zwykłych na okaziciela serii E o łącznej wartości nominalnej 1.977,10 zł (słownie: tysiąc dziewięćset siedemdziesiąt siedem złotych dziesięć groszy) zgodnie z załącznikiem nr 1.
2. Upoważnia się Dom Maklerski INC S.A. do poinformowania poszczególnych inwestorów o przydziale dokonanym w ramach niniejszej uchwały.
3. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Niniejszą uchwałę podjęto jednogłośnie, dwoma głosami „za”, przy braku głosów przeciwnych i wstrzymujących się.

Podpisy (dokument podpisany elektronicznie) :

Katarzyna Gintrowska-Lisiecka – Prezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Katarzyna Anna Gintrowska-Lisiecka
Data: 2025.12.09 13:06:23 CET

Paweł Lisicki – Wiceprezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Paweł Andrzej
Lisicki
Data: 2025.12.09 13:30:32 CET

Załączniki:

- zał. nr 1 – wykaz podmiotów, którym zostały przydzielone Akcje serii E,

Rep. A nr 3134/2025 – dookreślenie kapitału zakładowego

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

§1. Stawający działający jako Zarząd spółki pod firmą: DO RZECZY SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie oświadczają, iż w związku z Uchwałą nr 1 Zarządu Spółki pod firmą 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 akcjonariusz prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki, zaprotokołowanej przez Annę Błaszczak – notariusz w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ulicy Koszykowej nr 69 lok. 2, za Rep. A Nr 2350/2025, są upoważnieni do złożenia oświadczenia objętego niniejszym aktem. -----

§2. Stawający działający jako Zarząd spółki pod firmą DO RZECZY SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie oświadczają, iż Zarząd spółki pod firmą DO RZECZY SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie w powołanej powyżej Uchwale dokonał podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie mniejszą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie większą niż 5.482,30 zł (pięć tysięcy czterysta osiemdziesiąt dwa złote trzydzieści groszy) w drodze emisji nie mniej niż 10 (dziesięć) akcji i nie więcej niż 54.823 (pięćdziesiąt cztery tysiące osiemset dwadzieścia trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----

§3. Stawający działający jako Zarząd spółki pod firmą DO RZECZY SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie, z uwagi na treść art. 310 §2 i §4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oświadczają, że emisja akcji serii E dokonana na mocy Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 18 września 2025 roku doszła do skutku, gdyż objęto i w pełni opłacono 19.771 (dziewiętnaście tysięcy siedemset siedemdziesiąt jeden) akcji

zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 1.977,10 zł (jeden tysiąc dziewięćset siedemdziesiąt siedem złotych dziesięć groszy), które to akcje zostały pokryte w całości wymagalnym wkładem pieniężnym. -----

§4. Stawający działający jako Zarząd spółki pod firmą DO RZECZY SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie oświadczają, że w związku z objęciem i opłaceniem akcji serii E wyemitowanych przez Spółkę na mocy Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 18 września 2025 roku Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 310 § 2 i §4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, niniejszym postanawia dookreślić wysokość kapitału zakładowego wskazanego w § 7 ust. 1 Statutu Spółki na kwotę 112.259,50 zł (sto dwanaście tysięcy dwieście pięćdziesiąt dziewięć złotych pięćdziesiąt groszy). -----

W związku z powyższym zmianie ulega treść §7 ust. 1 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje nowe następujące brzmienie: -----

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 112.259,50 zł (sto dwanaście tysięcy dwieście pięćdziesiąt dziewięć złotych pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na 1.122.595 (jeden milion sto dwadzieścia dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt pięć) 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) 19.771 (dziewiętnaście tysięcy siedemset siedemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii E.” -----*

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia. -----

2.6. Wprowadzenie do obrotu

Uchwałą nr 11 z dnia 30 grudnia 2025 r. (akt notarialny Rep. A nr 3349/2025) NWZA Spółki w sprawie wprowadzenia akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., postanowiono o ubieganiu się o wprowadzenie do obrotu akcji Spółki.

Rep. A nr 3349/2025 – wprowadzenie akcji do obrotu

Uchwała nr 11
z dnia 30 grudnia 2025 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą:
Do Rzeczy Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie wprowadzenia akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu
prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do ubiegania się o wprowadzenie akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, a także do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do realizacji celu niniejszej uchwały. -----

§2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia. -----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu nad uchwałą, oddano ważne głosy z 795.508 akcji, stanowiących 72,13 % kapitału zakładowego, w tym głosów ważnych oddano 795.508, z czego 795.508 głosów oddano „za”, nie oddano głosów „przeciw” ani „wstrzymujących się”, wobec czego uchwała powyższa została powzięta. -----

2.7. KDPW

Dnia 7 listopada 2025 roku na podstawie oświadczenia KDPW akcje serii „A”, „A2”, „A3”, „B” i „D” Spółki zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych.



NR 1059/2025

Krajowy Depozyt
Papierów Wartościowych S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
T 22 537 93 43
F 22 627 31 11
E kdpw@kdpw.pl
www.kdpw.pl

OŚWIADCZENIE KRAJOWEGO DEPOZYTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A. Z DNIA 5 LISTOPADA 2025 R.

W odpowiedzi na wniosek EMITENTA, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. zawiera z EMITENTEM umowę o rejestrację w depozycie papierów wartościowych wskazanych poniżej papierów wartościowych:

FIRMA (NAZWA) EMITENTA	DO RZECZY S.A.
KOD EMITENTA	4550

Kod ISIN	PLDRZC00014
Typ i rodzaj	akcje zwykłe na okaziciela
Seria i liczba	A 190.000
Jednostkowa wartość nominalna	0,10 PLN
Opłacenie	opłacone w całości
Termin/Tryb rejestracji	7.11.2025 r.

Kod ISIN	PLDRZC00022
Typ i rodzaj	akcje zwykłe na okaziciela
Seria i liczba	A1 794.700 C 45.130
Jednostkowa wartość nominalna	0,10 PLN
Opłacenie	opłacone w całości
Termin/Tryb rejestracji	7.11.2025 r.

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (00-498) przy ulicy Książęcej 4, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000081582, NIP 526-10-09-528, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego - 21.000.000 zł.



Kod ISIN	PLDRZCZ00030	
Typ i rodzaj	akcje zwykłe na okaziciela	
Seria i liczba	A2	5.300
	B	23.600
	D	34.094
Jednostkowa wartość nominalna	0,10 PLN	
Opłacenie	opłacone w całości	
Termin/Tryb rejestracji	7.11.2025 r.	

Kod ISIN	PLDRZCZ00048	
Typ i rodzaj	akcje zwykłe na okaziciela	
Seria i liczba	A3	10.000
Jednostkowa wartość nominalna	0,10 PLN	
Opłacenie	opłacone w całości	
Termin/Tryb rejestracji	7.11.2025 r.	

Pełnomocnik Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

Krzysztof Ołdak
Dyrektor Działu Operacyjnego

KRZYSZTOF OŁDAK
Elektronicznie podpisany
przez KRZYSZTOF OŁDAK
Data: 2025.11.05 16:12:23
+01'00'

Dnia 13 lutego 2026 roku na podstawie oświadczenia KDPW akcje serii „E” Spółki zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych.



Krajowy Depozyt
Papierów Wartościowych S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
T 22 537 93 43
F 22 627 31 11
E kdpw@kdpw.pl
www.kdpw.pl

NR 144/2026

**OŚWIADCZENIE
KRAJOWEGO DEPOZYTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A.
Z DNIA 10 LUTEGO 2026 R.**

W odpowiedzi na wniosek EMITENTA, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. zawiera z EMITENTEM umowę o rejestrację w depozycie papierów wartościowych wskazanych poniżej papierów wartościowych:

FIRMA (NAZWA) EMITENTA	DO RZECZY S.A.	
KOD EMITENTA	4550	
Kod ISIN	PLDRZCZ00030	
Typ i rodzaj	akcje zwykłe na okaziciela	
Seria i liczba	E	19.771
Jednostkowa wartość nominalna	0,10 PLN	
Opłacenie	opłacone w całości	
Termin/Tryb rejestracji	13.02.2026 r.	

Pełnomocnik Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

Krzysztof Ołdak
Dyrektor Działu Operacyjnego

**KRZYSZTOF
OŁDAK**

Elektronicznie podpisany
przez KRZYSZTOF OŁDAK
Data: 2026.02.10 16:00:31
+01'00'

3. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia

Akcje zwykłe na okaziciela serii „A2” i „A3” powstały w wyniku przekształcenia udziałów poprzednika prawnego Spółki (TV Point Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, później jako Orle Pióro sp. z o.o.) na akcje i ich wyodrębnienia z akcji serii „A1”, które wcześniej zostały wyodrębnione z akcji serii „A”.

Akcje zwykłe na okaziciela serii „B”, „D” oraz „E” zostały objęte za wkłady pieniężne w drodze przelewu bankowego.

4. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje zwykłe na okaziciela serii „A”, „A2” i „A3” uczestniczą w dywidendzie począwszy od podziału wyniku za rok 2024.

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie na następujących warunkach:

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

Akcje zwykłe na okaziciela serii „B” uczestniczą w dywidendzie począwszy od podziału wyniku za rok 2025.

Akcje serii „D” uczestniczą w dywidendzie na następujących warunkach:

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

Akcje zwykłe na okaziciela serii „D” uczestniczą w dywidendzie począwszy od podziału wyniku za rok 2025.

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

Akcje zwykłe na okaziciela serii „E” uczestniczą w dywidendzie począwszy od podziału wyniku za rok 2025.

4.1. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). 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 pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) (art. 433 Kodeksu spółek handlowych):

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:

 - 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) na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazany 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. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Zasady te 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.

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

4.2. 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:

- a) 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.
- b) Prawo do otrzymania dokumentów odpowiadających treścią sprawozdaniu Zarządu z działalności Emitenta, sprawozdaniu finansowemu, sprawozdaniu Rady Nadzorczej lub sprawozdaniu z badania 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 do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 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 dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. 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 osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.

- 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.
- Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia oraz do zgłaszania spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).
- 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.

- Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.
- Na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, 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.
- Listę uprawnionych z akcji oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych.
- Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz, o którym mowa powyżej, na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed dniem walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione imienne 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 dniem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli z przyczyn technicznych wykaz nie może zostać udostępniony w taki sposób, podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych wydaje go w postaci dokumentu sporządzonego na piśmie nie później niż na sześć dni przed dniem Walnego Zgromadzenia; wydanie następuje w siedzibie organu zarządzającego podmiotem.
- Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.
- Udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że statut spółki stanowi inaczej. O udziale w walnym zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzednim, postanawia zwołujący to zgromadzenie.
- 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).
- Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem,
- 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 akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej 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 ustawa nie stanowią 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 powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,
- Prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych),
- W terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia spółka publiczna ujawnia na swojej stronie internetowej wyniki głosowań w zakresie wskazanym przepisem, wyniki głosowań powinny być dostępne do dnia upływu terminu do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia.
- 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 (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od

dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu posiedzenia jawnego, podczas którego akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,

- Prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.
- 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 powinien odmówić 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. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej,
- Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia, w przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza walnym zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z punktu powyżej,
- Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych), wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem,
- Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych),
- Prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w posiada w spółce kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

4.3. Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- 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. 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 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. Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą 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 do 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 określeniem zawartym w przepisach Kodeksu spółek handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§121-132 Szczegółowych Zasad Działania KDPW).

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje 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 prześlą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy).

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z obniżonej stawki podatku lub zwolnienia z jego pobrania.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania zawarta przez Polskę z krajem

miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), która następnie zostaje przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskany od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

- Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu spółek handlowych: 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:
 - 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 żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463 § 1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, 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),
- 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 upłynnić majątek Spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku Spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Spółki.

Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, legitymację do realizacji uprawnień wynikających ze zdematerializowanych akcji Emitenta, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, potwierdza imienne świadectwo depozytowe. Dokument ten nie stanowi jednak podstawy do realizacji prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Emitenta, które następuje na podstawie imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych (art. 406³ KSH).

W 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, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub jej podmiotu zależnego, lub prowadzeniem jej spraw, lub spraw jej podmiot zależnego (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych lub podjęcia takiej uchwały z naruszeniem art. 84 ust. 4 ustawy o ofercie publicznej, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

5. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zamiarem Zarządu Emitenta jest nierekomendowanie wypłaty dywidendy z zysku za rok 2025. Emitent nie przewiduje wypłaty dywidendy przynajmniej w perspektywie do końca 2026 roku. Ostateczną decyzję o podziale zysku podejmuje corocznie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Spółka nie posiada wdrożonej polityki dywidendowej oraz nie posiada planów co do wypłaty dywidendy w przyszłości.

Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

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.

6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem, w tym wskazanie płatnika podatku

6.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy

Podatek od przychodów z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia zryczałtowanego podatku dochodowego (w wysokości 19%) od przychodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP (nierezydenci) również podlegają obowiązkowi podatkowemu w Polsce – stawka podatku wynosi co do zasady 19%, chyba że właściwa umowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania stanowi inaczej, a spełnione zostaną wymogi formalne dotyczące zastosowania preferencyjnej stawki wynikające z przepisów krajowych.

6.2. Podatek od dochodów z tytułu dywidend innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Zgodnie z art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych (Płatnik), zobowiązany jest, jako płatnik,

pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska 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,
- 3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 15% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1.,
- 4) spółka, o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca przychody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat oraz pod warunkiem, że nie zachodzą przesłanki wyłączające zwolnienie określone w art. 22c Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (klauzula przeciwko unikaniu opodatkowania).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa powyżej w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend 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.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest 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. 22 ust. 1 Ustawy (19% przychodu), zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązania w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych płatnika z podatnikiem.

Należy jednocześnie wskazać, iż przy dokonywaniu wypłat z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, płatnik jest zobowiązany uwzględnić szczególne zasady poboru podatku wynikające z art. 26 ust. 2e Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Przepisy te mogą ograniczać możliwość bezpośredniego zastosowania zwolnienia lub stawki wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania w przypadku wypłat dokonywanych na rzecz podmiotu powiązanego, gdy ich łączna

kwota (wraz z innymi należnościami wymienionymi w ustawie) przekracza w obowiązującym u płatnika roku podatkowym na rzecz tego samego podatnika określony w ustawie próg kwotowy.

6.3. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (płatnik – podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych), obowiązany jest pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Pobrany podatek przekazywany jest przez płatnika na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku. Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

6.4. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji zaliczany jest do źródła przychodów z zysków kapitałowych i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, są obowiązane 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. Przedmiotowe zaliczki miesięczne, podatnik ma co do zasady obowiązek wpłacić w terminie do 20 każdego miesiąca za miesiąc poprzedni, z zastrzeżeniem art. 25 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz biorąc pod uwagę inne zasady wpłacania zaliczek określone w art. 25 cytowanej ustawy.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób wpłacania zaliczek, określony w art. 25 ust. 6-7a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątek od przedstawionej zasady ma miejsce, jeżeli odpłatne zbycie udziałów (akcji), udziałów w spółdzielni, papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, a także umorzenie, odkupienie, wykupienie albo unicestwienie w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (art. 30b ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Dochodów z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- 1) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,
- 2) różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,
- 3) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,
- 4) różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) albo udziałów w spółdzielni a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f oraz art. 23 ust. 1 pkt 38 i 38c Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,
- 5) różnica pomiędzy przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 9 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,
- 6) różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,
- 7) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,

- osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów (akcji), i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych) oraz wpłacić należny podatek w terminie do 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych 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.

Ponadto, w przypadku podatników będących osobami fizycznymi, dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych może być uwzględniany w podstawie obliczenia daniny solidarnościowej, o której mowa w art. 30h Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Obowiązek zapłaty tej daniny oraz jej ostateczna wysokość zależą od łącznej kwoty dochodów podlegających opodatkowaniu, o których mowa w art. 30h ustawy, uzyskanych przez danego podatnika w roku podatkowym, po dokonaniu ustawowych pomniejszeń i przekroczeniu progu kwotowego określonego w przepisach..

6.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Na podstawie art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych zwalnia się od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
 - b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
 - c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
 - d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego,
 - e) bankom państwowym prowadzącym działalność maklerską,
 - f) dokonywaną za pośrednictwem banków państwowych prowadzących działalność maklerską,
 - g) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez banki państwowe prowadzące działalność maklerską, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te banki w ramach obrotu zorganizowanego,
- w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi .

Jednak, gdy akcje będące w obrocie w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez zachowania ww. warunków, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1% wartości rynkowej zbywanych akcji. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

IV Dane o Emitencie i jego działalności

1. Podstawowe dane o Emitencie

1.1. Dane teleadresowe

	
Nazwa (firma):	Do Rzeczy Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Aleje 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
Pocztą e-mail:	relacje-inwestorskie@dorzeczy.pl
Numer telefonu:	+48 508 040 882
Strona www:	www.dorzeczy.pl

1.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

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

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

Poprzednik prawny Emitenta – TV Point Group 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.

Dnia 13 lutego 2013 r. została zarejestrowana przez Sąd zmiana firmy poprzednika prawnego Emitenta na Orle Pióro sp. z o.o.

Orle Pióro spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została przekształcona w Orle Pióro Spółka Akcyjna. Decyzja o przekształceniu Orle Pióro spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Orle Pióro Spółka Akcyjna 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.

Dnia 11 marca 2025 r. została zarejestrowana przez Sąd zmiana firmy Spółki na Do Rzeczy S.A. pod jaką występuje do dzisiaj.

Emitent działa na podstawie KSH oraz aktualnie obowiązujących przepisów prawa.

1.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

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.

1.5. Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał.

Działalność Emitenta nie wymaga zezwolenia, licencji lub zgody.

2. 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. Cena emisyjna 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 90 910 akcji serii „D”, przy czym w ramach oferty publicznej objętych zostało 34 094 akcja. 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. Dnia 18 września 2025 roku na podstawie Uchwały nr 1 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, podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii „E”. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę nie mniejszą niż 1,00 zł i nie większą niż 5 482,30 zł, poprzez emisję nie mniej niż 10 i nie więcej niż 54 823 akcji zwykłych na okaziciela serii „E”, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i cenie emisyjnej 57,00 zł (pięćdziesiąt pięć złotych).

Źródło: Emitent

3. Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

3.1. Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta

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

Wyemitowany i zarejestrowany przez Sąd na dzień Dokumentu kapitał zakładowy w wysokości 112 259,50 PLN dzieli się na 1 122 595 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”,
8. 19 771 akcji zwykłych na okaziciela serii „E”.

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. Akcje serii „A” powstały w wyniku przekształcenia Orle Pióro spółka z ograniczoną w Orle Pióro Spółka Akcyjna (obecnie jako Do Rzeczy S.A.). Akcje serii „A” zostały pokryte majątkiem spółki przekształconej. Następnie spośród akcji serii „A” wyodrębnione zostały akcje serii „A1” w liczbie 810 000, które były w całości (przed dokonaniem wydzielenia akcji serii „A2” i „A3” z serii „A1” oraz ich sprzedaży) 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” oraz 10 000 akcji serii „A3”. W ramach 5300 akcji serii „A2” 5100 akcji sprzedanych zostało osobie prawnej niepowiązanej z Emitentem i 200 akcji zostało sprzedanych animatorowi rynku. Akcje serii „A3” zostały sprzedane na rzecz Capital Point Sp. z o.o. (podmiot niepowiązany z Do Rzeczy S.A.).

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 ramach tej oferty objętych zostało 23 600 akcji zwykłych na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Cena emisyjna 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, na podstawie której podjęto decyzję o wyemitowaniu maksymalnie 90 910 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. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 05.08.2025 r.

Dnia 18 września 2025 roku na podstawie Uchwały nr 1 Zarządu Spółki podjęto decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii „E”. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę nie mniejszą niż 1,00 zł i nie większą niż 5 482,30 zł, poprzez emisję nie mniej niż 10 i nie więcej niż 54 823 akcji zwykłych na okaziciela serii „E”, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i cenie emisyjnej 57,00 zł (pięćdziesiąt pięć złotych). W ramach oferty objętych zostało 19 771 przez 184 osoby fizyczne (w tym przez przewodniczącego rady nadzorczej – Michała Lisieckiego). Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 15 stycznia 2026 r..

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 31 grudnia 2025 r. Emitent posiadał kapitał zapasowy w wysokości 5 321 958,33 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 31 grudnia 2025 roku Emitent wykazał kapitał podstawowy w wysokości 110 282,40 PLN, stratę z lat ubiegłych w kwocie 256 039,34 PLN i stratę netto roku obrotowego w wysokości 2 462 973,26 PLN.

Zasady tworzenia kapitałów

Zgodnie z 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).

Oświadczenie emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe.

Emitent oświadcza, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu.

Informacje o akcjach emitenta nieobjętych wnioskiem o wprowadzenie, wskazujące co najmniej organ podejmujący decyzję w przedmiocie emisji akcji każdej serii, datę podjęcia tej decyzji, cenę emisyjną akcji wraz ze wskazaniem czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia.

Akcje serii „A”, „A2”, „A3”, „B”, „D” i „E” Emitenta zostały objęte wnioskiem o wprowadzenie do obrotu.

Wnioskiem o wprowadzenie do obrotu nie są objęte akcje serii „A1” (powstałe w wyniku przekształcenia Orle Pióro sp. z o.o. w Orle Pióro S.A. obecnie jako Do Rzeczy S.A.) z uwagi na fakt, iż są w posiadaniu jedyne go założyciela poprzednika prawnego Emitenta i zgodnie z treścią Regulaminu ASO NewConnect, rozdział II, pkt. 1d nie mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji tego emitenta w alternatywnym systemie obrotu. Akcje serii „A1” powstały w drodze przekształcenia udziałów na akcje. Rejestracja Orle Pióro S.A. (obecnie Do Rzeczy S.A.) nastąpiła dnia 9 kwietnia 2024 r. w KRS na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników 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.

Wnioskiem o wprowadzenie do obrotu nie są również objęte akcje serii „C”. 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.

Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

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 lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, 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.

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 terminie ważności dokumentu 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 niepieniężne, bez konieczności uzyskania zgody Rady Nadzorczej.
10. W ramach upoważnienia Zarząd nie może wydawać akcji uprzywilejowanych ani przyznawać akcjonariuszom osobistych uprawnień.

Akcje serii „B” 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 Błaszczak – 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 Błaszczak – 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 zaprotokołowane przez Annę Błaszczak – 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 pozostałego do wykorzystania Zarządu stanowił 726 400 akcji.

Dnia 18 września 2025 roku na podstawie Uchwały nr 1 Zarządu Spółki podjęto decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii „E” z wykorzystaniem kapitału docelowego. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę nie mniejszą niż 1,00 zł i nie większą niż 5 482,30 zł, poprzez emisję nie mniej niż 10 i nie więcej niż 54 823 akcji zwykłych na okaziciela serii „E”, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i cenie emisyjnej 57,00 zł (pięćdziesiąt pięć złotych). W ramach oferty objętych zostało 19 771 przez 184 osoby fizyczne (w tym przez przewodniczącego rady nadzorczej – Michała Lisieckiego). Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 15 stycznia 2026 r. Po rejestracji podwyższenia kapitału w KRS pozostały do wykorzystania limit kapitału docelowego wynosi 706 629 akcji.

4. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Emitenta lub związane z nimi kwity depozytowe nie są i nie były notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych.

5. **Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami emitenta - z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej: nazwa (firmy) oraz formy prawnej, siedziby i adresu, przedmiotu działalności, - udziału emitenta, osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczących akcjonariuszy emitenta, w kapitale zakładowym lub wniesionym wkładzie, jak również informacji o przysługujących im udziałach w ogólnej liczbie głosów lub prawach głosu**

Na dzień Dokumentu Spółka wchodzi w skład grupy kapitałowej PMPG Polskie Media S.A. która posiada 70,8% głosów na WZA i udziału w akcjach wyemitowanych.

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

PMPG Polskie Media S.A. z siedzibą w Warszawie (NIP: 5210088831, REGON: 010768408, KRS: 0000051017) jest spółką dominującą wobec Agencji Wydawniczo-Reklamowej "Wprost" (100% udziałów) i Do Rzeczy S.A. (70,8% akcji). Spółka prowadzi działalność wspomagającą wobec spółek zależnych w zakresie administracyjnych (usługi, księgowe, prawne, najmu i inne) oraz świadczy usługi w zakresie obsługi sprzedaży reklam.

W 2023 i 2024 roku oraz w okresie 1-4 kw. 2025 roku, objętych sprawozdaniami zamieszczonymi w niniejszym Dokumencie Informacyjnym pomiędzy PMPG Polskie Media S.A. a Emitentem miały miejsce transakcje.

PMPG Polskie Media S.A. świadczy na rzecz Emitenta usługi sprzedażowe, administracyjne, obsługi finansowej i prawnej. Współpraca odbywa się na podstawie umów o współpracy, najmu, świadczenia usług, pośrednictwa, refakturowania i inne. Współprace są realizowane na warunkach rynkowych.

Do Rzeczy S.A. świadczy dla PMPG Polskie Media S.A. usługi sprzedaży powierzchni reklamowej. Współpraca odbywa się na podstawie umów o współpracy.

Dotychczasowy model Grupy Kapitałowej zakładał, że wydawnictwo "Do Rzeczy" będzie koncentrowało się wyłącznie na pracach wydawniczych i dziennikarskich, a całą obsługą poza wydawniczą zajmie się PMPG Polskie Media S.A. Emitent prowadził dotychczas tylko działalność operacyjną dotyczącą szeroko rozumianej pracy dziennikarskiej i mógł koncentrować się wyłącznie na wynikach wydawniczych. Od początku 2026 roku, w związku z posiadaną ugruntowaną pozycją w branży mediów, trwają prace związane z przeniesieniem działalności sprzedaży reklam oraz obszarów administracyjnych do wewnętrznych struktur Emitenta, celem stopniowego rozdzielenia działalności tych dwóch podmiotów.

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

Agencja Wydawniczo-Reklamowa "Wprost" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (NIP: 7790001166, REGON: 630528845, KRS: 0000008283) jest wydawcą tygodnika eWPROST oraz serwisu Wprost.pl. Od 2010 r. większościowym udziałowcem spółki jest PMPG Polskie Media S.A. Na dzień Dokumentu PMPG Polskie Media S.A. posiada 100% udziałów spółki.

W 2023 i 2024 roku oraz w okresie 1-4 kw. 2025 roku, objętych sprawozdaniami zamieszczonymi w niniejszym Dokumencie Informacyjnym pomiędzy Agencją Wydawniczo-Reklamową "Wprost" sp. z o.o. a Emitentem miały miejsce transakcje.

Transakcje pomiędzy Emitentem a Agencją Wydawniczo-Reklamową "Wprost" Sp. z o.o. dotyczyły sprzedaży pakietów reklamowych, obsługi prenumerat oraz sprzedaży e-wydań. Współpraca odbywa się na podstawie umów o współpracy. Współprace są realizowane na warunkach rynkowych.

Nazwa spółki	Agencja Wydawniczo-Reklamowa "Wprost" Sp. z o.o.
Siedziba, adres	Warszawa, Aleje Jerozolimskie, nr 212, 02-486 Warszawa
NIP	7790001166
REGON	630528845
KRS	0000008283
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Celem zapewnienia transparentności i rynkowego charakteru transakcji z podmiotami powiązanymi dnia 30 stycznia 2026 roku rozszerzono w tym zakresie treść regulaminu zarządu. Zgodnie z przyjętą treścią regulaminu Zarządu Spółki, Zarząd jest zobowiązany przedstawić Radzie Nadzorczej wniosek o wyrażenie zgody na wykonanie transakcji z kontrahentem, jeżeli transakcje z tym kontrahentem przekraczają jednorazowo lub zbiorczo 1 mln zł, w okresie 1 roku. W przypadku transakcji, których stroną jest podmiot powiązany z Emitentem, Zarząd przedstawia Radzie Nadzorczej nie rzadziej niż raz na 3 miesiące zestawienie transakcji dokonanych w okresie ostatnich 12 miesięcy. Ponadto na żądanie przedstawione przez Członka Rady Nadzorczej Zarząd musi sporządzić i przedstawić Radzie Nadzorczej szczegółowe uzasadnienie dla wskazanych transakcji.

5.1. 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”, 7990 akcji serii „C” i 1053 akcji serii „E” Spółki o wartości nominalnej 1 920,80 PLN, stanowiących 1,7% 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 Dokumentu 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 łącznie 6,1% 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.

Tomasz Biełanowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta i posiada 2018 akcji serii „C” i Spółki o wartości nominalnej 201,80 PLN, stanowiących 0,18% 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. (jeden z założycieli poprzednika prawnego Emitenta) posiada 794 700 akcji serii „A1” Spółki o wartości nominalnej 79 470,00 PLN, stanowiących 70,8% 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.
- Tomasz Biełanowicz 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 łącznie 6,1% udział w kapitale zakładowym, dających prawo do takiej samej liczby głosów na WZA.

Poza wyżej opisanymi powiązaniem nie są znane jakiegokolwiek 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.

6. 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

6.1. Charakterystyka działalności Emitenta

Spółka Do Rzeczy to właściciel tytułów prasowych „Do Rzeczy” oraz „Historia Do Rzeczy”. Założona w 2007 r. spółka, wtedy jako TV Point Group sp. z o.o., zmieniła 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” za pośrednictwem spółki Agencja Wydawniczo-Reklamowa "Wprost" Sp. z o.o., w której posiada 100% udziałów). 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 2024 roku Spółka przekształciła się w spółkę akcyjną, a w 2025 roku zmieniła firmę na Do Rzeczy S.A.

Do Rzeczy S.A., jest częścią grupy kapitałowej PMPG Polskie Media S.A., której udział w kapitale Spółki wynosi 70,8%. Emitent prowadzi działalność w zakresie tworzenia i wydawania treści w wersji papierowej i cyfrowej, skupiając się na rozwijaniu swoich tytułów prasowych. Spółka publikuje treści pod marką „Do Rzeczy”, której jest właścicielem. Znak towarowy „Do Rzeczy” jest chroniony. Został on zakupiony przez Do Rzeczy S.A. od PMPG Polskie Media S.A. dnia 30.01.2026 r. za 60 tys. zł brutto. Dotychczasowa strategia grupy PMPG zakładała, że spółka dominująca jest właścicielem znaków towarowych, jednakże z uwagi na fakt usamodzielniania się Do Rzeczy S.A., związanym z planem wprowadzenia akcji spółki do obrotu, wykonano techniczny zabieg przeniesienia własności znaku towarowego. Według dostępnych danych, zasięg publikacji „Do Rzeczy” oraz „Historia Do Rzeczy” jest znaczący, co potwierdza ich stałą obecność w polskim krajobrazie medialnym.

Działalność Spółki polega w szczególności na zlecaniu twórcom tworzenia treści tekstowych i video oraz ich publikowanie w wersji papierowej i cyfrowej, przez co istotną grupą kosztów operacyjnych są usługi obce. W grupie tej zawierają się m.in. płatności z tytułu współprac B2B z twórcami, koszty drukarni (Emitent zleca druk podwykonawcy - Walstead Kraków sp. z o.o.), logistyka dostaw prenumerat oraz serwis portalu www. W wartości kosztów usług obcych ewidencjonowany jest też szereg kosztów związanych z administracją, księgowością czy obsługą prawną, jak również działalność związana z pozyskaniem klienta na przestrzeń reklamową (realizowane w pośrednictwie m.in. PMPG Polskie Media S.A.).

Druk egzemplarzy papierowych tygodnika i miesięcznika realizowany jest w drukarni Walstead Kraków sp. z o.o. Umowy podpisywane są na cykle roczne, obecna jest ważna do końca 2026 roku. Do druku wydań nie jest konieczna dywersyfikacja drukarni, ponieważ logistyka na cały kraj odbywa się z warszawskich oddziałów dystrybutorów prasy, gdzie dostarczane są gotowe nakłady. 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. Drukarnia Walstead Kraków sp. z o.o. to część dużej grupy drukarni funkcjonujących na rynku europejskim. W Polsce Walstead ma 2 zakłady produkcyjne, jeden w Krakowie i jeden w Starachowicach. W każdym z zakładów znajduje się wiele maszyn drukarskich, część identycznych do siebie lub do możliwości produkcyjnych dla zapewnienia ciągłości produkcji w przypadku awarii technicznych. Na rynku polskim istnieją również inne drukarnie mogące wykonać w identycznym czasie podobne technicznie produkcje do produkcji Emitenta, w związku z czym nie jest on uzależniony od Walstead Kraków sp. z o.o.

Spółka planuje również dalszy rozwój w obszarze kontentu internetowego, co jest odpowiedzią na zmieniające się preferencje czytelników oraz dynamiczny rozwój cyfrowych mediów.

Emitent posiada własny portal informacyjny pod stroną <https://dorzeczy.pl/>, której jest administratorem. Oprócz publikacji treści za pośrednictwem strony prowadzona jest sprzedaż jednostkowa i sprzedaż prenumerat tygodnika i miesięcznika.

Emitent rozwija również kanał na platformie YouTube. Treści publikowane na platformie YouTube są darmowe dla odbiorców. Publikując treści na platformie YouTube przychody generowane są z reklam publikowanych przed, po i w trakcie wyświetlania materiału oraz za wyświetlenia (w szczególności w

przypadku użytkowników premium platformy YouTube, którym nie są wyświetlane reklamy). Kluczowym dla zwiększania przychodów z tego źródła jest rosnąca liczba odsłon materiałów i subskrybentów kanału. Na dzień Dokumentu liczba subskrybentów przekroczyła 120 tys. osób.

6.2. 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.



Źródło: Emitent

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 podstawowa zasada: publikowane teksty muszą być przede wszystkim ciekawe.

- Portal DoRzeczy.pl

DoRzeczy.pl jest najmłodszym z konserwatywno-liberalnych portali 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.

- Platforma YouTube

Od grudnia 2024 roku Spółka rozwija kanał na platformie YouTube mając na celu wzbogacenie oferty o różnorodne treści i formy przekazu. Na kanale Youtube mają być prezentowane skróty najważniejszych informacji oraz komentarze redakcyjne. Obecnie kanał przyciąga średnio około 10 tys. nowych widzów miesięcznie. Na dzień 30.11.2025 r. liczba subskrybentów przekroczyła 115 tys. osób. Rozwój obecności na YouTube był jednym z kluczowych celów emisyjnych prowadzonych emisji akcji serii „D” i „E” Do Rzeczy SA. Środki pozyskane z emisji Spółka przeznacza na modernizację studia, zakup nowoczesnego sprzętu oraz powiększenie zespołu redakcyjnego, który będzie odpowiedzialny za produkcję treści wideo. Na dzień Dokumentu działalność na platformie YouTube nie przynosi jeszcze realnych przychodów.

- 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.

6.3. Obszary generowania przychodów

Centra przychodowe

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

- sprzedaż egzemplarzową - dział dystrybucji współpracuje z kluczowymi dystrybutorami prasy na terenie Polski, dążąc do optymalizacji nakładów i maksymalizacji sprzedaży. Istnieje tu przestrzeń do dalszego zwiększenia efektywności przez zaawansowane narzędzia analityczne oraz automatyzację procesów dostaw,
- sprzedaż subskrypcji - działy 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 odejść,

- 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 rozważyć 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, wzmocnione 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, 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. Emitent 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 Emitenta 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, Emitent 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:

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.

- 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 wzmocnić efektywność sprzedaży i przyczynić się do zwiększenia poziomu zadowolenia klientów.

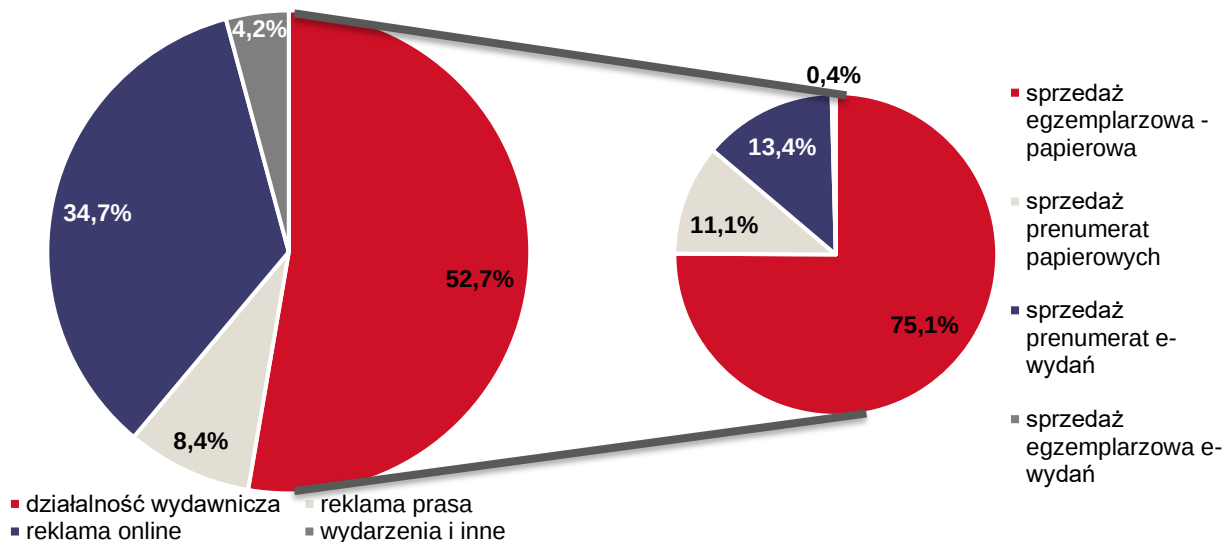
Wydarzenia

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 zwiększanie rozpoznawalności marki oraz umacnianie relacji z dotychczasowymi klientami i partnerami biznesowymi, a nie finansowanie działalności bieżącej.

Struktury przychodów w latach 2023-2024 i 1-4 kw. 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 Dokumencie, w dziale V.

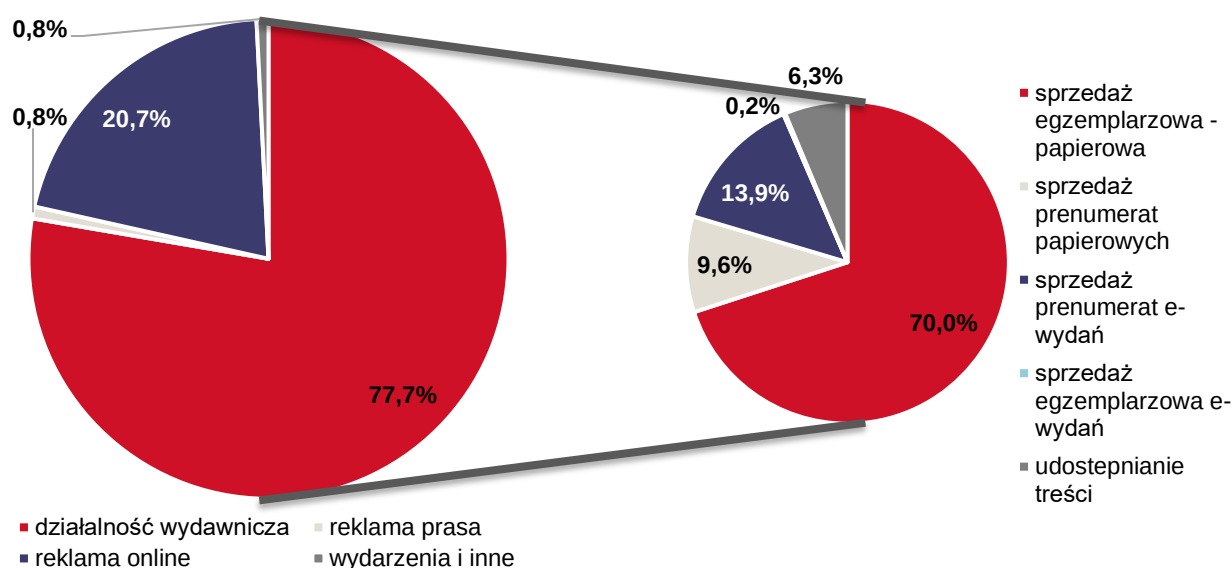


Źródło: Emitent

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 działalności wydawniczej.

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 sprzedaży. Prezentowane dane odnoszą się do sprawozdania rocznego za 2024 rok, zamieszczonego w Dokumencie, w dziale V.

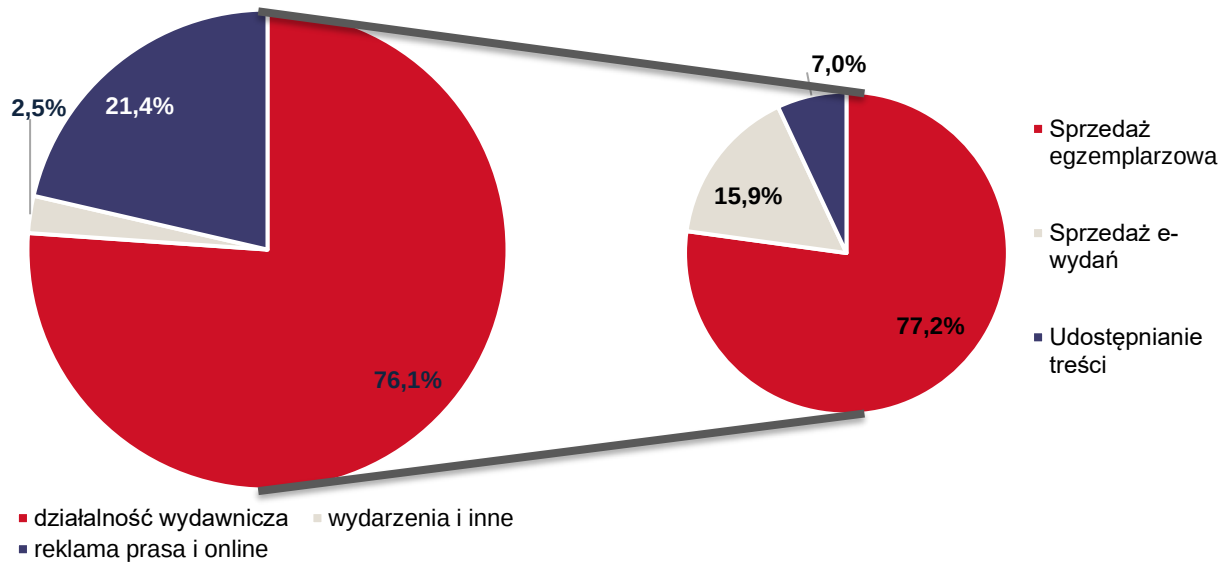


Źródło: Emitent

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 działalności wydawniczej. Na wykresie ujęto również nową kategorię względem roku 2023, tj. przychody z tytułu udostępniania treści, które stanowiły ponad 6% przychodów z działalności wydawniczej.

Na poniższym wykresie przedstawiono strukturę przychodów osiągniętych w 1-4 kw. 2025 roku, w podziale na poszczególne centra. Łącznie w 1-4 kw. 2025 roku Spółka wygenerowała ponad 12 mln PLN przychodów ze sprzedaży. Prezentowane dane odnoszą się do sprawozdania kwartalnego za 4 kw. 2025 rok, zamieszczonego w Dokumencie, w dziale VI.



Źródło: Emitent

Jak wynika z dużego wykresu kołowego, ponad 76% przychodów wygenerowanych w 1-4 kw. 2025 roku związana była z działalnością wydawniczą, ponad 21% ze sprzedażą reklamy online i 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 77% przychodów z działalności wydawniczej pochodziło ze sprzedaży egzemplarzowej (papierowej i prenumerat). Sprzedaż e-wydań w ramach prenumeraty i sprzedaży jednostkowej stanowiła blisko 16% przychodów z działalności wydawniczej. Przychody z tytułu udostępniania treści stanowiły ponad ok. 7% przychodów z działalności wydawniczej, czyli o 1 punkt procentowy więcej niż w 2024 roku.

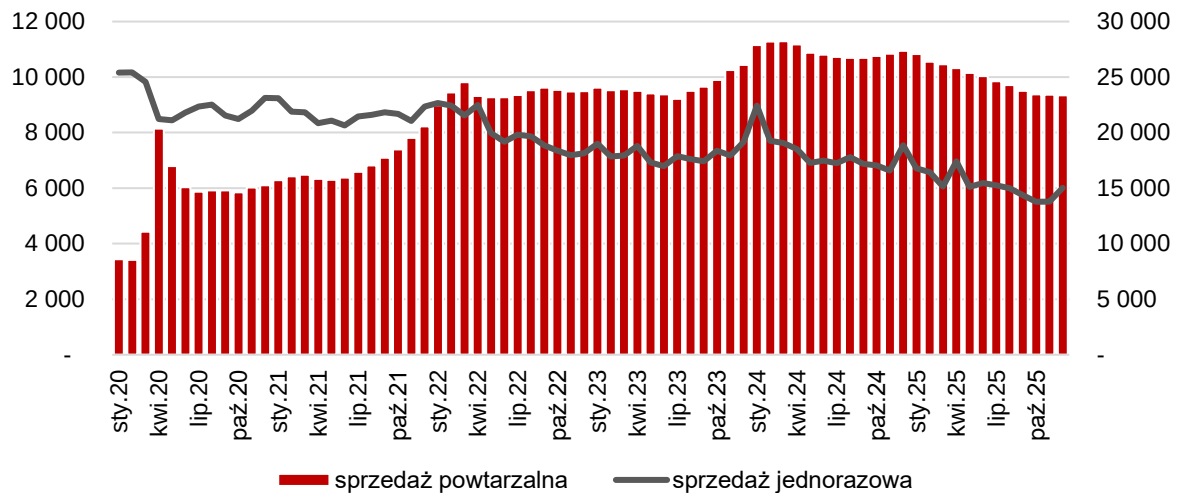
Porównując dane z końca 4 kw. 2025 r. do danych z końca 2024 roku można wnioskować, że struktura przychodów została zachowana. Przy czym w 1-4 kw. 2025 roku sprzedaż reklam była nieco bardziej znacząca w strukturze przychodów.

Sprzedaż czasopism

Sprzedaż „Do Rzeczy”

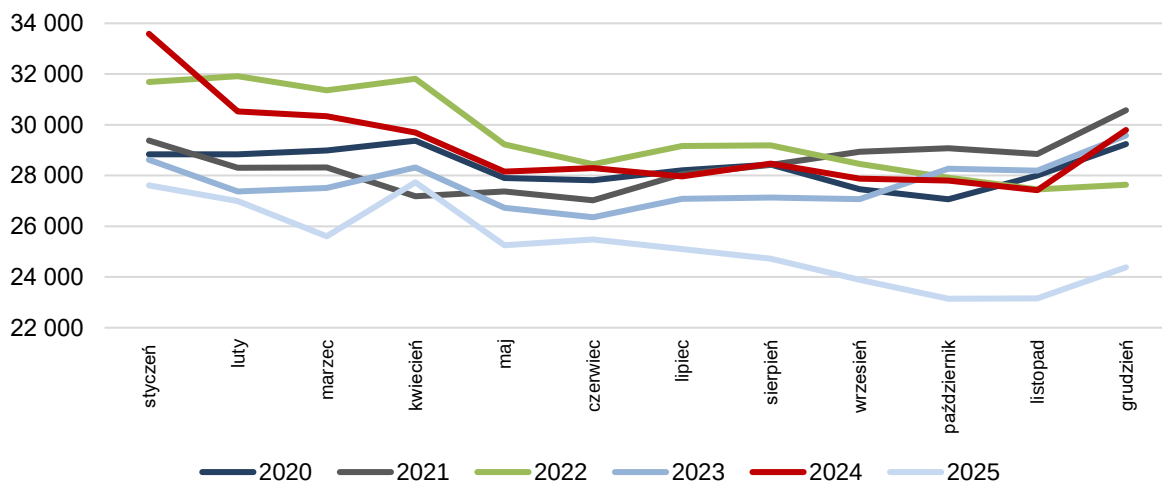
Na poniższym wykresie przedstawione zostały dane dotyczące sprzedaży tygodnika „Do Rzeczy” w latach 2020-2025. Czerwone słupki (lewa oś) odpowiadają za średniomiesięczną sprzedaż prenumeraty cyfrowej i papierowej tygodnika „Do Rzeczy” zarówno w pakiecie indywidualnym jak i zbiorczym z miesięcznikiem „Historia Do Rzeczy”. W styczniu 2020 roku średniomiesięczna sprzedaż prenumerat wyniosła 3 444 jednostki, gdzie w styczniu 2024 roku średniomiesięczna sprzedaż prenumerat wyniosła 11 148 jednostek, co oznacza wzrost sprzedaży prenumerat rok do roku. W grudniu 2024 roku średniomiesięczna sprzedaż prenumerat wyniosła 10 946 jednostek, a w czerwcu 2025 roku 10 037 jednostki. W grudniu 2025 roku wynik był niższy niż 10 tys. sztuk i wyniósł 9 340 jednostki. Szara linia (prawa oś) odpowiada sprzedaży jednorazowej, czyli dokonanych zakupów przez czytelników poza subskrypcjami. W styczniu 2020 roku średniomiesięczna sprzedaż jednostkowa wyniosła 25 389 jednostek, gdzie w styczniu 2024 roku średniomiesięczna sprzedaż jednostkowa wyniosła 22 439 jednostek, co oznacza niewielki spadek sprzedaży jednorazowej rok do roku. W grudniu 2024 roku średniomiesięczna sprzedaż jednostkowa wyniosła 18 850 jednostek, w czerwcu 2025 roku 15 448 jednostek, a w grudniu 2025 roku 15 038 jednostek.

Analizując powyższe dane można wnioskować, że konsumenci w 2024 roku częściej sięgali po prenumeraty niż w roku 2020, co jest tendencją pozytywną dla Emitenta z punktu widzenia płynności i powtarzalności przychodów. Łączna średniomiesięczna sprzedaż wyniosła 28 834 jednostki w styczniu 2020 roku i 33 586 jednostek w styczniu 2024 roku. W styczniu 2025 roku średniomiesięczna sprzedaż wyniosła 27 607 jednostek, w grudniu 2025 było to 24 378 jednostek. Ilościowy spadek sprzedaży Emitent 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.



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

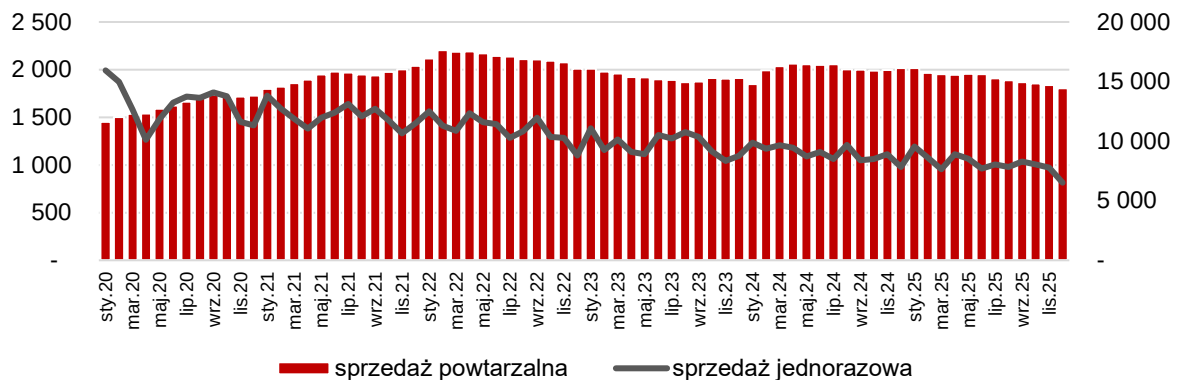
Dla tygodnika „Do Rzeczy” występuje nieznaczna sezonowość sprzedaży, która została zobrazowana na poniższym wykresie w latach 2020-2025, w oparciu o sprzedaż średniomiesięczną sumaryczną dla prenumerat i sprzedaży jednorazowej. W okresie grudnia, stycznia i kwietnia widoczne jest wzmożone zainteresowanie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



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

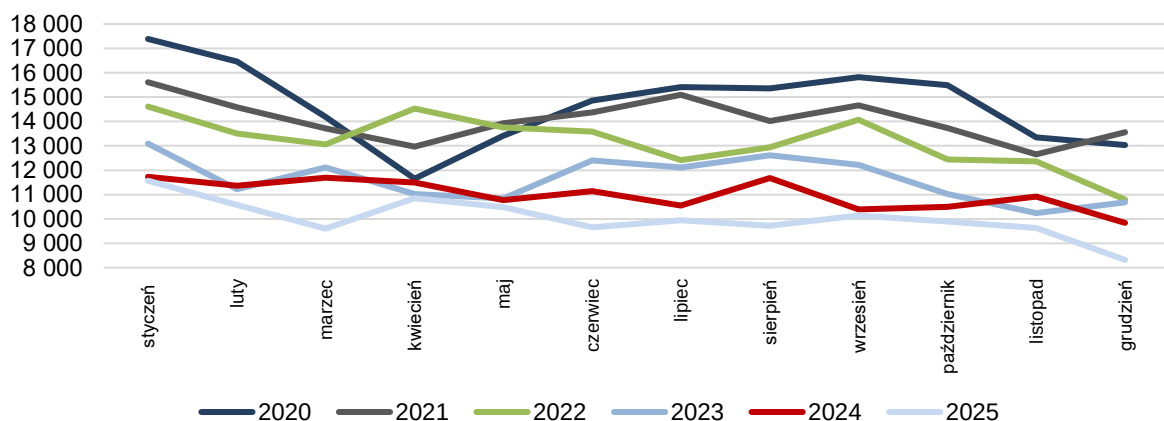
Sprzedaż „Historia Do Rzeczy”

Na poniższym wykresie przedstawione zostały dane dotyczące sprzedaży miesięcznika „Historia Do Rzeczy” w latach 2020-2025. 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, a w grudniu 2025 roku 1806 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 sztuk a w grudniu 2024 roku 7821 sztuk. W czerwcu 2025 roku sprzedaż wyniosła 7699 sztuk, a w grudniu 2025 roku 6513 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, a w grudniu 2025 roku 8319 sztuk.



Źródło: Emitent

Dla miesięcznika „Historia Do Rzeczy” występuje nieznaczna sezonowość sprzedaży, która została zobrazowana na poniższym wykresie w latach 2020-2025, w oparciu o sprzedaż sumaryczną dla prenumerat i sprzedaży jednorazowej. 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 tys. sztuk w 2025 r. Jednocześnie zwiększeniu uległa cena egzemplarzowa.



Źródło: Emitent

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:

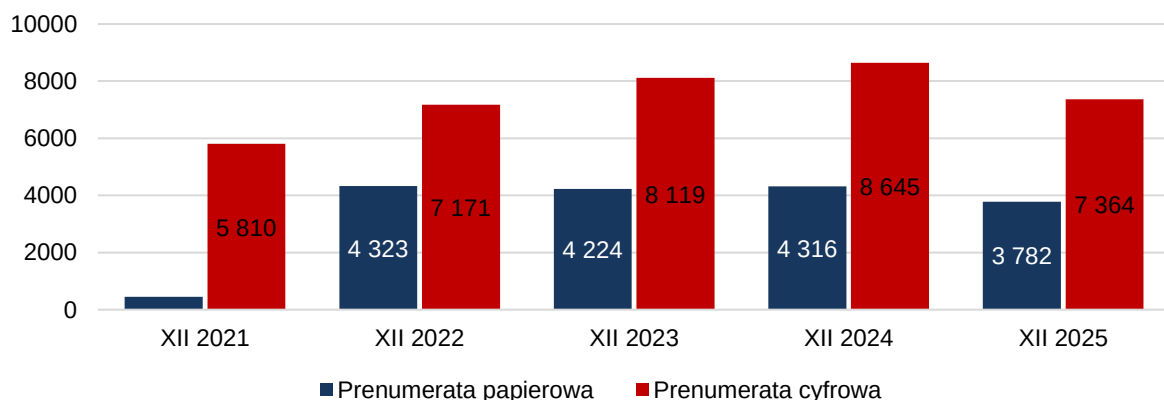
- wydań tygodnika „Do Rzeczy” i miesięcznika „Historia Do Rzeczy” (z możliwością pobrania ich na swoje urządzenie lub czytania bezpośrednio w portalu),
- dodatkowych artykułów, opinii oraz komentarzy autorów: Rafała A. Ziemkiewicza, Pawła Lisickiego, Piotra Gabryela, Łukasza Warzechy, Piotra Semki, Zuzanny 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 liczonych jako oddzielne rekordy, w miesiącu grudniu w latach 2021-2025.



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 grudniu 2025 roku liczba subskrypcji cyfrowych wyłącznie dla tygodnika „Do Rzeczy” wyniosła 7316 sztuk.

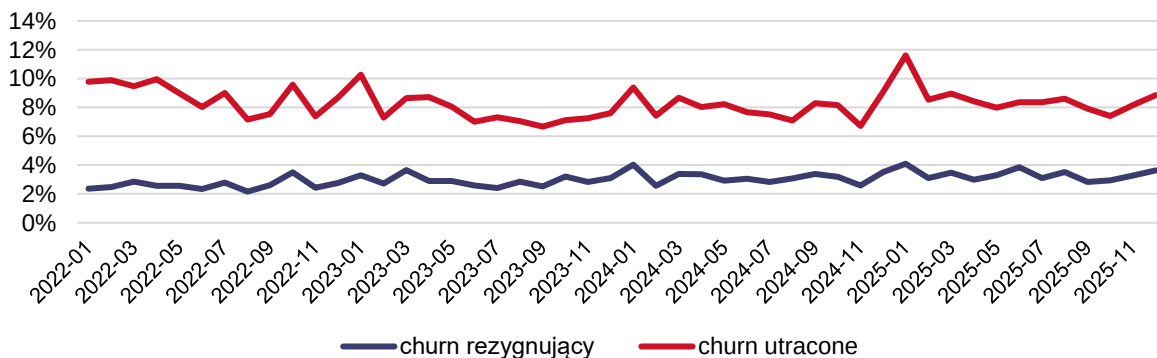
Oba rodzaje subskrypcji należy analizować łącznie. Istnieje bowiem zjawisko migracji pomiędzy rodzajami wybieranej subskrypcji. Jak wynika z powyższego wykresu, udział subskrybentów subskrypcji cyfrowej rośnie, czego przyczyny można upatrywać w ogólnym trendzie gospodarczym rozwoju usług cyfrowych, lub/i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

W okresie od stycznia 2021 roku do grudnia 2025 roku łączna liczba subskrypcji cyfrowych i papierowych wzrosła o ponad 171% (na podstawie subskrypcji „Do Rzeczy”).

W grudniu 2025 roku liczba wykupionych papierowych prenumerat tygodnika „Do Rzeczy” wynosiła 2024 sztuki a cyfrowych 7316 sztuk. W tym samym okresie wykupiona prenumerata papierowa miesięcznika „Historia Do Rzeczy” wyniosła 1758 sztuk, a prenumerata cyfrowa 48 sztuk. Przy czym subskrypcje tygodnika „Do Rzeczy” i miesięcznika „Historia Do Rzeczy” mogą występować w pakietach łącznych.

W okresie od stycznia 2022 roku do grudnia 2025 roku wskaźnik odejść wynosił średnio 3%, w ujęciu na koniec miesiąca. Przy czym przez odejście rozumieć należy intencjonalną rezygnację z subskrypcji. W tym samym okresie wskaźnik utraconych subskrypcji wynosił średnio 8,29% 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 grudnia 2025 roku.



Źródło: Emitent

Wzory:

- $\text{Churn rezygnujący} = \frac{\text{liczba intencjonalnych rezygnacji}}{(\text{liczba subskrypcji na koniec miesiąca} - \text{nowe subskrypcje})}$
- $\text{Churn utracone} = \frac{\text{liczba utraconych subskrypcji}}{(\text{liczba subskrypcji na koniec miesiąca} - \text{nowe subskrypcje})}$

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 grudnia 2025 8,85%. Najniższa wartość tego wskaźnika została odnotowana na

koniec września 2023 roku i wyniosła 6,67%. Należy zauważyć, że w tym samym okresie analizy łączna liczba subskrypcji rośnie w czasie, co pozwala wnioskować, iż baza stałych klientów Spółki umacnia się.

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 kontent dostępny na stronie DoRzeczy.pl to:

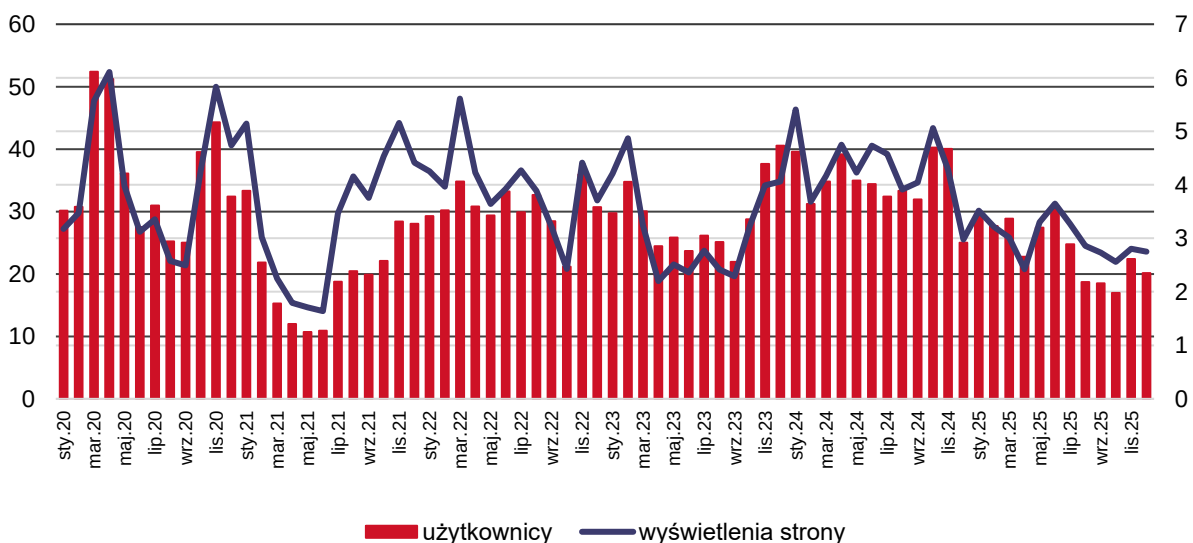
1. Artykuły z wydań tygodnika „Do Rzeczy”,
2. Artykuły z wydań miesięcznika „Historia Do Rzeczy”,
3. Dodatkowe artykuły i cykle publicystów dostępne wyłącznie dla użytkowników korzystających z Do Rzeczy+,
4. Programy „Polska Do Rzeczy” (publikowany 2 razy w tygodniu) Pawła Lisickiego i Rafała A. Ziemkiewicza 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 2024 roku do grudnia 2025 roku (24 miesiące), strona DoRzeczy.pl była wyświetlana blisko 32 mln razy (w ciągu miesiąca) przez średnio blisko 3,5 miliona indywidualnych użytkowników.

Na wykresie zaprezentowano zmiany liczby odsłon (niebieska linia, lewa oś) i liczby indywidualnych użytkowników (tzw. Reals Users) DoRzeczy.pl (czerwone słupki, prawa oś) na przestrzeni okresu od stycznia 2020 roku do grudnia 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 inwazją 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 pochodną wyników wyborów w Polsce i Stanach Zjednoczonych. Cykliczne i skokowe wzrosty 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. wpolityce.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.

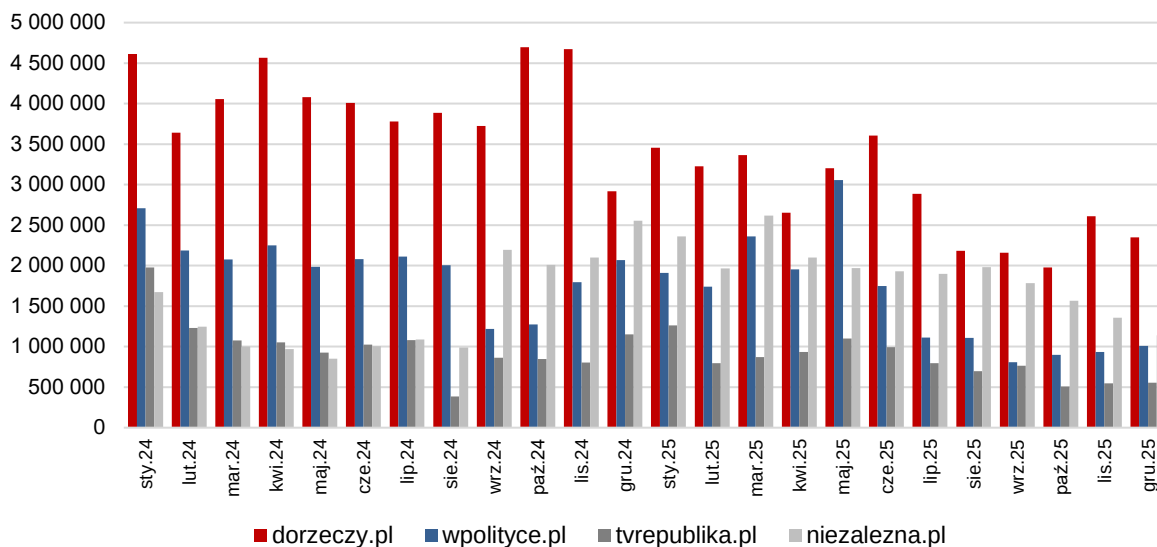
Na poniższych wykresach zobrazowano dane porównywalne wskazanych wyżej konkurentów do danych Emitenta, publikowanych przez Mediapanel (wcześniej: Gemius/PBI (2016-2020), Megapanel PBI/Gemius (2005-2016), Prawdziwy Profil), który prowadzi badanie panelowe polskiego Internetu.

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.

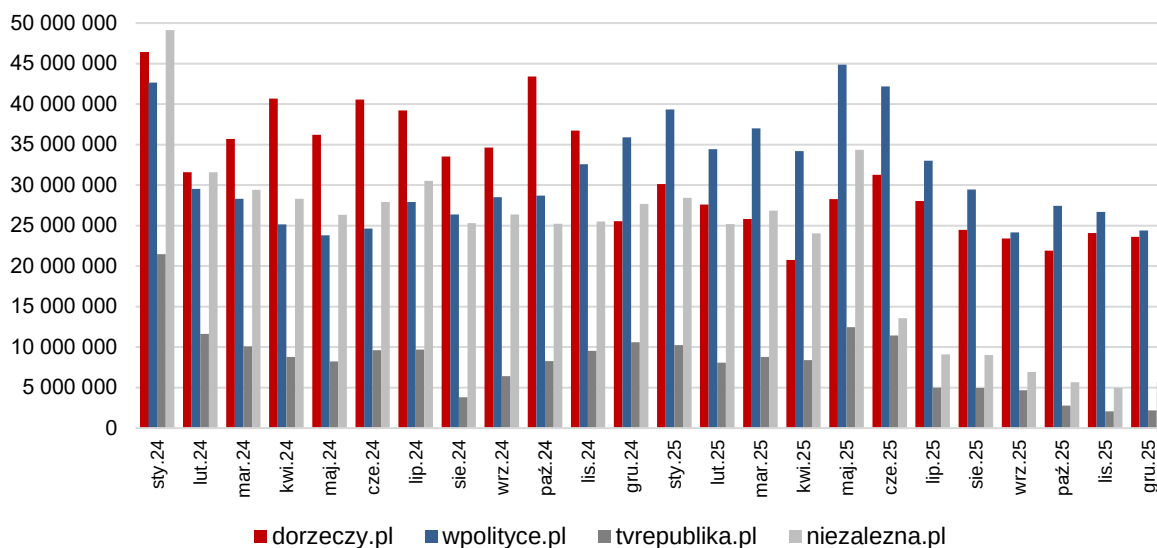
Mechanizm działania polega na umieszczeniu w strukturze witryny internetowej kodu badań PBI/Gemius, co powoduje, że aktywność użytkowników jest zliczana niezależnie przez zewnętrzny podmiot. Według założeń ma to podnosić wiarygodność statystyk. Wyniki badań PBI/Gemius mają bezpośredni wpływ na rynek 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 ujęciu miesięcznym od stycznia 2024 roku do grudnia 2025 roku.



Źródło: Mediapanel Gemius

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



Źródło: Mediapanel Gemius

Jak wynika z powyższych wykresów w przeważającej większości przypadków wyniki portalu DoRzeczy.pl są lepsze niż wyniki przynajmniej dwóch z trzech pozostałych portali. 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

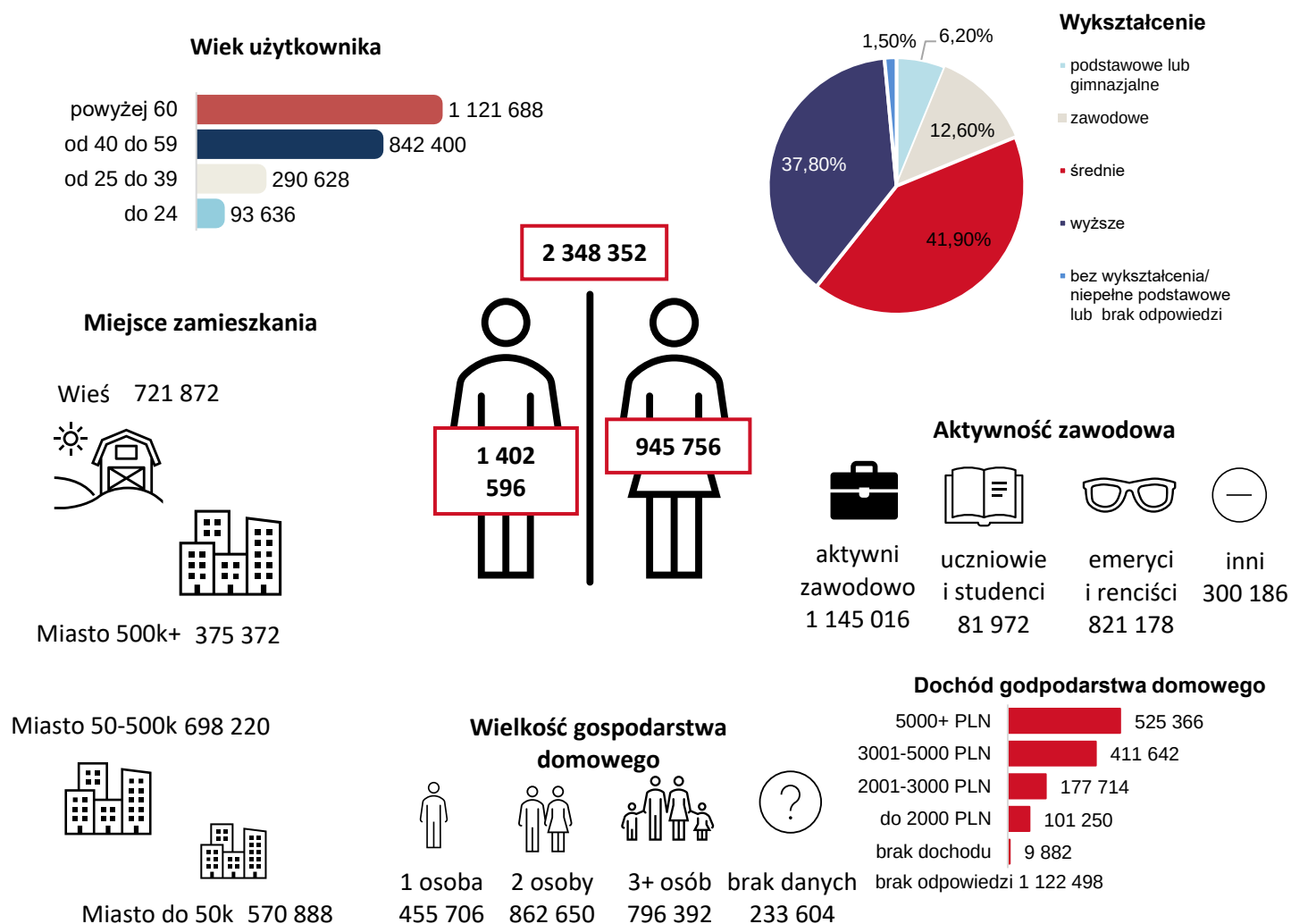
odwiedzających wskazane strony. Na drugim z wykresów (odnoszącym się do liczby odsłon) widać, że w ostatnim okresie liczba odsłon była na zbliżonym poziomie do jednego z konkurencyjnych portali.

6.4. Profil użytkownika DoRzeczy.pl

Według danych za okres miesiąca grudnia 2025 roku portal DoRzeczy.pl (na telefonach, tabletach i komputerach osobistych) odwiedziło łącznie ponad 2,3 mln użytkowników, w tym ponad 1,4 mln mężczyzn i blisko 1,0 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 69% użytkowników jest w wieku ponad 50 lat. Blisko 31% z użytkowników portalu jest mieszkańcami wsi, a ponad 15% mieszkańcami dużych miast liczących pow. 500 tys. mieszkańców. Użytkownicy platformy to w 38% osoby z wykształceniem wyższym. Użytkownicy są podzieleni ze względu na dochód domostwa, jednakże blisko 40% z nich deklaruje dochód wyższy niż 3000 PLN na członka gospodarstwa domowego. Blisko 48% użytkowników nie udzieliła jednoznacznej odpowiedzi w tym zakresie. Wśród czytelników blisko 47% deklaruje, że ich gospodarstwo domowe składa się z 2 osób, a blisko 34% że z więcej niż 2 osób. Blisko połowa użytkowników portalu to osoby aktywne zawodowo, a ponad 1/3 z nich osoby na emeryturze lub rencie.

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



6.5. 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).

Krzysztof Masłoń:

- Srebrny Medal „Zasłużony Kulturze Polskiej Gloria Artis” (2018),
- Nagroda im. Witolda Hulewicz (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. Ziembkiewicz:

- 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 przeciętne rotacje.

Struktura formy zatrudnienia w Spółce na dzień 31.12.2023 r., na dzień 31.12.2024 r. i na dzień 31.12.2025 r. kształtowała się następująco:

Struktura zatrudnienia	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Umowa o pracę	6	6	5
B2B	14	18	15
Umowa o dzieło	28	23	25
Umowa zlecenie	6	7	19
Suma	54	54	64
Umowy wierszówkowe	83	61	63

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 Kisielewskiego (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 tytułach „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.

6.6. Finanse Emitenta

Spółka (poprzednik prawny Emitenta), 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” za pośrednictwem spółki Agencja Wydawniczo-Reklamowa "Wprost" Sp. z o.o., w której posiada 100% udziałów), 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).

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 zero). 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 – 2025. Dane za 2025 rok nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Bilans (dane w tys. PLN)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Aktywa trwałe	48,0	40,7	327,4	464,6
Aktywa obrotowe, w tym:	4 929,2	4 851,8	4 909,3	5 582,1
- należności krótkoterminowe	1 517,2	1 878,1	2 102,5	2 767,9
- inwestycje krótkoterminowe	2 672,6	2 267,7	2 303,5	2 107,2
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	624,5	549,2	318,5	440,0
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-1 126,9
Kapitał własny, w tym:	2 238,5	2 390,0	2 795,8	2 713,2
- kapitał podstawowy	50,0	100,0	100,0	110,3
- kapitał zapasowy	2 417,8	2 138,5	2 290,0	5 322,0
- pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	661,8	-
- wynik lat ubiegłych	-	-	-	-256,0
- wynik netto	- 229,3	151,5	-256,0	- 2 463,0
Rezerwy i zobowiązania, w tym:	2 738,7	2 502,3	2 440,9	2 206,5
- zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	2 009,4	1 640,1	1 447,4	1 279,6
wobec jednostek powiązanych	797,2	404,1	162,8	3,4
wobec pozostałych jednostek	1 212,2	1 236,0	1 284,6	1 276,2
- rozliczenia międzyokresowe	691,9	774,2	947,1	891,6
Suma bilansowa	4 977,2	4 892,5	5 236,7	4 919,8

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 4 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). Pomiędzy Emitentem a Capital Point sp. z o.o. występują powiązania osobowe: (i) prezesem zarządu Capital Point sp. z o.o. jest Marzena Zielińska będąca członkiem Rady Nadzorczej Emitenta oraz (ii) członkiem zarządu Capital Point sp. z o.o. jest Michał Lisiecki będący członkiem Rady Nadzorczej Emitenta, jednakże podmiot ten nie wchodzi w skład grupy kapitałowej PMPG i jego wyniki nie są konsolidowane oraz nie jest przez Emitenta identyfikowany jako podmiot powiązany w myśl przepisów Ustawy o Rachunkowości. Na dzień 31 grudnia 2025 roku aktywa obrotowe stanowiły blisko 5,6 mln PLN, z czego za 2,7 mln PLN dotyczyło należności krótkoterminowe i 2,1 środków pieniężnych. Około 4,5% należności handlowych było przeterminowanych powyżej 90 dni i 17,6% 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 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 31.12.2025 r. składał się z kapitału podstawowego w kwocie 110,28 tys. PLN, kapitału zapasowego w kwocie 5 322,0 tys. PLN, straty z lat ubiegłych w kwocie 256 tys. PLN i straty netto za rok obrotowy w kwocie 2 463,0 tys. PLN. Strata netto wynika z faktu, iż Spółka podejmuje inwestycje rozwojowe, w szczególności w cyfrowe ośrodki komunikacji takie jak platforma YouTube. Jednocześnie w 2025 roku Emitent identyfikuje spadek przychodów z tytułu sprzedaży reklam względem lat ubiegłych (2022-2023), co utożsamia z niekorzystnym otoczeniem geopolitycznym. Celem zatrzymania całości marży ze sprzedaży reklam wewnątrz struktur Emitenta oraz zaprzestania w tym zakresie współpracy ze spółkami grupy PMPG, rozwijany jest wewnętrzny zespół sprzedażowy. W 2025 roku nawiązano współpracę z 4 osobami stanowiącymi członków zespołu sprzedażowego. Zakończenie rozwój działu sprzedaży planowane jest do końca 2026 roku.

Spółka nie korzysta z długu długoterminowego.

W strukturze zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2023 roku zobowiązania wobec jednostek powiązanych stanowiły 404,1 tys. PLN (PMPG Polskie Media S.A.), a wobec pozostałych jednostek 1,2 mln PLN (w tym ponad 1 mln PLN z tytułu dostaw i usług). Na koniec 2024 roku zobowiązania wobec jednostek powiązanych wyniosły 162,8 tys. PLN, a wobec jednostek pozostałych 1,3 mln PLN (w tym ponad 1 mln PLN z tytułu dostaw i usług). Na dzień 31 grudnia 2025 roku zobowiązania wobec jednostek powiązanych wyniosły 3,4 tys. PLN, a wobec jednostek pozostałych 1,3 mln PLN (w tym ponad 0,95 mln PLN z tytułu dostaw i usług).

Spółka większość zobowiązań reguluje w terminie. Ok. 0,4% zobowiązań (według stanu na 31.12.2025 r.) było przeterminowanych powyżej 90 dni, a ok. 1,9% całości zobowiązań nie było zapłaconych w terminie. Tym samym 98,1% zobowiązań nie było przeterminowane na koniec 2025 r.

Poniższa tabela prezentuje wybrane pozycje rachunku zysków i strat Spółki w latach 2022 – 2025. Dane za 2025 rok nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Rachunek Zysków i Strat (dane w tys. PLN)	2022	2023	2024	2025
Przychody ze sprzedaży, w tym:	14 771,2	15 400,0	12 171,9	12 046,7
- od jednostek powiązanych	1 860,1	1 571,1	1 702,6	1 376,2
Koszty działalności operacyjnej	14 570,1	15 148,2	12 416,1	14 533,5
Wynik na sprzedaży	201,0	251,7	- 244,3	- 2 486,8
Wynik operacyjny	- 143,8	178,6	- 250,8	- 2 512,6
Wynik brutto	- 159,3	210,2	- 249,9	- 2 488,5
Wynik netto	- 229,3	151,5	- 256,0	- 2 463,0

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 4 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 1-4 kw. 2025 roku została zaprezentowana w rozdziale 6.3. wyżej.

Analizując lata 2022-2025 można zauważyć 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 transakcji z tym podmiotem.

Spółka w latach 2024-2025 odnotowała stratę netto na działalności. Należy mieć jednak na uwadze, że w 2025 roku Spółka podjęła działania związane m.in. z rozwojem własnego zespołu sprzedaży reklam, rozwojem redakcji oraz nowych kanałów przekazu (jak platforma YouTube), które sfinansowała ze środków pozyskanych w ramach ofert emisji akcji w łącznej kwocie ok. 3 mln PLN. Inwestycje te z uwagi na ich charakter (zwiększenia zatrudnienia, rozwój kanałów dystrybucji, IT, marketing) wchodziły w koszty operacyjne bieżącego okresu (wynagrodzenia i usługi obce). Średniomiesięczne koszty operacyjne w 4 kw. 2025 roku wzrosły łącznie o 250 tys. PLN w porównaniu do średniomiesięcznych kosztów ponoszonych w 2 kw. 2025 r. Średniomiesięczne koszty operacyjne w za cały 2025 roku wzrosły o 176 tys. PLN w porównaniu do średniomiesięcznych kosztów ponoszonych w całym 2024 r, (tj. o 530 tys. PLN na kwartał). Emitent oczekuje, że przychody związane z rozwojem działalności będą sukcesywnie pojawiały się w kolejnych okresach sprawozdawczych, a obserwowana strata ma charakter przejściowy.

Celem organizacji wewnętrznego zespołu sprzedażowego jest skoncentrowanie całość przychodów ze sprzedaży reklam w wydawnictwie Do Rzeczy i zaprzestaniu współpracy w tym zakresie ze spółkami grupy PMPG S.A. Przeniesienie omawianych przychodów ze sprzedaży reklam do struktur Emitenta (według szacunków Spółki) spowodowałoby ich wzrost o ok. 1,2 mln PLN w 2025 r., przy jednoczesnym wzroście kosztów rocznych z tytułu wynagrodzeń o około 385 tys. PLN, a w całym 2024 roku o ok. 2 mln PLN, przy jednoczesnym wzroście kosztów rocznych z tytułu wynagrodzeń o około 466 tys. PLN (dane mają charakter poglądowy i nie są danymi ze sprawozdań finansowych Spółki i nie podlegały badaniu). Inwestycja w wydawnictwo i nowe kanały dystrybucji ma na celu dywersyfikację centrów przychodowych.

Emitent w analizowanym okresie realizował transakcje z podmiotami powiązanymi, które opisano poniżej:

a) transakcje pomiędzy Emitentem a PMPG Polskie Media S.A. dotyczyły usług sprzedażowych, administracji, obsługi finansowej i prawnej oraz sprzedaży powierzchni reklamowej. Współpraca odbywa się na podstawie umów o współpracy, najmu, świadczenia usług, pośrednictwa, refakturowania i innych. Współprace są realizowane na warunkach rynkowych.

- 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 w kwocie 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 w kwocie 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 2025 roku 1 103 058,64 PLN, a wartość kosztów operacyjnych jakie poniósł Emitent w stosunku do PMPG wyniosła 1 051 714,10 PLN. Na

dzień 31.12.2025 r. w pozycji należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych 679 725,76 PLN dotyczyło spółki PMPG Polskie Media S.A., a zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec PMPG 3 355,10 PLN.

b) transakcje pomiędzy Emitentem a Agencją Wydawniczo-Reklamową "Wprost" Sp. z o.o. dotyczyły sprzedaży pakietów reklamowych, obsługi prenumerat oraz sprzedaży e-wydań. Współpraca odbywa się na podstawie umów o współpracy. Współprace są realizowane na warunkach rynkowych.

- Wartość przychodów operacyjnych zrealizowanych przez Emitenta w ramach współpracy z Agencją Wydawniczo-Reklamową "Wprost" Sp. z o.o. w 2023 roku wyniosła 262 169 PLN, a wartość kosztów operacyjnych jakie poniósł Emitent w stosunku do Agencji Wydawniczo-Reklamowej "Wprost" Sp. z o.o. wyniosła 262 169 PLN. Na dzień 31.12.2023 r. w pozycji należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych w kwocie 13 072 PLN dotyczyło spółki Agencja Wydawniczo-Reklamowa "Wprost" Sp. z o.o. Zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec Agencją Wydawniczo-Reklamową "Wprost" Sp. z o.o. na dzień 31.12.2023 r. nie było;
- Wartość przychodów operacyjnych zrealizowanych przez Emitenta w ramach współpracy z Agencją Wydawniczo-Reklamową "Wprost" Sp. z o.o. w 2024 roku wyniosła 277 232 PLN, a wartość kosztów operacyjnych jakie poniósł Emitent w stosunku do Agencji Wydawniczo-Reklamowej "Wprost" Sp. z o.o. wyniosła 180 000 PLN. Na dzień 31.12.2024 r. w pozycji należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych w kwocie 30 751 PLN dotyczyło spółki Agencja Wydawniczo-Reklamowa "Wprost" Sp. z o.o. Zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec Agencją Wydawniczo-Reklamową "Wprost" Sp. z o.o. na dzień 31.12.2024 r. nie było;
- Wartość przychodów operacyjnych zrealizowanych przez Emitenta w ramach współpracy z Agencją Wydawniczo-Reklamową "Wprost" Sp. z o.o. w 2025 roku wyniosła 273 183,64 PLN, kosztów operacyjnych jakie poniósł Emitent w stosunku do Agencji Wydawniczo-Reklamowej "Wprost" Sp. z o.o. wyniosła 180 000,00 PLN. Na dzień 31.12.2025 r. w pozycji należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych w kwocie 130 405,09 PLN dotyczyło spółki Agencja Wydawniczo-Reklamowa "Wprost" Sp. z o.o. Zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec Agencją Wydawniczo-Reklamową "Wprost" Sp. z o.o. na dzień 30.09.2025 r. nie było.

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 podobnym poziomie jak z 2 półrocza 2023 roku, co na rynku prasy drukowanej, należy uznać za pozytywny efekt.

6.7. Strategia rozwoju i rozliczenie celów emisyjnych

Emitent zamierza w dalszym ciągu prowadzić działalność wydawniczą tygodnika „Do Rzeczy” i miesięcznika „Historia Do Rzeczy” zarówno w wersji cyfrowej jak i papierowej. 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 w jej opinii 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 rozpoczęła 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”.
- Spółka rozpoczęła rozwój wewnętrznego zespołu sprzedażowego, cel usamodzielnienia się w tym obszarze działalności od spółek z grupy PMPG.

6.8. Rynek działalności i konkurencja

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 Dokumentu cena tygodnika to 11,90 PLN.

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 konkuruje 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.

7. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie

Spółka od 2024 roku rozwija nowe centrum komunikacji cyfrowej jakim jest kanał YouTube. Na dzień Dokumentu liczba subskrybentów przekroczyła 120 tys. osób. Rozwój obecności na YouTube był jednym z kluczowych celów emisyjnych prowadzonych emisji akcji serii „D” i „E” Do Rzeczy S.A. Środki pozyskane z emisji Spółka przeznacza również na modernizację studia, powiększenie zespołu redakcyjnego, który będzie odpowiedzialny za produkcję treści wideo, rozwój działu sprzedaży oraz zakup laptopów). Nakłady na inwestycje zostały aktywowane bezpośrednio w kosztach działalności operacyjnej. Na dzień Dokumentu działalność na platformie YouTube do końca 2025 roku przyniosła niecałe 200 tys. PLN przychodów.

8. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów finansowych do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej

Emitent osiąga regularne przychody z prowadzonej działalności operacyjnej.

9. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne ani likwidacyjne.

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

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

11. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowania sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Nie wystąpiły żadne istotne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnich 12 miesięcy lub takie, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

12. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Nie występują zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań.

13. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w dokumencie

Kapitał zakładowy Orle Pióro sp. z o.o. (poprzednik prawny Emitenta, wcześniej jako TV Point Group sp. z o.o.) 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 emisyjna jednej akcji serii „B” wynosiła 49,26 PLN.

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

14. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale V

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 90 910 akcji serii „D”, przy czym w ramach oferty publicznej objętych zostało 34 094 akcja przez 339 osób (w tym przez członka rady nadzorczej – Piotra Piaszczyk). 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.

Dnia 18 września 2025 roku na podstawie Uchwały nr 1 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, podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii „E”. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę nie mniejszą niż 1,00 zł i nie większą niż 5 482,30 zł, poprzez emisję nie mniej niż 10 i nie więcej niż 54 823 akcji zwykłych na okaziciela serii „E”, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i cenie emisyjnej 57,00 zł (pięćdziesiąt pięć złotych).

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

15. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta

15.1. Dane o członkach Zarządu Emitenta

Zgodnie z postanowieniami §15 Statutu Emitenta Zarząd składa się od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta składa się z dwóch członków:

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

Katarzyna Gintrowska-Lisiecka – Prezes Zarządu

- a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta 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. pięciu lat (do 2029 roku).

- b. opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

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

- c. wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

- PMPG Polskie Media Spółka Akcyjna – Prezes Zarządu – od 2021 roku do teraz.

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

- d. wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

- Bartrade Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wspólnik – od 2023 roku do teraz,
- Cap Martin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wiceprezes Zarządu, Wspólnik – od 2019 roku do teraz,
- Orle Pióro Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Prezes Zarządu – od 2017 roku do 2024 roku,
- PMPG Polskie Media Spółka Akcyjna – Prezes Zarządu – od 2021 roku do teraz.

- e. informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat Katarzyna Gintrowska-Lisiecka nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa

określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

- f. szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,
- Europejskie Centrum Innowacyjnej Myśli Publicznej w likwidacji – Prezes Zarządu – od 2021 do 2024 roku,
- Fundacja Strażnik Pamięci w likwidacji – Wiceprezes Zarządu – od 2018 do 2025 roku,
- Fundacja Strażnik Pamięci w likwidacji – Likwidator – od 2025 do teraz,
- Fundacja Tygodnika Wprost w upadłości – Prezes Zarządu – od 2012 do teraz.
- g. informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

Katarzyna Gintrowska-Lisiecka nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h. informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Katarzyna Gintrowska-Lisiecka nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Paweł Lisicki – Wiceprezes Zarządu

- a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta 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. opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

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, zastępcą 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”.

- c. wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Paweł Lisicki nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta.

- d. wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem
- Orle Pióro Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wiceprezes Zarządu – od 2013 roku do 2024 roku
- e. informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat Paweł Lisicki nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

- f. szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,
- Fundacja "Charytatywny Bal Dziennikarzy" w likwidacji – Członek Organu Nadzoru – od 2014 roku do 2020 roku
- Fundacja Strażnik Pamięci w likwidacji – Prezes Zarządu – od 2018 roku do 2025 roku
- Fundacja Strażnik Pamięci w likwidacji – Likwidator – od 2025 roku do teraz
- g. informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

Paweł Lisicki nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h. informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Paweł Lisicki nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

15.2. Dane o członkach Rady Nadzorczej Emitenta

Zgodnie z postanowieniami §14, pkt. 6 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza powoływana jest na okres 5 letniej wspólnej kadencji.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Michał Lisiecki – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Sławomir Siwek – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Piaszczyk – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Biełanowicz – Członek Rady Nadzorczej
- Marzena Zielińska – Członek Rady Nadzorczej

Michał Lisiecki – Członek Rady Nadzorczej

- a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta 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. opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Michał 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” (za pośrednictwem spółki Agencja Wydawniczo-Reklamowa "Wprost" Sp. z o.o., w której posiada 100% udziałów). 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 Ronalda 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”.

- c. wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta
 - Agencja Wydawniczo - Reklamowa "Wprost" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – członek organu nadzoru – od 2019 roku do teraz,
 - PMPG Polskie Media Spółka Akcyjna – członek organu nadzoru – od 2019 roku do teraz.

Michał Lisiecki 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

- d. wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem

- Agencja Wydawniczo - Reklamowa "Wprost" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – członek organu nadzoru – od 2019 roku do teraz,
 - Becolour Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji – likwidator – od 2021 roku do 2023 roku,
 - B-8 Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – członek zarządu – od 2021 roku do 2024 roku,
 - Capital Point Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – prokurent – od 2025 roku do 2026 / członek zarządu - od 2026 roku do teraz,
 - Film Point Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – wiceprezes zarządu – od 2012 roku do 2023 roku,
 - Oneplayframe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji – członek organu nadzoru – od 2005 roku do teraz,
 - Orle Pióro Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – członek organu nadzoru – od 2013 roku do 2024 roku,
 - PMPG Polskie Media Spółka Akcyjna – członek organu nadzoru – od 2019 roku do teraz,
 - Reddeer.Games Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – prezes zarządu – od 2019 roku do teraz,
 - Secret.Games Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – prezes zarządu – od 2024 roku do teraz,
 - Unicorn Nest" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji – wspólnik – od 2016 roku do 2024 roku,
- e. informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat Michał Lisiecki nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

- f. szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,
- Becolour Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji – Likwidator – od 2021 roku do 2023 roku,
 - Becolour Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji – Prezes Zarządu – od 2011 roku do 2021 roku,
 - Europejskie Centrum Innowacyjnej Myśli Publicznej w likwidacji – Członek Organu Nadzoru – od 2012 roku do 2021 roku,

- Oneplayframe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji – Członek Organu Nadzoru – od 2005 roku do teraz,
- "Unicorn Nest" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji – Wspólnik – od 2016 roku do 2024 roku.

g. informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

Michał Lisiecki nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

h. informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Michał Lisiecki nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Sławomir Siwek – Członek Rady Nadzorczej

a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta 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. opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Absolwent dziennikarstwa, 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).

- c. wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Sławomir Siwek nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta.

- d. wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem
- Air Link spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Prezes Zarządu – od 2021 do teraz
 - Celsa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Prezes Zarządu – od 2010 do teraz
 - Orle Pióro spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Członek Organu Nadzoru – od 2023 do 2024 roku
- e. informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat Sławomir Siwek nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

- f. szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Sławomir Siwek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- g. informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

Sławomir Siwek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h. informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Sławomir Siwek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Piotr Piaszczyk – Członek Rady Nadzorczej

- a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta 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. opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

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).

- c. wskazanie działalności wykonywanej poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

- PMPG Polskie Media Spółka Akcyjna – członek organu nadzoru – od 2021 do teraz

Piotr Piaszczyk 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.

- d. wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

- Apollo Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna – członek organu nadzoru – od 2021 do 2024 roku,
- Art Investment Fund Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna – członek organu nadzoru – od 2020 do teraz,
- Babaco Spółka Akcyjna – członek organu nadzoru – od 2018 do teraz,
- Do Rzeczy Spółka Akcyjna – członek organu nadzoru – od 2024 do teraz,
- Emplocity Spółka Akcyjna – członek organu nadzoru – do 2025 roku do teraz,
- Excellence Cannabis Spółka Akcyjna w likwidacji – członek organu nadzoru – od 2021 do 2025,
- Grupa Klepsydra Spółka Akcyjna – członek organu nadzoru – od 2022 do 2025 roku do teraz,
- Harmony Film Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji – likwidator – od 2023 do 2025 roku ,
- Imperio Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna – członek organu nadzoru – od 2021 do 2024 roku,
- Inwestorzy.tv Spółka Akcyjna – członek organu nadzoru – od 2021 do teraz,

- M Food Spółka Akcyjna – członek organu nadzoru – od 2022 do teraz,
- Orle Pióro Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – członek organu nadzoru – od 2022 do 2024 roku,
- Plantwear Spółka Akcyjna w upadłości – członek organu nadzoru – od 2023 roku do teraz,
- Płynne Złoto Spółka Akcyjna – członek organu nadzoru – od 2022 do teraz,
- Płynne Złoto Spółka Akcyjna – członek rady nadzorczej delegowany do wykonywania czynności członka zarządu – od 2024 do 2024 roku,
- PMPG Polskie Media Spółka Akcyjna – członek organu nadzoru – od 2021 do teraz,
- Polskie Konopie Spółka Akcyjna – członek organu nadzoru – od 2021 do 2025 roku,
- Polskie Konopie Spółka Akcyjna – członek zarządu – od 2024 do teraz,
- Prime Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna – członek organu nadzoru – od 2021 do 2023 roku,
- Space Fox Games Spółka Akcyjna – członek organu nadzoru – do 2025 roku do teraz,
- Zortrax Dental Spółka Akcyjna – członek organu nadzoru – od 2024 do 2024 roku.

- e. informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat Piotr Piaszczyk nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzyma sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

- f. szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,

- W Europejskie Centrum Innowacyjnej Myśli Publicznej w likwidacji – członek organu nadzoru – od 2021 do 2025 roku,
- Excellence Cannabis Spółka Akcyjna w likwidacji – członek organu nadzoru – od 2021 do teraz,
- Fundacja Tygodnika Wprost w upadłości – członek organu nadzoru – od 2018 do teraz,
- Harmony Film Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji – likwidator – od 2023 do 2025 roku,
- Harmony Film Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji – członek zarządu – od 2019 do 2023 roku,
- Plantwear Spółka Akcyjna w upadłości – członek organu nadzoru – do 2023 roku.

- g. informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

Piotr Piaszczyk nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h. informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Piotr Piaszczyk nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Tomasz Biełanowicz – Członek Rady Nadzorczej

- a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Tomasz Biełanowicz, Członek Rady Nadzorczej, który zostanie powołany na NWZ które odbędzie się 30 grudnia 2025 roku o godzinie 10:00, data upływu okresu kadencji: z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Do Rzeczy S.A. za 2029 rok.

- b. opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Posiada wykształcenie wyższe – jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Katowicach na kierunku Zarządzanie Przedsiębiorstwem. Ukończył również studia doktoranckie w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, a obecnie kończy Studia Podyplomowe „Zarządzanie Ryzykiem w Instytucjach Finansowych” na tej uczelni.

Ma ponad 25-letnie doświadczenie w bankowości i finansach, zdobyte zarówno na rynku krajowym, jak i międzynarodowym. Dysponuje rozległą wiedzą praktyczną w zakresie rynków kapitałowych, w tym tradingu instrumentami finansowymi. Pracował w departamentach skarbu w renomowanych bankach międzynarodowych, takich jak ABN Amro i RBS, oraz w wiodących instytucjach regionalnych, m.in. PKO Bank Polski i West LB. W kilku z tych organizacji pełnił funkcję Szefa Departamentu Skarbu. Obecnie związany jest z firmą Logistable Ltd na Gibraltarze, specjalizującą się w zarządzaniu aktywami.

- c. wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

- Agencja Wydawniczo - Reklamowa "Wprost" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – członek organu nadzoru – od 2018 roku do teraz
- PMPG Polskie Media spółka akcyjna – członek organu nadzoru – od 2007 roku do teraz

Tomasz Biełanowicz 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

- d. wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem

- Agencja Wydawniczo - Reklamowa "Wprost" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – członek organu nadzoru – od 2018 roku do teraz
- PMPG Polskie Media spółka akcyjna – członek organu nadzoru – od 2007 roku do teraz

e. informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat Tomasz Biełanowicz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

f. szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Tomasz Biełanowicz pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

g. informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

Tomasz Biełanowicz nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

h. informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Tomasz Biełanowicz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Marzena Zielińska – Członek Rady Nadzorczej

a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Marzena Zielińska, Członek Rady Nadzorczej, który zostanie powołany na NWZ które odbędzie się 30 grudnia 2025 roku o godzinie 10:00, data upływu okresu kadencji z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Do Rzeczy S.A. za 2029 rok.

b. opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Wydziału Archeologii oraz Wydziału Orientalistyki Uniwersytetu Warszawskiego. Posiada tytuł Master of Business Administration uzyskany w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

Posiada wieloletnie doświadczenie na rynku mediowym w zakresie sprzedaży reklam, realizacji eventów i projektów wydawniczych, zdobyte przede wszystkim jako osoba zarządzająca. Od kilkunastu lat współpracuje ze spółką PMPG Polskie Media S.A., gdzie pełni funkcję Dyrektora odpowiedzialnego za projekty reklamowe. Od kilku lat pełni funkcję zarządzającą w spółce Capital Point Sp. z o.o. świadczącej usługi brokerskie na rynku reklamowym.

- c. wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Marzena Zielińska nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta.

- d. wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

- Capital Point Sp. z o.o. – Prezes Zarządu – od 2021 roku do teraz.

- e. informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat Marzena Zielińska nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

- f. szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Marzena Zielińska pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- g. informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

Marzena Zielińska nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h. informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Marzena Zielińska nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

16. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
PMPG Polskie Media S.A.	„A1”	794 700	794 700	70,8%	70,8%
Paweł Lisicki	„A”	60 000	60 000	5,4%	5,4%
	„C”	8 072	8 072	0,7%	0,7%
Pozostali akcjonariusze*	„A”, „A2”, „A3”, „B”, „D” i „E”	222 765	222 765	19,8%	19,8%
	„C”	37 058	37 058	3,3%	3,3%
RAZEM		1 122 595	1 122 595	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”, 7990 akcji serii „C” i 1053 serii „E” Spółki,
- Pan Piotr Piaszczyk – Członek Rady Nadzorczej Emitenta – posiadający 808 akcji serii „C” i 20 akcji serii „D” Spółki oraz
- Pan Tomasz Biełanowicz - Członek Rady Nadzorczej Emitenta – posiadający 2018 akcji serii „C”.

V Jednostkowe roczne sprawozdania finansowe

1. Sprawozdanie z działalności Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku



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. 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 0001093990
NIP 7010063425 Kapitał zakładowy 100.000,00 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



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 Masłoń, 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.

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. 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. Oświadczeniem 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



- 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 odsłon serwisu w tym okresie wyniosła ponad 37 mln. Wyniki te postawiły serwis dorzeczy.pl na miejscu lidera wśród 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 wideo, 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 obciążały 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 sporządzone 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 odczuli 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 wypadkiem 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 zmianą 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 charakteryzują się dynamizmem, w tym w także 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.



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 treściami 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 **wyказuje sumę 5 236 733,49 zł;**



- 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 niż 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 nieznaczonej 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
PASYWA	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.



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 PIENIĘŻNE NA RACHUNKU BANKOWYM	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG OD JEDNOSTEK POZOSTAŁYCH	UDZIELONA POŻYCZKA JEDNOSTCE POZOSTAŁEJ – 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 POWIĄZANYCH	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 zobowiązaniami 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 ureguje 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 wchodzącymi 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-Lisiecka
Data: 2025.03.27 12:57:57 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. Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Do Rzeczy S.A. za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.

1. Identyfikator podatkowy NIP	2. Numer KRS (pole obowiązkowe dla jednostek wpisanych do Krajowego Rejestru Sądowego)
NIP 7 0 1 0 0 6 3 4 2 5	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			
☒ w złotych		☐ 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
Gmina	M.ST.WARSZAWA	Miejscowość	WARSZAWA
Adres			
Kraj	POLSKA	Województwo	MAZOWIECKIE
Powiat	M.ST.WARSZAWA	Gmina	M.ST.WARSZAWA
Ulica	ALEJE JEROZOLIMSKIE	Nr domu	212
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 (opcjonalnie)	
☐ 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 wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe:	
☐ sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne ☒ sprawozdanie nie zawiera danych łącznych	
Założenie kontynuacji działalności	
Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości:	
☒ tak ☐ nie	
Wskazanie, czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności:	
☒ tak (brak okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności) ☐ 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 sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek:
☐ sprawozdanie sporządzone po połączeniu spółek ☐ 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 ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Omówienie metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)

Wartości niematerialne i prawne ujmują 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.

Środki trwałe ujmują 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. Środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 10 000 złotych są amortyzowane jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.

Odpisy amortyzujące od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych naliczane są liniowo i ustalane są w oparciu o okres ich ekonomicznej użyteczności. Punktem wyjścia przy ustalaniu stawek amortyzacyjnych, dla poszczególnych środków trwałych jest wykaz stawek amortyzacyjnych stanowiących załącznik do ustawy podatkowej. Należności długoterminowe i należności krótkoterminowe wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności).

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. Odpisów aktualizujących wartość należności nieprzetartimowanych, przetartimowanych, spornych i wątpliwych dokonuje się na podstawie decyzji kierownika jednostki.

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej zobowiązań, także odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań. Odsetki te są księgowane w ciągu roku w ciężar kosztów finansowych na podstawie not obciążeniowych od dostawcy.

Inwestycje krótkoterminowe ujmują się w księgach na moment ich nabycia lub powstania, wycenia się według cen zakupu lub nabycia.

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. Inwestycje krótkoterminowe na dzień bilansowy wyceniane są według ceny nabycia lub ceny rynkowej w zależności od tego, która z nich jest niższa.

Inwestycje w postaci aktywów finansowych zaliczane są do krótkoterminowych aktywów finansowych, jeżeli są płatne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub jeżeli są płatne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia ich założenia, wystawienia lub nabycia.

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. Inwestycje długoterminowe na dzień bilansowy wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy spowodowane trwałą utratą wartości.

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

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 osądu dokonanego przez kierownictwo jednostki, wspomagane dotychczasowymi doświadczeniami dotyczącymi podobnych transakcji. W niektórych przypadkach oszacowanie potrzebnych środków może wymagać konsultacji niezależnych 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 nierozdzielnie 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 odpowiadające im prawdopodobieństwa. Wysokość kwoty rezerwy będzie w takim przypadku zależna od oszacowanego przez jednostkę prawdopodobieństwa wystąpienia określonych zdarzeń w całym ich zbiorze. 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. 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.

Kapitały własne

Kapitał podstawowy wykazywany jest według wartości nominalnej udziałów, wynikającej z umowy Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

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.

Ustalenia wyniku finansowego
Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat.

	Ustalenia sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego
	Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości w oparciu o załącznik nr 1 ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (z późniejszymi zmianami).

	Pozostałe (opcjonalnie)
	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 ujemnie się w rachunku zysków i strat gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy.

Informacja uszczegóławiająca, 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.Druk.Gofin.pl
Wersja programu: 3.17.160.0, druk: 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 z 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	1	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
II	Należności krótkoterminowe	2 102 490,48	1 878 055,38		– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00

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 spłaty:	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 spłaty:	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, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	60 839,93	74 317,76
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	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, ceł, 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

DO RZECZY SPÓŁKA

AKCYJNA

(wariant porównawczy)

jednostka obliczeniowa: ... zł ...

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	Pozostałe 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	Pozostałe 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	Pozostałe 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		

Drukowane programem DRUKI GOFIN wydawnictwa Podatkowego GOFIN - www.Druk.Gofin.pl
Wersja programu: 3.17.160.0, druku: 993.4909.4.0

4.	Pozostałe 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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

DO RZECZY SPÓŁKA
AKCYJNA

sporządzony za okres

01.01.2024 - 31.12.2024

(dane jednostki)

(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.	Inne 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		
-	splata 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.	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 wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Splaty kredytów i pożyczek	0,00	90 294,09
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)	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/stratą) brutto
 (wypełniają wyłącznie jednostki zobowiązane)

jednostka obliczeniowa: ... zł ..

Wyszczególnienie	Rok bieżący			Rok poprzedni (opcjonalnie)		
	Wartość			Wartość		
	łącznie	z zysków kapitałowych (opcjonalnie)	z innych źródeł przychodów (opcjonalnie)	łącznie	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 zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
rozwiązanie 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 zbycia 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 zbycia aktywów finansowych	0,00	0,00
zysk ze zbycia 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
dotatnie różnice kursowe	0,00	26 359,04
umorzenie pożyczek		
przychody z dywidend		
pozostałe	0,00	10,00

Koszty finansowe*Do Rzeczy S.A.*

	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*Do Rzeczy S.A.*

	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 odroczony	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
produkcja 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 audyt	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	
nalichzone 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 miesięcy 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 miesiąca 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

Pozostałe 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, ceł, 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

Do Rzeczy S. A.

	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 miesięcy 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

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Do Rzeczy S. A.

Rodzaj kredytu i pożyczki	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	Sprzedaż netto za granicę			
		dostawy wewnątrzwspólnotowe		eksport	
	za bieżący rok obrotowy	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 sprawy sporne	Rezerwa na restrukturyzację	Rezerwy na niewykazane urlopy	Ogółem	Rezerwy na sprawy sporne	Rezerwa na restrukturyzację	Rezerwy na niewykazane urlopy	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
Utworzone 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
Rozwiązane	-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		14 877,65	34 877,65	33 582,00		48 213,65	81 795,65
Długoterminowe na koniec okresu				0,00				0,00

Wartości niematerialne i prawne Do Zgłosz. J. 4.	31 grudnia 2024 r.						31 grudnia 2023 r.					
	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	pozostałe	WNiP w budowie	Ogółem	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	pozostałe	WNiP w budowie	Ogółem
Wartość netto na początek 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		0,00				0,00		0,00				0,00
- przejęcie z budowy						0,00						0,00
- inne						0,00						0,00
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: od podmiotów powiązanych												
- sprzedaż						0,00						0,00
- likwidacja		0,00				0,00		0,00				0,00
- inne (umorzenie)		0,00				0,00		0,00				0,00
Przeklasyfikowanie - aktywa na sprzedaż (+/-)						0,00						0,00
Przeklasyfikowanie - inwestycje (+/-)						0,00						0,00
Przeklasyfikowanie - działalność zaniechana (+/-)						0,00						0,00
Nabycie/sprzedaż jednostki zależnej (+/-)						0,00						0,00
Zmiana odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości (+/-)						0,00						0,00
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy (-)	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						0,00						0,00
Wartość brutto	819,51	28 814,01	0,00		0,00	29 633,52	819,51	28 814,01	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 Zgłosz. J. 4.	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 początek 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						0,00						0,00
- zakup		18 928,00		0,00		18 928,00		40 020,00		0,00		40 020,00
- przejęcie z budowy						0,00						0,00
- inne						0,00						0,00
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: od podmiotów powiązanych						0,00						0,00
- sprzedaż						0,00						0,00
- 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 zaniechana (+/-)						0,00						0,00
Nabycie/sprzedaż jednostki zależnej (+/-)						0,00						0,00
(+/-)						0,00						0,00
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy (-)		-32 268,00	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	0,00	13 340,00	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	222 851,96
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						0,00						0,00
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		BZ	
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	202 813,67	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 oprogramowanie komputerowe	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 Ode Płoc Sp. z o.o. dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi. Transakcje te w opinii 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	transakcje – polityka wzajemna	Należności z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności	Obowiązki akumulujące należności	Przychody operacyjne	Wartość kupionych towarów	Koszty operacyjne	Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne	Przychody finansowe	Koszty finansowe
1.	PS/PC Polskie Media S.A.	0,00	479 903,21	162 799,17	0,00	0,00	1 422 362,00	0,00	1 004 548,39	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Agencja Wydawniczo-Reklamowa Wprost Sp. z o.o.	0,00	30 758,90	0,00	0,00	0,00	277 251,97	0,00	180 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Becolmar 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.	EndDreerGames 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.	Remiery 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-I International AO	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-I 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	510 662,11	162 799,17	0,00	0,00	1 702 583,97	0,00	1 184 548,39	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 transakcjach 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 wchodzącym 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 Audyt 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 wyniosło 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 Hołównki 3/125, 00-745 Warszawa	6 000,00	60 000	Akcje imienne
Gabryel Piotr	ul. Ludowa 22D, 05-092 Łomianki	2400,00	24000	Akcje imienne
Ziemkiewicz Rafał	ul. Złota 81/35, 00-619 Warszawa	2400,00	24000	Akcje imienne
Honubala Andrzej	ul. Pawlaczyka 46/2, 02-790 Warszawa	1400,00	14000	Akcje imienne
Gociek Piotr	ul. Grochowska 200/90, 04-357 Warszawa	1400,00	14000	Akcje imienne
Gmyz Cezary	Aleja Niepodległości 137/140/30.02-570 Warszawa	1400,00	14000	Akcje imienne
Przybylski Jacek	ul. Alpejska 91D, 96-313 Polska	1000,00	10000	Akcje imienne
Zychowicz Piotr	ul. Aleksandra Świeystora 2/59, 02-599 Warszawa	1000,00	10000	Akcje imienne
PMPG Polskie Media S.A.	Aleja 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 wieczystość

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 przysługują.

Nie dotyczy

Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym 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 Górnowska-Lisiecka
Data: 2025.03.27 18:16:47 CET

3. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Do Rzeczy S.A.



MOORE Polska Audyt

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 Audyt sp. z o.o., 00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 87,
Prezes Zarządu - Lidia Skudławska, Członkowie Zarządu - Piotr Witek,
Michał Chładowski, Krzysztof Dębski NIP: 7911062900, REGON: 1420003823,
Kapitał Zakładowy/udział Spółki: 200 000 zł, Rok Założenia 2021 KRS 000027633
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS
Numer wpisu na liście firm audytorskich: 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 sporządzonego 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 objaśnień („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 sporządzone 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 audytorskich oraz nadzorze publicznym („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 zwroceniem 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 zasady 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 zniekształcenie. 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 zgodnie 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 zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej 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. Jeśli 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 sporządzone 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 sporządzone 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 audytorskich pod numerem 4326

Gdańsk, dnia 28 marca 2025 roku

VI Kwartalne sprawozdanie finansowe (dane niezbadane przez biegłego rewidenta)

1. Kwartalne sprawozdanie finansowe Do Rzeczy S.A. za 4 kwartał 2025 roku

Bilans

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	464 574,09	327 396,48
I. Wartości niematerialne i prawne	417 273,24	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	417 273,24	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
1. Środki trwałe	-	-
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	-	-
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	-	300 993,70
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	300 993,70
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	-	300 993,70
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	300 993,70
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje Długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	47 300,85	26 402,78
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47 300,85	26 402,78
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
B. AKTYWA OBROTOWE	5 582 129,70	4 909 337,01
I. Zapasy	267 038,65	184 794,85
1. Materiały	219 267,45	184 794,85
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy i usługi	47 771,20	-
II. Należności krótkoterminowe	2 767 893,95	2 102 490,48
1. Należności od jednostek powiązanych	778 597,21	510 694,44
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	778 597,21	510 694,44
- do 12 miesięcy	778 597,21	510 694,44
- 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	1 989 296,74	1 591 796,04
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	832 642,28	1 163 180,64
- do 12 miesięcy	832 642,28	1 163 180,64
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 156 654,46	426 810,40
c) inne	-	1 805,00
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 107 155,13	2 303 526,57
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 107 155,13	2 303 526,57
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	325 173,66	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	325 173,66	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 781 981,47	2 303 526,57
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 781 981,47	2 303 526,57
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	440 041,97	318 525,11
C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	- 1 126 947,00	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA RAZEM:	4 919 756,79	5 236 733,49

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 713 228,13	2 795 790,49
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	110 282,40	100 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	5 321 958,33	2 290 021,73
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) 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:	-	661 808,10
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 256 039,34	-
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	- 2 462 973,26	- 256 039,34
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	2 206 528,66	2 440 943,00
I. Rezerwy na zobowiązania	35 382,39	46 423,11
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 881,40	11 545,46
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8 500,99	14 877,65
- długoterminowa	8 500,99	14 877,65
- 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 kapitale	-	-
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	1 279 583,75	1 447 405,50
1. Wobec jednostek powiązanych	3 355,10	162 799,17
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 355,10	162 799,17
- do 12 miesięcy	3 355,10	162 799,17
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	1 276 228,65	1 284 606,33
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	950 338,68	1 019 356,80
- do 12 miesięcy	950 338,68	1 019 356,80
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	100 108,08	60 839,93
h) z tytułu wynagrodzeń	224 186,17	204 226,62
i) inne	1 595,72	182,98
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	891 562,52	947 114,39
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	891 562,52	947 114,39
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	891 562,52	947 114,39
PASYWA RAZEM:	4 919 756,79	5 236 733,49

Rachunek Zysków i Strat

Wyszczególnienie	Od 01.10.2025 do 31.12.2025	Od 01.10.2024 do 31.12.2024	Od 01.01.2025 do 31.12.2025	Od 01.01.2024 do 31.12.2024
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	3 111 962,23	3 368 577,85	12 046 666,41	12 171 855,71
w tym: od jednostek powiązanych	329 523,66	548 254,73	1 376 242,28	1 702 593,97
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 111 962,23	3 368 577,85	12 046 666,41	12 171 855,71
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	3 909 886,99	3 442 393,52	14 533 485,51	12 416 127,61
I. Amortyzacja	25 036,37	9 258,00	92 590,97	32 268,00
II. Zużycie materiałów i energii	241 841,40	349 457,87	1 103 317,08	1 411 819,74
III. Usługi obce	2 532 709,95	2 162 084,59	9 330 750,88	7 466 465,43
IV. Podatki i opłaty, w tym:	3 202,91	5 316,58	15 286,98	12 836,81
- podatek akcyzowy	-	-	-	-
V. Wynagrodzenia	1 029 452,54	859 037,05	3 735 554,84	3 286 235,53
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia; w tym: - emerytalne	58 430,63	30 964,13	178 976,96	110 676,56
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	19 213,19	26 275,30	77 007,80	95 635,06
VIII. Wartość sprzedanych towarów	-	-	-	190,48
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	- 797 924,76	- 73 815,67	- 2 486 819,10	- 244 271,90
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 440,30	4 824,80	15 967,78	42 002,28
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	795,19	3 467,89	12 685,74	8 023,67
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	2 583,23	18 246,43
IV. Inne przychody operacyjne	645,11	1 356,91	698,81	15 732,18
E. Pozostałe koszty operacyjne	14 205,97	1 385,13	41 719,76	48 489,29
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	14 205,41	-	36 576,87	-
III. Inne koszty operacyjne	0,56	1 385,13	5 142,89	48 489,29
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 810 690,43	- 70 376,00	- 2 512 571,08	- 250 758,91
G. Przychody finansowe	6 303,83	2 322,64	24 611,85	6 238,44
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:	7 039,62	2 322,64	28 829,63	6 238,44
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
V. Inne	-735,79	-	4 217,78	-
H. Koszty finansowe	204,80	1 629,88	576,16	5 353,58

I. Odsetki, w tym:	204,80	142,32	576,16	187,32
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Inne	-	1 487,56	-	5 166,26
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	- 804 591,40	- 69 683,24	- 2 488 535,39	- 249 874,05
J. Podatek dochodowy	- 11 829,01	- 22 242,80	- 25 562,13	6 165,29
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	- 792 762,39	- 47 440,44	- 2 462 973,26	- 256 039,34

Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Od 01.10.2025 do 31.12.2025	Od 01.10.2024 do 31.12.2024	Od 01.01.2025 do 31.12.2025	Od 01.01.2024 do 31.12.2024
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	- 792 762,39	- 47 440,44	- 2 462 973,26	- 256 039,34
II. Korekty razem	1 286 731,95	11 647,39	70 881,47	- 51 064,01
1. Amortyzacja	25 036,37	9 258,00	92 590,97	32 268,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 6 094,68	- 993,70	24 179,96	- 993,70
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	151 491,30	46 918,00	61 928,53	46 918,00
6. Zmiana stanu zapasów	- 104 718,34	37 032,36	82 243,80	28 042,88
7. Zmiana stanu należności	427 722,97	684 602,53	665 403,47	224 435,10
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	893 030,48	390 557,98	959 125,25	192 695,66
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 99 736,15	381 378,00	147 078,99	409 753,33
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	493 969,56	35 793,05	- 2 392 091,79	- 307 103,35
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	- - 306 129,00	- 509 864,21	- 318 928,00	
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- - 6 129,00	509 864,21	- 18 928,00	
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	- - 300 000,00	- - 300 000,00	- 300 000,00	
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	- - 300 000,00	- - 300 000,00	- 300 000,00	
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	- - 300 000,00	- - 300 000,00	- 300 000,00	

4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-	-	306 129,00	-	509 864,21	-	318 928,00
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ							
I. Wpływy	-	661 808,10	2 380 410,90	661 808,10			
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	661 808,10	2 380 410,90	661 808,10			
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-			
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-			
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-			
II. Wydatki	-	-	-	-			
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-			
3. Inne, niż wypłaty 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)	-	661 808,10	2 380 410,90	661 808,10			
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	493 969,56	319 886,05	-	521 545,10	35 776,75		
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	493 969,56	319 886,05	-	521 545,10	35 776,75		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 288 011,91	1 983 640,52	2 303 526,57	2 267 749,82			
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	1 781 981,47	2 303 526,57	1 781 981,47	2 303 526,57			
- o ograniczonej możliwości dysponowania							

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Od 01.10.2025 do 31.12.2025	Od 01.10.2024 do 31.12.2024	Od 01.01.2025 do 31.12.2025	Od 01.01.2024 do 31.12.2024
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 505 990,52	2 181 422,83	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	3 505 990,52	2 181 422,83	2 795 790,49	2 390 021,73
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	110 282,40	100 000,00	100 000,00	100 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	1 343,50	10 282,40	1 343,50
a) zwiększenie (z tytułu)	-	1 343,50	10 282,40	1 343,50
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	1 343,50	10 282,40	1 343,50
- inne	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	110 282,40	101 343,50	110 282,40	101 343,50
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	5 321 958,33	2 290 021,73	2 290 021,73	2 138 487,50
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	3 031 936,60	151 534,23
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	3 031 936,60	151 534,23
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	3 031 936,60	
- podziału zysku (ustawowo)	-	-		
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-			151 534,23

- inne	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 321 958,33	2 290 021,73	5 321 958,33	2 290 021,73
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	
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	661 808,10	-	661 808,10
a) zwiększenie (z tytułu)	-	661 808,10	500 727,90	661 808,10
- Emisja akcji	-	661 808,10	500 727,90	661 808,10
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	1 162 536,00	-
- ...	-	-	1 162 536,00	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	661 808,10	-	661 808,10
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	256 039,34	-	256 039,34
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	256 039,34	-	256 039,34
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	256 039,34	-	256 039,34
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
- ...	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	151 534,23
- ...	-	-	-	151 534,23
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	256 039,34	-	256 039,34
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	-	256 039,34	-	256 039,34
6. Wynik netto	-	2 462 973,26	-	2 462 973,26
a) zysk netto	-	-	-	-
b) strata netto	-	2 462 973,26	-	2 462 973,26
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 713 228,13	2 797 133,99	2 713 228,13	2 797 133,99
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 713 228,13	2 797 133,99	2 713 228,13	2 795 790,49

2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach zasad (polityki) 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/ kosztu wytworzenia 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 zdatnego 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 pożytki 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 pożytki 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 rzeczoznawcę. 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 oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym 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	coroczna 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	coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości
Autorskie prawa majątkowe lub licencje - programy komputerowe	5 lat	metoda liniowa	coroczna ocena 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 wyksięgowania.

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 odroczony, 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 są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym 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. Utworzone odpisy obciążają pozostałe koszty operacyjne, z kolei rozwiązanie 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 toczącego 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, zwiększają 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 przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Spółki Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media nie prowadzą programu nagród jubileuszowych ani programu odpraw 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 przyrzeczonymi 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. Nieujęty 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 możliwości do wyegzekwowania tytułu prawnego 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.

3. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

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. W pozycji „inne wartości niematerialne i prawne” w kwocie 417 tys. PLN zaewidencjonowano wartość domeny Do Rzeczy. Na dzień 31 grudnia 2025 roku aktywa obrotowe wzniosły blisko 5,6 mln PLN, w tym blisko 2,8 mln PLN należności krótkoterminowe i blisko 1,8 mln PLN środki pieniężne. Około 4,5% należności handlowych było przeterminowanych powyżej 90 dni i 17,6% między 1 a 90 dni. Prezentowane dane wskazują na utrzymaną stabilność struktury aktywów w czasie.

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2025 r. składał się z kapitału podstawowego w kwocie 110 tys. PLN, kapitału zapasowego w kwocie 5,3 mln PLN powstałego w wyniku podziału zysku z lat ubiegłych oraz nadwyżki wartości emisyjnej nad ceną nominalną emitowanych akcji, straty z lat ubiegłych w kwocie 256 tys. PLN i straty netto za rok obrotowy w kwocie 2,5 mln PLN. Łącznie kapitał własny wyniósł 2,7 mln PLN.

Spółka nie korzysta z długu długoterminowego. Na dzień 31 grudnia 2025 roku zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych wyniosły 3,4 tys. PLN, a od jednostek pozostałych 1,3 mln PLN (w tym blisko 1 mln PLN z tytułu dostaw i usług). Spółka większość zobowiązań reguluje w terminie. Ok. 0,4% zobowiązań (według stanu na 31.12.2025 r.) było przeterminowanych powyżej 90 dni, a ok. 1,9% całości zobowiązań nie było zapłaconych w terminie. Tym samym 98,1% zobowiązań nie było przeterminowane na koniec 2025 r.

W okresie 1-4 kw. 2025 roku Emitent wygenerował 12 mln PLN przychodów ze sprzedaży utrzymując podobny poziom jak w roku 2024 r. W samym 4 kw. 2025 roku przychody stanowiły nieco ponad 3 mln PLN. Strata z działalności operacyjnej wyniosła w 2025 roku 2,5 mln PLN, a w samym 4 kw. 811 tys. PLN. Emitent wskazuje, iż negatywny wynik 2025 roku wynika z jednej strony ze spadku przychodów ze sprzedaży reklam (odnotowywany od 2024 roku) jak również z kosztów ponoszonych na realizowane inwestycje w rozwój cyfrowych kanałów komunikacji (takich jak YouTube), studio nagrań oraz dział wydawniczy, jak również organizacji wewnętrznego działu sprzedaży celem skupienia przychodów ze sprzedaży reklam wewnątrz struktury Emitenta oraz uniezależnienia tego obszaru działalności od spółki dominującej. Również koszty usług obcych związane z obsługą prawną i księgową (realizowane dotychczas przez PMPG Polskie Media S.A.) są przenoszone do wewnętrznych struktur Emitenta od stycznia 2026 roku. Koszty usług obcych w 4 kw. 2025 roku stanowiły blisko 65% kosztów działalności operacyjnej i zawierały w sobie: wynagrodzenie zespołu współpracującego na podstawie kontraktów B2B oraz usługi doradztw m.in. podatkowego, prawnego i księgowego, obsługę logistyki dostaw i druku wydań tygodnika i miesięcznika, usługi marketingowe i sprzedaży, obsługę IT i digitalizację oraz inne usługi obce. Wynik netto za 2025 rok był ujemny i wyniósł blisko 2,5 mln PLN, a za sam 4 kw. 2025 r. stanowił niecałe 793 tys. PLN. Strata wynika m.in. z inwestowania środków pozyskanych w ramach ofert emisji akcji w kwocie ok. 3 mln PLN. Inwestycje te z uwagi na ich charakter (zwiększenia zatrudnienia, rozwój kanałów dystrybucji, IT, marketing) wchodzą w koszty operacyjne bieżącego okresu (wynagrodzenia i usługi obce). Emitent oczekuje, że przychody związane z rozwojem działalności będą sukcesywnie pojawiały się w kolejnych okresach sprawozdawczych, a obserwowana strata ma charakter przejściowy.

Jak wskazano wcześniej Emitent realizuje proces budowy w pełni niezależnego wewnętrznego działu sprzedaży w sposób etapowy, z zachowaniem ciągłości operacyjnej oraz stabilności przychodów. Ze względu na kluczowy charakter sprzedaży reklam dla wyników Spółki, Zarząd przyjął model stopniowego przejmowania kompetencji (w szczególności od spółki dominującej) do struktur własnych.

Specyfika rynku reklamy, opartego na współpracy z domami mediowymi, agencjami oraz pośrednikami, uzasadnia funkcjonowanie modelu przejściowego. Emitent dąży do zwiększenia samodzielności operacyjnej, przy jednoczesnym utrzymaniu współpracy z PMPG Polskie Media S.A. jako jednym z partnerów rynkowych.

Stan realizacji na dzień 31.12.2025 r.:

- zatrudniono 4 z planowanych 6 osób w zespole sprzedażowym; trwa rekrutacja na pozostałe stanowiska;
- wdrożono podstawowe procedury ofertowania, obsługi klientów i koordynacji projektów specjalnych;

- rozpoczęto wdrażanie narzędzi IT wspierających sprzedaż (m.in. system CRM i standaryzację raportowania);
- przejęto organizację projektów eventowych jako elementu działalności sprzedażowej.

Pierwszym istotnym projektem realizowanym w oparciu o rozwijane struktury jest międzynarodowe wydarzenie PHALS Polish American Leadership Summit (15–17 marca 2026 r.), którego sprzedaż w przeważającej części prowadzona jest przez struktury Emitenta, przy współpracy z partnerami zewnętrznymi.

Do końca 2026 r. Emitent zakłada:

- zakończenie budowy zespołu sprzedażowego;
- zwiększenie udziału sprzedaży realizowanej bezpośrednio;
- rozwój bazy klientów bezpośrednich;
- dalsze wdrażanie rozwiązań IT;
- zakończenie procesu internalizacji obsługi prawnej i księgowej (rozpoczętego w styczniu 2026 r.).

Tempo realizacji uzależnione będzie od poziomu przychodów ze sprzedaży reklam, efektywności transferu wiedzy oraz warunków rynkowych. W razie zajścia takiej konieczności horyzont czasowy powyższych działań może zostać przesunięty w czasie.

4. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

Emitent nie publikował prognoz finansowych.

VII Załączniki

1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

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 wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 27.03.2026 godz. 13:53:41

Numer KRS: 0001098990

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	09.04.2024		
Ostatni wpis	Numer wpisu	15	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIV NS-REJ.KRS/70776/25/426	
	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	
-----------------------------------	--

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; WYKRĘŚLONO: § 9 UST. OD 2 DO 16 ORAZ § 19 UST. 2.
	8	18.09.2025R., REP. A NR 2350/2025, NOTARIUSZ ANNA BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE; 12.12.2025R., REP. A NR 3134/2025, NOTARIUSZ ANNA BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE; ZMIANA: § 7 UST. 1
	9	30.12.2025R., REP. A NR 3349/2025, NOTARIUSZ ANNA BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE; ZMIENIONO: § 9 UST. 1, § 13 UST. 5 LIT. N), § 14 UST. 2 I 4 STATUTU SPÓŁKI

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
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 uchwale	07.03.2024, SPÓŁKA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 12 ZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW 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 zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	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 jedyne go akcjonariusza		
1	6.Czy wspólnik posiada całość akcji spółki?	NIE

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		112 259,50 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego		70 662,90 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji		1122595
4.Wartość nominalna akcji		0,10 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		112 259,50 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 UPRIWILEJOWANE
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 UPRIWILEJOWANE

3	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	23600
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	19771
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

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	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
		1.Nazwisko

2	2.Imiona	SŁAWOMIR
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	50101101050, -----
3	1.Nazwisko	PIASZCZYK
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	83111702571, -----
4	1.Nazwisko	ZIELIŃSKA
	2.Imiona	MARZENA EWA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	73102304628, -----
5	1.Nazwisko	BIEŁANOWICZ
	2.Imiona	TOMASZ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	73122800935, -----

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 pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	47, 61, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KSIĄŻEK PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	2	58, 11, Z, WYDAWANIE KSIĄŻEK
	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 INDEKS 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
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu	1	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego			
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 pożytku 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

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów
Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów
Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów
Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów
Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów
Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją
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 27.03.2026 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

2. Statut Spółki

STATUT SPÓŁKI DO RZECZY SPÓŁKA AKCYJNA KRS: 0001098990

§ 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, nagrań wideo i programów telewizyjnych.
 - g) 60.20.Z. Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych.
 - h) 63.12.Z. Działalność portali 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

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 112.259,50 zł (sto dwanaście tysięcy dwieście pięćdziesiąt dziewięć złotych pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na 1.122.595 (jeden milion sto dwadzieścia dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt pięć) 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) 19.771 (dziewiętnaście tysięcy siedemset siedemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii E.
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 S 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 S spółek Handlowych, w szczególności w art. 362 Kodeksu S 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 ewentualnych ograniczeń wynikających z powszechnie obowiązującego prawa.

§ 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 określać 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 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 niepieniężne, 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 wyznaczeniu 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;
 - 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, pozostali 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.2 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 zwołań 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 niecierpiących 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, rozwiązywanie, 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 Sądów 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 przysługiwały akcje w dniu powzięcia 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 powzięcia 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. Rozwiązanie Spółki może nastąpić w przypadkach określonych przepisami Kodeksu Spółek Handlowych. Rozwiązanie 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 Dokumentu wszystkie podjęte uchwały przez walne zgromadzenie, w sprawie zmian statutu spółki, zostały zarejestrowane przez sąd.

4. **Opinia Emitenta i Autoryzowanego Doradcy w przedmiocie kursu odniesienia na pierwszy dzień notowań akcji Spółki**

Warszawa, 03.03.2026 r.

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Opinia dot. kursu odniesienia akcji

Wskazujemy, że w naszej opinii kursem odniesienia dla akcji Do Rzeczy S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Emitent”, „Spółka”) na pierwszy dzień notowań powinien być kurs równy **57 zł** za akcję.

Proponowany kurs odniesienia na pierwszy dzień notowań akcji serii „A”, „A2”, „A3”, „B”, „D” i „E” jest tożsamy z ceną emisyjną akcji zwykłych na okaziciela serii „E”, tj. **ceną w ostatniej przeprowadzonej przez Emitenta publicznej ofercie akcji.**

Emisja akcji serii „E” obejmowała nie mniej niż 10 i nie więcej niż 54 823 akcji zwykłych na okaziciela serii „E”, o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 57,00 zł. Emisja akcji została przeprowadzona w drodze subskrypcji otwartej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru z udostępnieniem do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego.

W ramach oferty objętych i w pełni opłacono zostało 19 771 akcji zwykłych na okaziciela serii „E”, o łącznej wartości nominalnej 1 977,10 zł. Akcje te zostały pokryte w całości wymagalnym wkładem pieniężnym. W wyniku objęcia akcji serii „E” Spółka pozyskała 1 126 947 zł. Akcje serii „E” objęte zostały przez 184 akcjonariuszy.

Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu

Za Autoryzowanego Doradcę

//podpisano kwalifikowanym

podpisem elektronicznym//

Katarzyna Gintrowska-Lisiecka

Prezes Zarządu

za Emitenta

//podpisano kwalifikowanym

podpisem elektronicznym//

Paweł Lisicki

Wiceprezes Zarządu

za Emitenta

//podpisano kwalifikowanym

podpisem elektronicznym//

Sebastian
Łukasz
Huczek

Elektronicznie podpisany
przez Sebastian Łukasz
Huczek
Data: 2026.03.03
11:02:38 +01'00'

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Katarzyna Anna Gintrowska-
Lisiecka
Data: 2026.03.03 09:36:52 CET

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Paweł Andrzej Lisicki
Data: 2026.03.03 10:02:43 CET

5. Opinia Animatora Rynku w przedmiocie kursu odniesienia na pierwszy dzień notowań Spółki



Dom Maklerski BDM S.A.

Bielsko-Biała, dnia 04 marca 2026 r.

Wydział Animatora i Inwestycji Kapitałowych

Pan Krzysztof Niemiec
Zespół Sesji Giełdowych
Giełda Papierów Wartościowych w
Warszawie S.A.

W związku z faktem wykonywania przez Dom Maklerski BDM S.A. funkcji animatora rynku dla akcji spółki **Do Rzeczy S.A.** z siedzibą w Warszawie, nasza propozycja ustalenia kursu odniesienia w dniu pierwszego notowania kształtuje się na poziomie **57 zł.** (słownie: pięćdziesiąt siedem złotych 00/100 groszy).

Proponowany kurs odniesienia na pierwszy dzień notowań akcji serii „A”, „A2”, „A3”, „B”, „D” i „E” jest tożsamy z ceną emisyjną akcji zwykłych na okaziciela serii „E”, tj. **ceną w ostatniej przeprowadzonej przez Emitenta publicznej ofercie akcji.**

Z poważaniem

DYREKTOR
Wydziału Animatora i Inwestycji
Kapitałowych
Wojciech Wyszot



Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej,
ul. Stojalowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała, tel. 33 812 84 40, fax 33 812 84 42
NIP 547-02-44-972, REGON 070425363,
zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego
pod numerem KRS: 0050008605 przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej,
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Zarząd: Jacek Rachel – Prezes Zarządu, Tomasz Laik – Wiceprezes Zarządu
Kapitał zakładowy: 19.796.924,00 zł, opłacony w całości

6. Definicje skrótów

Dokument Informacyjny, Dokument	Niniejszy dokument informacyjny sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii „A”, „A2”, „A3”, „B”, „D” i „E” do obrotu w ASO NewConnect
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KW	Księga Wieczysta
MSR/ MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/ Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
NC, NewConnect, rynek NewConnect	Alternatywny System Obrotu w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Do Rzeczy S.A. z siedzibą w Warszawie
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa
PLN, zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
CAGR	Skumulowany roczny wskaźnik wzrostu, określa stopę zwrotu z inwestycji w okresie jej trwania
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.
Spółka, Spółka Akcyjna, Do Rzeczy S.A., Emitent	Do Rzeczy S.A. z siedzibą w Warszawie
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Do Rzeczy S.A. z siedzibą w Warszawie
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 podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie Do Rzeczy S.A. z siedzibą w Warszawie
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Do Rzeczy S.A. z siedzibą w Warszawie