



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 28 marca 2025 roku



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 Gabriel, 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.

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

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 **wykazuje 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 nieznacznej straty netto w wysokości 256 039 zł w porównaniu do zysku netto w kwocie 151 534 zł osiągniętego w roku 2023.

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Podstawową pozycją aktywów Spółki są aktywa obrotowe – środki pieniężne oraz należności krótkoterminowe od podmiotów pozostałych. Należności krótkoterminowe wynikają z faktu, iż Spółka prowadzi sprzedaż powierzchni reklamowej oraz sprzedaż czasopism do kolporterów z odroczonym terminem płatności.

Największą pozycją pasywów Spółki są kapitał własny i zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek niepowiązanych. Na wysokość kapitału własnego największy wpływ ma kapitał zapasowy utworzony z zysków uzyskanych w latach poprzednich, które zgromadzenie wspólników Spółki zdecydowało się pozostawić w Spółce. Największą pozycją wśród zobowiązań są zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec podmiotów niepowiązanych, i wynikają głównie z tytułu zakupu papieru i usług związanych z wydawaniem czasopisma.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31 GRUDNIA 2024	31 GRUDNIA 2023
AKTYWA	5 236 733	4 892 499
AKTYWA TRWAŁE	327 396	40 725
AKTYWA OBROTOWE	4 909 337	4 851 775
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 ureguluje zobowiązania wiąże 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

Katarzyna Gintrowska
Prezes Zarządu

Paweł Lisicki
Wiceprezes Zarządu