

SPÓŁKA AKCYJNA

DO
RZECZY

WARSZAWA, TREŚĆ UJEDNOLICONA NA 7 LISTOPADA 2025 R.

DO RZECZY SPÓŁKA AKCYJNA

”

Wolność słowa ma wartość – także giełdową!

PREZENTACJA INWESTORSKA NA POTRZEBY OFERTY PUBLICZNEJ

INFORMACJE O EMISJI ZNAJDUJĄ SIĘ NA STRONIE:

www.dorzeczy.pl/gielda

Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii „E” prowadzona na podstawie memorandum informacyjnego, zgodnie z art. 37b ustawy o ofercie publicznej – bez obowiązku sporządzania prospektu emisyjnego, dla oferty o wartości do 5 mln euro (Rozporządzenie UE 2017/1129)

INC | DOM
MAKLERSKI



DO RZECZY S.A. – ZASTRZEŻENIE PRAWNE

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie reklamowy i informacyjny, i w żadnym wypadku nie powinien stanowić podstawy do podejmowania decyzji o nabyciu akcji spółki Do Rzeczy Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”). Memorandum Informacyjne wraz z ewentualnymi suplementami („Memorandum Informacyjne”) sporządzone w związku z ofertą publiczną akcji zwykłych na okaziciela serii „E” Do Rzeczy S.A. jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce oraz ofercie publicznej akcji Spółki w Polsce („Oferta”). Inwestorzy powinni zapoznać się z Memorandum Informacyjnym przed podjęciem decyzji o nabyciu akcji Spółki, w celu zrozumienia ryzyka i korzyści związanych z inwestycją w akcje.

W związku z Ofertą w Polsce Spółka udostępnia Memorandum Informacyjne na swojej stronie internetowej (www.dorzeczy.pl/gielda). Memorandum jest również dostępne na stronie internetowej firmy inwestycyjnej Domu Maklerskiego INC S.A. (www.platforma.dminc.pl). Na podstawie art. 37b ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia Memorandum Informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 5 000 000 euro, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 5 000 000 euro.

Niniejszy dokument został opracowany wyłącznie w celach informacyjnych i reklamowych, a żaden z zapisów w nim zawartych nie stanowi jakiegokolwiek rekomendacji dotyczącej nabycia akcji, albo dokonania innej czynności wywołującej równoważne skutki, której przedmiotem są akcje Spółki, jak również nie stanowi porady ani rekomendacji inwestycyjnej, prawnej czy podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, że jakakolwiek inwestycja lub strategia jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. Przedstawione w niniejszym dokumencie opisy nie stanowią również oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, mają one charakter wyłącznie informacyjny.

Niniejszy materiał nie jest przeznaczony do rozpowszechniania, bezpośrednio albo pośrednio, na terytorium albo do Stanów Zjednoczonych Ameryki, Kanady, Australii i Japonii albo w innych państwach, w których publiczne rozpowszechnianie informacji zawartych w niniejszym materiale może podlegać ograniczeniom lub być zakazane przez prawo.

Niniejszy materiał nie stanowi oferty sprzedaży papierów wartościowych ani zaproszenia do składania zapisów na lub nabywania papierów wartościowych.

Niektóre informacje zawarte w niniejszym materiale odnoszą się do przyszłości. Informacje te należy traktować wyłącznie jako przewidywania wiążące się z ryzykiem i niepewnością, a zatem nie można zapewnić, że przewidywania te zostaną spełnione.

Niniejszy dokument nie był zatwierdzany ani weryfikowany w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego, a jego treść nie była badana ani zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Za markami „Do Rzeczy”, „Historia Do Rzeczy” i DoRzeczy.pl stoją ludzie – doświadczeni dziennikarze, publicyści i redaktorzy, których wiedza, pasja i zaangażowanie kształtują charakter tych mediów. To oni codziennie analizują wydarzenia, komentują rzeczywistość i dbają o pamięć historyczną.



„Gdy w 2013 roku zakładałem tygodnik „Do Rzeczy”, miałem jasny cel – **stworzyć medium opiniotwórcze, odważne i niezależne, które nie będzie oglądać się na poprawność polityczną i chwilowe mody**. Dlatego wokół tej idei zgromadziłem zespół wybitnych ekspertów – ludzi, którzy nie boją się stawiać trudnych pytań i formułować własnych wniosków” – Paweł Lisicki, redaktor naczelny „Do Rzeczy”.



Paweł Lisicki, redaktor naczelny i wiceprezes zarządu Do Rzeczy S.A.

Zespół redakcyjny „Do Rzeczy” tworzą doświadczeni dziennikarze, odpowiedzialni za profil opiniotwórczy tytułu. Redakcja skupia się na analizie wydarzeń, pogłębionej publicystyce i prezentowaniu różnych perspektyw w debacie publicznej.



Piotr Gabryel



Piotr Semka



Łukasz Warzecha



Jan Pospieszalski



Rafał A. Ziemkiewicz



Wojciech Cejrowski



Cezary Gmyz



Piotr Gociek



Piotr Włoczyk



Karol Gac



Paweł Chmielewski

1,2 MLN+

SPRZEDANYCH EGZEMPLARZY
PAPIEROWYCH „DO RZECZY”
I „HISTORIA DO RZECZY” (2024 R.)
(ŚREDNIO **96 924** MIESIĘCZNIE)

NUMER 1

WŚRÓD PORTALI KONSERWATYWNYCH
W POLSCE W 2024 ROKU.
LICZBA REALNYCH UŻYTKOWNIKÓW
MIESIĘCZNIE (MEDIPANEL-GEMIUS)

NUMER 1

W SUBSKRYPCJACH CYFROWYCH I
PAPIEROWYCH WŚRÓD TYGODNIKÓW
KONSERWATYWNYCH (2024 R.)

NUMER 1

W SUBSKRYPCJACH CYFROWYCH WŚRÓD
TYGODNIKÓW KONSERWATYWNYCH
(2024 R.)

210 TYS.+

OPUBLIKOWANYCH ARTYKUŁÓW
NA DORZECZY.PL

4 MLN+

REALNYCH UŻYTKOWNIKÓW
ŚREDNIO M-C NA DORZECZY.PL (2024 R.)

395 TYS.

OBSERWUJĄCYCH W PROFILACH
SPOŁECZNOŚCIOWYCH

650+ WYDAŃ

TYGODNIKA
„DO RZECZY”

NUMER 1

NAJBARDZIEJ OPINIOTWÓRCZY
TYGODNIK W POLSCE
(2020 R.)

NUMER 3

NAJBARDZIEJ OPINIOTWÓRCZY
TYGODNIK DEKADY
(2014-2023 R.)

150+ WYDAŃ

MIESIĘCZNIKA
„HISTORIA DO RZECZY”

SPÓŁKA AKCYJNA

**DO
RZECZY**

**RYNKOWY
LIDER**

+590%

PRENUMERATY CYFROWE „DO RZECZY”
(01.2020 R. - 12.2024 R.)

37 MLN

ŚREDNIA LICZBA ODSŁON DORZECZY.PL
MIESIĘCZNIE W 2024 R.
(MEDIAPANEL-GEMIUS)

8,5 TYS.+ M-C

SUBSKRYPCJE CYFROWE
(12.2024 R.)

INFORMACJE O SPÓŁCE	
WYCENA PRE-MONEY SPÓŁKI	62 860 968 PLN *
KAPITAŁ ZAKŁADOWY	110 282,40 PLN OPŁACONY W CAŁOŚCI
SEKTOR	MEDIA: SEKTOR TECHNOLOGII CYFROWYCH I NOWYCH MEDIÓW
ROK ZAŁOŻENIA	2013 R.
ADRES SIEDZIBY	ALEJE JEROZOLIMSKIE 212, 02-486 WARSZAWA
DANE REJESTROWE SPÓŁKI	KRS: 0001098990; REGON: 140925749, NIP: 7010063425
GŁÓWNI AKCJONARIUSZE	
Głównym akcjonariuszem spółki Do Rzeczy S.A. jest PMPG Polskie Media S.A. Pozostałe akcje należą m.in. do kluczowych publicystów, w tym Pawła Lisickiego, Rafała Ziemkiewicza, Piotra Gabryela i innych, którzy nie tylko współtworzyli spółkę, ale także wspierają jej rozwój poprzez działalność redakcyjną.	
ZARZĄD	RADA NADZORCZA
PREZES ZARZĄDU: KATARZYNA A. GINTROWSKA - LISIECKA	MICHAŁ M. LISIECKI
WICEPREZES ZARZĄDU: PAWEŁ A. LISICKI	SŁAWOMIR SIWEK
	PIOTR PIASZCZYK

Do Rzeczy S.A. (wcześniej Orle Pióro S.A.) to **konserwatywno-liberalny** wydawca (tygodnika „Do Rzeczy” i miesięcznika „Historia Do Rzeczy”), który od lat dostarcza czytelnikom rzetelne i niezależne treści publicystyczne, kontynuując tradycję wolnościowego i krytycznego dziennikarstwa. Publikacje te promują wartości **konserwatywne, wolnorynkowe i patriotyczne**, jako alternatywę dla mediów progresywnych.

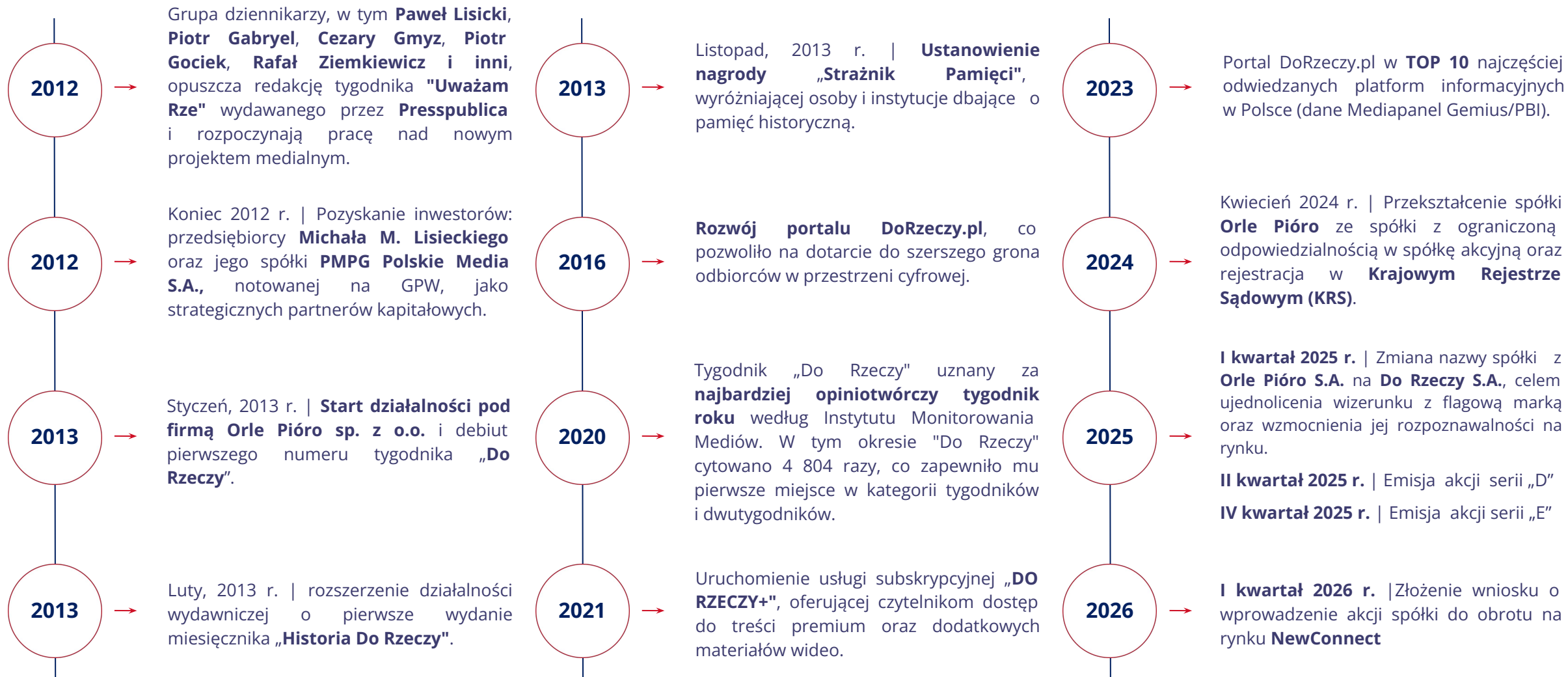
Debiut na rynku **NewConnect** przewidywany jest w **pierwszej połowie 2026 roku**. Celem obu rund jest pozyskanie kapitału na **strategiczne obszary rozwoju spółki**, obejmujące **wzmocnienie działalności wydawniczej**, w tym rozwój portalu DoRzeczy.pl, rozbudowę oferty publicystycznej oraz wdrożenie nowoczesnych rozwiązań technologicznych, które zwiększą jego zasięg i funkcjonalność.

Istotnym elementem strategii jest również **ekspansja w obszarze mediów cyfrowych**, obejmująca rozwój telewizji internetowej, produkcję nowych formatów wideo i podcastów oraz intensyfikację działań na platformach społecznościowych i serwisach VOD.

Kolejnym kluczowym celem jest **uruchomienie nowoczesnej platformy e-commerce**, oferującej treści cyfrowe, produkty premium oraz wybrane instrumenty finansowe, co wpisuje się w długoterminową strategię spółki.

Dywersyfikacja źródeł przychodów DoRzeczy S.A. ma na celu zwiększenie niezależności finansowej spółki oraz **uniezależnienie się od tradycyjnych modeli reklamowych**, co wzmocni jej stabilność i konkurencyjność na rynku.

**Przy uwzględnieniu ceny emisyjnej akcji serii „E”, równej 57,00 PLN za każdą akcję.*



KIM JESTEŚMY I DOKĄD ZMIERZAMY (CREDO, MISJA I WIZJA)

CREDO

Tygodnik „Do Rzeczy” to **konserwatywno-liberalne medium**, które łączy **szacunek dla tradycji chrześcijańskiej i trwałych wartości etycznych** z **obroną wolności gospodarczej oraz swobody debaty publicznej**.

Niezależny od partyjnych wpływów, reprezentuje interes ogółu, kształtuje opinię publiczną i wywiera realny wpływ na debatę społeczną.

Kluczowe jest **zaufanie Czytelników** – jego zdobycie i utrzymanie stanowi nadrzędny cel redakcji, realizowany poprzez przestrzeganie Kodeksu Dobrych Praktyk i **najwyższych standardów dziennikarskich**.

MISJA

Naszą misją jest **tworzenie niezależnego medium**, które łączy konserwatywno-liberalne wartości z rzetelnym dziennikarstwem i otwartą debatą publiczną.

Wierzymy w **wolność słowa, odwagę opinii i uczciwość przekazu**, dostarczając treści, które **informują, angażują i wpływają na debatę społeczną**.

Naszym priorytetem jest **zaufanie czytelników**, dlatego pozostajemy niezależni od wpływów politycznych i partyjnych, konsekwentnie stojąc na straży obiektywizmu i wartości, które budują świadome społeczeństwo.

WIZJA

Dążymy do **wzmacniania wpływu** naszej marki w polskiej i międzynarodowej debacie publicznej poprzez **rozwój cyfrowy, ekspansję treści multimedialnych oraz budowanie lojalnej społeczności odbiorców**.

Chcemy **wyznaczać standardy niezależnego dziennikarstwa**, docierając do **nowych pokoleń odbiorców**. Naszym celem jest **utrzymanie pozycji lidera** w segmencie **konserwatywnej publicystyki**, poprzez wykorzystanie **nowoczesnych technologii i formatów przekazu**.

RYNEK I POTENCJAŁ WZROSTU

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)**.

Na tle rynku globalnego **Polska wyróżnia się silną pozycją tradycyjnej telewizji** oraz **dynamicznym rozwojem reklamy** internetowej, gier wideo i usług OTT (over-the-top).



Źródło:  : Raport PwC pt. „Perspektywy rozwoju branży rozrywki i mediów w Polsce 2024–2028”

RYNEK I POTENCJAŁ WZROSTU

GŁÓWNE SEGMENTY

DOSTĘP DO INTERNETU	[40%]	❑ Kluczowy filar rynku, napędzany rosnącym zapotrzebowaniem na szybkie połączenie oraz rozwój technologii 5G. ❑ Polska utrzyma pozycję lidera w Europie Środkowo-Wschodniej, z przychodami wzrastającymi o 5,8% CAGR do 2028 r. z 25,9 mld PLN w 2023 roku do 27,8 mld PLN w 2028 roku.
TELEWIZJA TRADYCYJNA	[16%]	❑ Nadal istotny segment, choć wzrost przychodów jest niewielki (1,4% CAGR do 2028 r.). ❑ Abonamenty telewizyjne dominują nad reklamami, a model FAST TV zaczyna zdobywać popularność.
REKLAMA INTERNETOWA	[16%]	❑ Najszybciej rosnący segment z 12,2% CAGR do 2028 r., napędzany przez rozwój technologii AI i big data. ❑ Polska ma najszybciej rosnący rynek reklamy internetowej w Europie Środkowo-Wschodniej. ❑ Największe kategorie: display (43,8%), płatne wyszukiwanie (32,5%), reklama wideo (15,6%).
USŁUGI OTT	[6%]	❑ Platformy streamingowe zyskują popularność, a model subskrypcyjny oraz AVOD (reklamy wideo) rosną w siłę. ❑ Wzrost 6,7% CAGR do 2028 r. W Polsce dominuje SVOD (90,9% rynku). ❑ Przychody z reklam w OTT rosną, a modele FAST TV i tańsze subskrypcje z reklamami stają się popularniejsze.
GRY WIDEO	[5%]	❑ Dynamicznie rozwijająca się branża, szczególnie w obszarze gier mobilnych i e-sportu ❑ Wzrost 10,7% CAGR do 2028 r., przy czym gry mobilne i casualowe stanowią 73,2% rynku. ❑ Modele monetyzacji oparte na mikropłatnościach i reklamach rosną o 14,3% CAGR.

Źródło:  : Raport PwC pt. „Perspektywy rozwoju branży rozrywki i mediów w Polsce 2024–2028”

KONKURENCYJNOŚĆ SPÓŁKI OPIERAMY NA CZTERECH FILARACH

INNOWACYJNY MODEL BIZNESOWY



EKSPANSJA MULTIMEDIALNA I ROZWÓJ SPOŁECZNOŚCI



UNIKALNE WARTOŚCI I POZYCJONOWANIE RYNKOWE



TRANSFORMACJA CYFROWA I PERSONALIZACJA TREŚCI



MODEL BIZNESU - MONETYZACJA

PRASA DRUKOWANA I
CYFROWA

MULTIMEDIA:
VIDEO & PODCASTY

TECHNOLOGIA I
INNOWACJE

E-COMMERCE,
MARKETPLACE
& FINANSE

REKLAMA I
PARTNERSTWA

KONKURENCYJNOŚĆ SPÓŁKI DO RZECZY S.A.

INNOWACYJNY MODEL BIZNESOWY

- ❑ **Subskrypcje premium i mikropłatności** – monetyzacja treści premium.
- ❑ **Reklama programatyczna (RTB, AI-driven Ads)** – inteligentne targetowanie.
- ❑ **Marketplace i e-commerce** – dywersyfikacja źródeł przychodów.

TRANSFORMACJA CYFROWA I PERSONALIZACJA TREŚCI

- ❑ **Rozwój portalu DoRzeczy.pl** – dynamiczny paywall i strategie subskrypcyjne.
- ❑ **Wykorzystanie AI i analityki danych** – personalizacja treści i rekomendacji.
- ❑ **Konwersja treści w różne formaty** – artykuły, podcasty, wideo, streaming.

EKSPANSJA MULTIMEDIALNA I ROZWÓJ SPOŁECZNOŚCI

- ❑ **Silna obecność w social media** – TikTok, YouTube, Instagram, platforma X.
- ❑ **Ekskluzywne społeczności premium** – dostęp do zamkniętych grup i wydarzeń.
- ❑ **Rozwój wideo i podcastów** – więcej formatów audiowizualnych (wywiady, reportaże) na You Tube i Spotify.

UNIKALNE WARTOŚCI I POZYCJONOWANIE RYNKOWE

- ❑ **Silna marka i lojalność odbiorców** – konserwatywne i opiniotwórcze media.
- ❑ **Budowanie niezależności finansowej** – mniejsza zależność od reklam.
- ❑ **Zrównoważony rozwój** – cyfryzacja treści i transparentność finansowa.



TYGODNIK „DO RZECZY”

Medium konserwatywno-liberalne – jeden z najbardziej opiniotwórczych tygodników w Polsce (wg Instytutu Monitorowania Mediów).

Konserwatywne, bo szanujemy tradycję chrześcijańską, opieramy się na sprawdzonych wartościach etycznych i sprzeciwiamy się społecznym eksperymentom, które podważają fundamenty cywilizacji. Poważnie traktujemy polską pamięć narodową i niepodległość.

Liberalne, bo wspieramy wolność gospodarczą, doceniamy przedsiębiorczość i bronimy nieskrępowanej wolności słowa oraz swobody debaty publicznej.

Do Rzeczy publikuje analizy i opinie w nurcie konserwatywno-liberalnym, odwołując się do sprawdzonych wartości i niezależnego dziennikarstwa.



MIESIĘCZNIK „HISTORIA DO RZECZY”

Magazyn historyczny współtworzony przez renomowanych ekspertów, którzy nie boją się poruszać tematów trudnych i kontrowersyjnych.

Piszemy o tym, o czym inni milczą – sięgamy po tematy niewygodne, odkłamyjemy mity, przywracamy pamięć o bohaterach i wydarzeniach wypychanych na marginesy.

Bez zbędnych ozdobników – konkrety, fakty, rzetelna analiza. Historia jest fascynująca sama w sobie, nie trzeba jej koloryzować.

Najlepsi autorzy, najlepsze teksty – w naszym gronie są historycy, publicyści i pasjonaci, którzy wiedzą, jak pisać tak, by historia wciągała równie mocno jak najlepsza powieść.

„W **„Historii Do Rzeczy”** kierujemy się jedną podstawową zasadą – teksty muszą być ciekawe. To, co nas wyróżnia? Piszemy o sprawach, o których konkurencja nawet nie wspomina.” – redakcja magazynu.

1. RZETELNE WIADOMOŚCI I MOCNE OPINIE

- Codziennie komentujemy **najważniejsze wydarzenia z Polski i świata**.

2. DOSTĘP DO NAJLEPSZEJ PUBLICYSTYKI

- Publikujemy artykuły z tygodnika „**Do Rzeczy**” i miesięcznika „**Historia Do Rzeczy**”.
- Dajemy czytelnikom **pełny obraz rzeczywistości**.

3. EKSKLUZYWNE TREŚCI W DORZECZY+

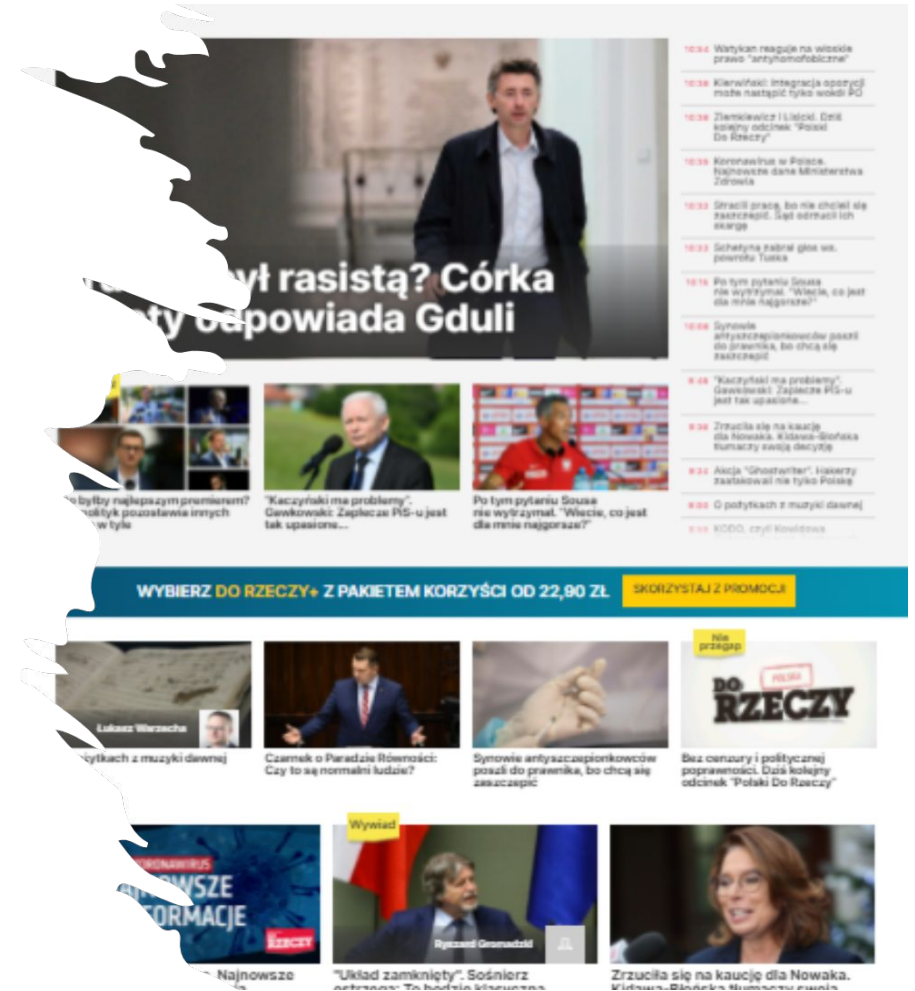
- Dodatkowe **materiały, analizy i programy wideo** dostępne dla subskrybentów.

4. SILNA POZYCJA RYNKOWA

- Ponad **31 mln odsłon miesięcznie** oraz **3,6 mln unikalnych użytkowników** (Mediapanel Gemius/PBI, styczeń 2025 r.).
- Średni czas wizyty na stronie przekracza **6 minut**, co świadczy o wysokim zaangażowaniu użytkowników.
- CYFROWY NUMER 1** - Większa liczba użytkowników niż konkurencyjne portale: **wPolityce.pl, Niezależna.pl, TVRepublika.pl**.

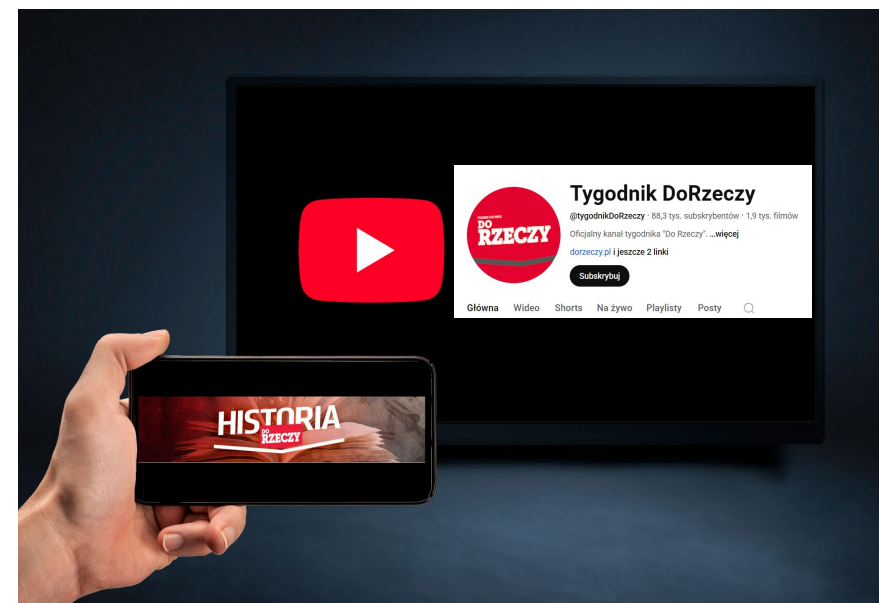
5. LOJALNA SPOŁECZNOŚĆ CZYTELNIKÓW

- 90% użytkowników** posiada wykształcenie zawodowe, średnie lub wyższe.
- Ponad **51% to osoby aktywne zawodowo** (dane na czerwiec 2025 r.).



ZAŁOŻENIA I POTENCJAŁ KANAŁU

- ❑ **Medium premium o konserwatywno-liberalnym profilu**, kierujemy przekaz do odbiorców ceniących wartości patriotyczne, historyczne i gospodarcze
- ❑ Kanał już dziś przyciąga zaangażowaną społeczność – **ponad 115 tys. subskrybentów** i **16,8 mln wyświetleń**, przy średnim czasie oglądania powyżej 12 minut (stan na wrzesień 2025 r., dane z oficjalnego kanału YouTube)
- ❑ Tworzymy **codzienne treści publicystyczne, analityczne i dokumentalne**
- ❑ Stawiamy na **niezależność: budujemy własne studio** i uruchamiamy **emisję treści na dorzeczy.pl**
- ❑ Format video rozwijany **organicznie** – w oparciu o **redakcję, ekspertów i AI**
- ❑ **Realna dźwignia wzrostu: 4 mln UU miesięcznie** z portalu **dorzeczy.pl** – **gotowa baza do konwersji**
- ❑ Rozwijamy **oryginalne treści**, które **trudno znaleźć w innych mediach** – także dzięki **AI i autorskim formatom**
- ❑ Kanał **YouTube Do Rzeczy** opiera się na **silnej marce redakcyjnej i jasno określonej tożsamości**
- ❑ Budujemy **unikalną pozycję na rynku** – opartą na **jakości, przewidywalnej narracji i braku skrajności**



PODEJŚCIE I FUNDAMENTY ROZWOJU

- ❑ Budujemy **własną, niezależną ścieżkę rozwoju**, opartą na dobrych praktykach – bez kopiowania konkurencji
- ❑ Zachowujemy **niezależność operacyjną i redakcyjną**, unikając dużych struktur i chaotycznych formatów
- ❑ Stawiamy na **wiarygodność, jakość i spokojną narrację** – bez krzykliwości, zgodnie z oczekiwaniami naszej społeczności

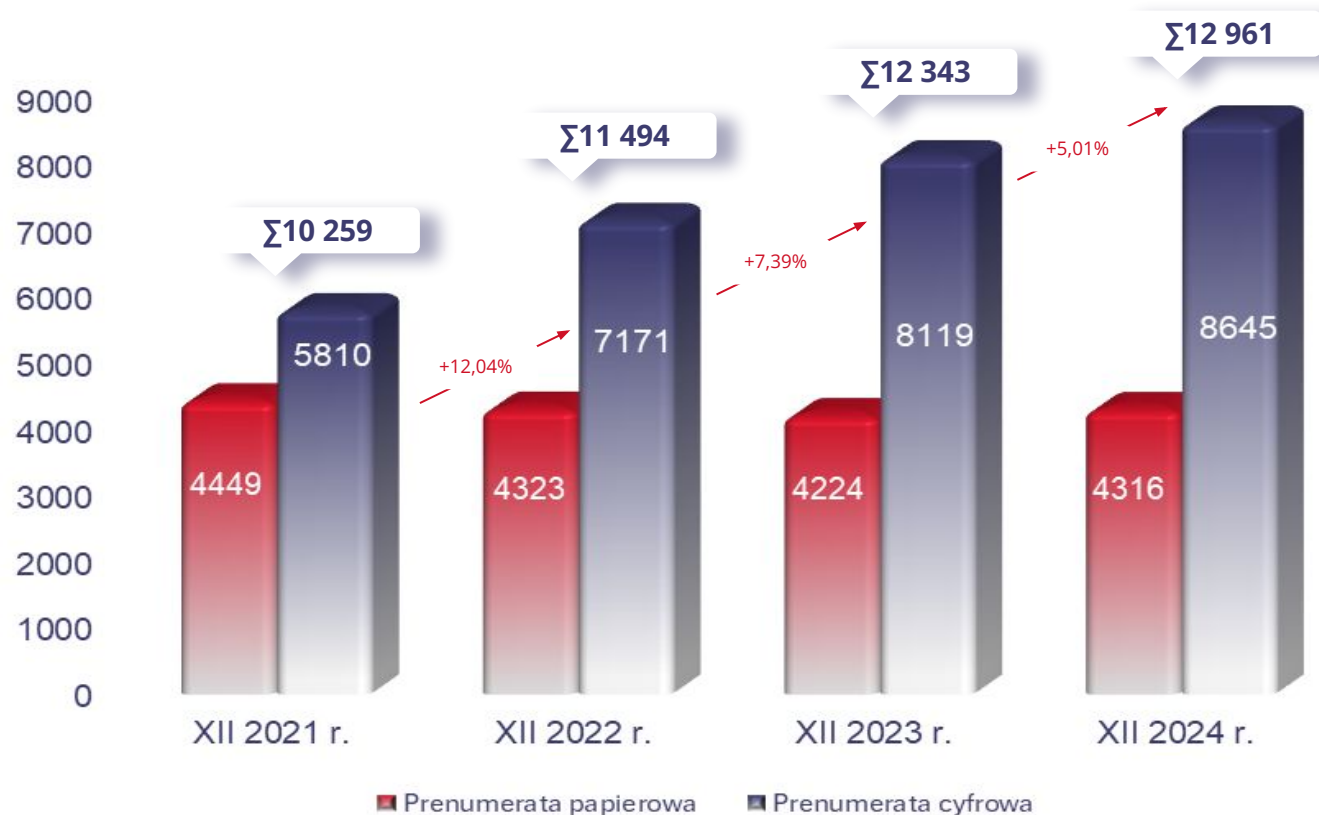
KLUCZOWE DZIAŁANIA I KANAŁY MONETYZACJI

- ❑ **Codzienna produkcja treści** (2–3 materiały dziennie) w różnych formatach: komentarz, wywiady, dokument
- ❑ Rozwój treści premium: **YouTube Memberships** i subskrypcje **DoRzeczy+**
- ❑ **Własna emisja video na dorzeczy.pl** – pełna kontrola nad treścią i reklamą
- ❑ **Personalizacja treści z wykorzystaniem AI** – segmentacja tematyczna i optymalizacja pod rekomendacje YouTube
- ❑ Rozwijamy także serie narracyjne, takie jak „**Historia DoRzeczy**” – łączące dorobek redakcyjny z nowoczesnym video
- ❑ **Integracja z marketplace i sponsoringiem** – przychody z produktów, usług i partnerstw
- ❑ Skalowalny model wzrostu – **bez potrzeby zwiększania kosztów stałych**, dzięki wykorzystaniu redakcji i własnej infrastruktury

KANAŁ YouTube DO RZECZY – CELE, WSKAŹNIKI I SKALOWALNOŚĆ MODELU

CEL		JAK ZAMIERZAMY TO OSIĄGNĄĆ
1	250 TYS. SUBSKRYBENTÓW W CIĄGU 2 LAT	Wzrost oparty na regularnej produkcji (codzienna produkcja 2-3 materiałów), organicznym zasięgach i 4 mln UU z portalu dorzeczy.pl
2	WZROST PRZYCHODÓW Z SUBSKRYPCJI I SPONSORINGU	Rozbudowa modeli płatnych : YouTube Memberships, DoRzeczy+, własna emisja video na portalu dorzeczy.pl
3	ŚREDNI CZAS OGLĄDANIA POWYŻEJ 10 MINUT	Wysoka retencja dzięki dłuższym, angażującym formatom i mocnym intro , które zatrzymują widza od pierwszych sekund
4	WYSOKI POTENCJAŁ KONWERSJI Z PORTALU DORZECZY.PL (4 MLN UU M-C)	Zbudowana już baza odbiorców gotowa do migracji na kanał video
5	MODEL SKALOWALNY BEZ WZROSTU KOSZTÓW STAŁYCH	Wykorzystanie istniejącej redakcji , narzędzi AI i gotowej infrastruktury technicznej

Wykres przedstawia liczbę subskrypcji prenumeraty papierowej i cyfrowej – **łącznie dla obu publikowanych czasopism** – odnotowaną **w grudniu** każdego roku w okresie 2021–2024 r.



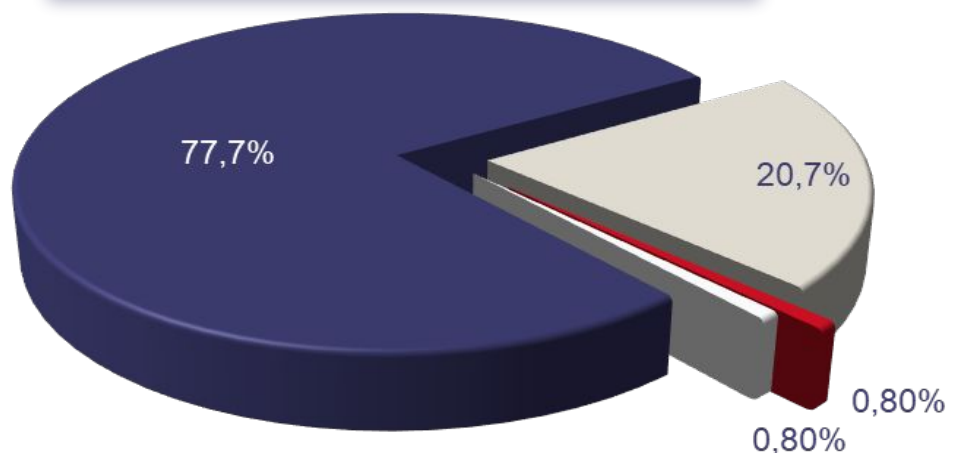
Jak wynika z powyższego wykresu, udział subskrybentów wersji cyfrowej systematycznie rośnie. Może to wynikać zarówno z ogólnego trendu rozwoju usług cyfrowych, jak i z faktu, że na stronie DoRzeczy.pl udostępniane są dodatkowe treści wykraczające poza wydania tygodnika i miesięcznika.

DO RZECZY S.A. – STRUKTURA PRZYCHODÓW

Na poniższym wykresie przedstawiono strukturę przychodów spółki w 2024 r. z podziałem na główne centra przychodowe oraz szczegółowe źródła przychodów wydawniczych. W 2024 roku spółka wygenerowała blisko 12,2 mln PLN przychodów ze sprzedaży. Dane pochodzą ze zbadanego przez biegłego rewidenta rocznego sprawozdania finansowego za 2024 r.

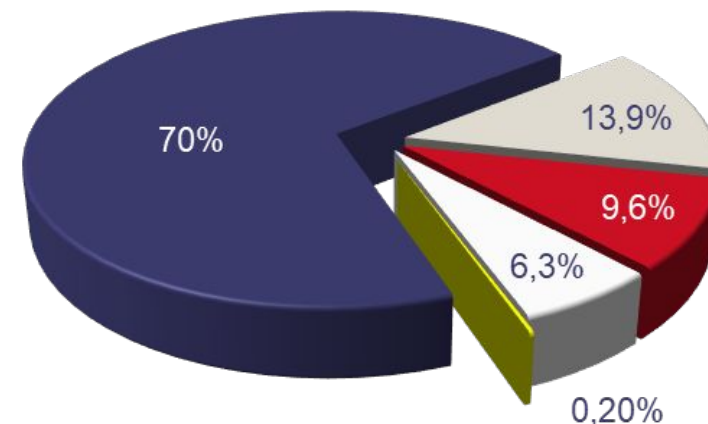
Głównym źródłem przychodów była działalność wydawnicza (77,7%), w ramach której dominowała sprzedaż egzemplarzowa prasy papierowej (70,0%). Pozostałe źródła tej kategorii obejmowały: sprzedaż prenumerat e-wydań (13,9%), prenumerat papierowych (9,6%), egzemplarzy e-wydań (6,3%) oraz udostępnianie treści (0,2%). Reklama online stanowiła 20,7% całkowitych przychodów, natomiast reklama prasowa oraz wydarzenia i inne źródła odpowiadały łącznie za mniej niż 2% przychodów spółki.

STRUKTURA PRZYCHODÓW SPÓŁKI W 2024 R.
(GŁÓWNE CENTRA PRZYCHODOWE)



■ Działalność wydawnicza ■ Reklama online ■ Reklama prasa ■ Wydarzenia i inne

STRUKTURA DZIAŁALNOŚCI WYDAWNICZEJ (2024 R.)



■ Sprzedaż egzemplarzowa – papierowa ■ Sprzedaż prenumerat e-wydań
■ Sprzedaż prenumerat papierowych ■ Sprzedaż egzemplarzy e-wydań
■ Udostępnianie treści

Źródło: Emitent

SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

Spółka prowadzi działalność od 2013 roku i utrzymuje stabilny poziom majątku, finansowanego kapitałem własnym oraz krótkoterminowym kapitałem nieoprocentowanym. Spółka nie korzysta z finansowania długoterminowego.

Na koniec 2024 roku aktywa obrotowe stanowiły blisko **94%** sumy bilansowej, a na dzień **30 czerwca 2025 roku – 87,2%**, z czego ponad **38%** stanowiły należności krótkoterminowe, a ponad **37%** – środki pieniężne. **Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosiła 6,5 mln PLN.**

Emitent generuje przychody w czterech podstawowych obszarach działalności:

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

W trakcie działalności spółki obserwowano fluktuacje wyniku netto – występowały zarówno okresy zysków, jak i strat. W poprzednich latach, jako spółka zależna **PMPG Polskie Media S.A.**, spółka realizowała liczne transakcje z jednostką dominującą, co wpływało na wynik finansowy Emitenta.

ZAŁOŻENIA FINANSOWE (PRO FORMA)

Dane **pro forma** mają charakter poglądowy i nie stanowią danych pochodzących ani ze sprawozdania finansowego spółki za 2024 rok, ani z raportu półrocznego za 2025 rok.

Wskazane wartości pro forma nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Ujęta w tabeli „**korekta**” nie ma charakteru błędu księgowego – obrazuje jedynie zmianę o charakterze analitycznym.

Dane te zostały przedstawione wyłącznie w celu zasymulowania sytuacji, w której spółka prowadziłaby działalność w 2024 roku oraz od stycznia do września 2025 roku, **niezależnie od spółki dominującej PMPG Polskie Media S.A.** Nie należy ich traktować jako podstawy do prognozowania wyników finansowych.

WYBRANE DANE SKRÓCONY RZiS ZA 2024 R.	DANE WG SF	KOREKTA	DANE PRO FORMA
	[W TYS. PLN]		
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY, W TYM:	12 172	1 641	13 813
— DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA	9 455	0	9 455
— SPRZEDAŻ REKLAM	2 622	1 641	4 263
— INNE PRZYCHODY	95	0	95
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	12 416	- 414	12 002
— AMORTYZACJA	32	0	32
— ZUŻYCIE MATERIAŁÓW I ENERGII	1 412	0	1 412
— USŁUGI OBCE	7 467	-414	7 053
— PODATKI I OPŁATY	13	0	13
— WYNAGRODZENIA	3 286	0	3 286
— UBEZPIECZENIA SPOŁECZNE I INNE ŚWIADCZENIA	111	0	111
— POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE	96	0	96
WYNIK OPERACYJNY	-244	2 055	1 810

WYBRANE DANE PÓŁROCZNY SKRÓCONY RZiS ZA 2025 R.	DANE WG SF	KOREKTA	DANE PRO FORMA
	[W TYS. PLN]		
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY, W TYM:	5 873	879	6 752
— DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA	4 739	0	4 739
— SPRZEDAŻ REKLAM	982	879	1 861
— INNE PRZYCHODY	152	0	152
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	6 952	-430	6 522
— AMORTYZACJA	37	0	37
— ZUŻYCIE MATERIAŁÓW I ENERGII	581	0	581
— USŁUGI OBCE	4 440	-430	4 010
— PODATKI I OPŁATY	9	0	9
— WYNAGRODZENIA	1 771	0	1 771
— UBEZPIECZENIA SPOŁECZNE I INNE ŚWIADCZENIA	73	0	73
— POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE	42	0	42
WYNIK OPERACYJNY	-1 079	1 309	230

Źródło: obliczenia własne Emitenta na podstawie danych księgowych spółki. Korekty mają charakter analityczny i dotyczą transakcji wewnątrzgrupowych.

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie reklamowy i informacyjny oraz nie stanowi podstawy do podjęcia decyzji o nabyciu akcji Do Rzeczy S.A. Memorandum Informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną akcji Do Rzeczy S.A. jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce oraz ofercie publicznej. Zapoznaj się z treścią Memorandum Informacyjnego i opisanymi tam czynnikami ryzyka. Memorandum Informacyjne jest dostępne na stronie dorzeczy.pl/gielda oraz www.platforma.dminc.pl.

W ramach **publicznej emisji** akcji serii „D” spółka **Do Rzeczy S.A.** pozyskała blisko **2 mln PLN** od ponad **300 inwestorów**, przy wycenie sięgającej **58,8 mln PLN*** (* Przy uwzględnieniu ceny emisyjnej akcji serii „D”, równej 55,00 PLN za akcję)

SPÓŁKA AKCYJNA

**DO
RZECZY**



Wolność słowa – wartość, która przyciąga inwestorów!
Dziękujemy za zaufanie!

Memorandum opublikowane 31.03.2025 r. Subskrypcja przeprowadzona za pośrednictwem platformy DM INC S.A.

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie reklamowy i informacyjny oraz nie stanowi podstawy do podjęcia decyzji o nabyciu akcji Do Rzeczy S.A. Memorandum Informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną akcji Do Rzeczy S.A. jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce oraz ofercie publicznej. Zapoznaj się z treścią Memorandum Informacyjnego i opisanymi tam czynnikami ryzyka. Memorandum Informacyjne jest dostępne na stronie dorzeczy.pl/gielda oraz www.platforma.dminc.pl.

TRYB OFERTY

1	FIRMA INWESTYCYJNA (DOM MAKLERSKI) LICENCJONOWANY PRZEZ KNF	▶	INC DOM MAKLEERSKI
2	TRYB EMISJI	▶	OFERTA PUBLICZNA NA PODSTAWIE MEMORANDUM INFORMACYJNEGO ZGODNIE Z ART. 37B USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ
3	MEMORANDUM DOSTĘPNE PUBLICZNIE	▶	WWW.DORZECZY.PL WWW.PLATFORMA.DMINC.PL
4	PROCES ZAPISÓW NA AKCJE W PEŁNI ZDALNY ZA POŚREDNICTWEM PLATFORMY OFERT PUBLICZNYCH DM INC S.A.	▶	LINK: PLATFORMA OFERT PUBLICZNYCH DOMU MAKLERSKIEGO INC

Zapis na Akcje Oferowane może zostać złożony wyłącznie za pośrednictwem Domu Maklerskiego INC S.A. (DM INC), **przez osobę, która zawarła z DM INC bezpłatną umowę o świadczenie usług maklerskich** w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

W celu zawarcia takiej umowy należy **założyć i aktywować Konto Inwestora na Platformie Ofert Publicznych DM INC S.A.**, dostępnej pod adresem: platforma.dminc.pl/ lub skontaktować się bezpośrednio z DM INC S.A. e-mail: emisje@dminc.pl

HARMONOGRAM OFERTY

1	START ZAPISÓW NA AKCJE	▶	13 PAŹDZIERNIKA 2025 R., OD GODZ. 10:00
2	ZAKOŃCZENIE ZAPISÓW NA AKCJE	▶	5 GRUDNIA 2025 R., DO GODZ. 16:00
3	PRZYDZIAŁ AKCJI	▶	DO 9 GRUDNIA 2025 R.
4	EWENTUALNY ZWROT INWESTOROM NADPŁACONYCH KWOT W PRZYPADKU NADSUBSKRYPCJI	▶	DO 18 GRUDNIA 2025 R.
5	PLANOWANY TERMIN ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE DO ASO NEWCONNECT (GPW)	▶	I KWARTAŁ 2026 R.

Zapis na Akcje można złożyć w Domu Maklerskim INC S.A. oraz opłacić zgodnie z zasadami dystrybucji opisanymi **w rozdziale IV, pkt 11 Memorandum Informacyjnego** z dnia **10 października 2025 r.**

KLUCZOWE PARAMETRY EMISJI I RODZAJ OFEROWANYCH AKCJI

1	SERIA EMISJI AKCJI OFEROWANYCH	▶	„E”
2	LICZBA OFEROWANYCH AKCJI	▶	OD 10 DO 54 823 SZT.
3	RODZAJ AKCJI OFEROWANYCH	▶	AKCJE ZWYKŁE NA OKAZICIELA
4	PRAWA Z AKCJI OFEROWANYCH	▶	PEŁNE PRAWA MAJĄTKOWE I KORPORACYJNE – NIEUPRZYWILEJOWANE
5	CENA EMISYJNA ZA AKCJE OFEROWANE	▶	57,00 PLN
6	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI OFEROWANYCH	▶	0,10 PLN
7	MAKSYMALNA WARTOŚĆ EMISJI BRUTTO	▶	DO 3 124 911,00 PLN (MAKSYMALNA WARTOŚĆ WPŁYWÓW Z OFERTY PUBLICZNEJ)
8	MINIMALNA WARTOŚĆ JEDNORAZOWEGO ZAPISU NA AKCJE	▶	1 140,00 PLN, CO ODPOWIADA 20 AKCJOM SERII „E”

Na podstawie uchwały nr 1/09/2025 z 18 września 2025 r. zarządu spółki w sprawie **podwyższenia kapitału zakładowego** w ramach kapitału docelowego poprzez **emisję akcji serii „E”, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru** w całości oraz **zmiany statutu spółki**, w ramach **oferty publicznej** oferowanych jest **od 10 do 54 823 akcji serii „E”** („Akcje Oferowane”, „Akcje”). **Cena emisyjna Akcji** została ustalona na poziomie **57,00 PLN za jedną akcję** („Cena Emisyjna”). **Rada nadzorcza** wyraziła zgodę na ustalenie przez **zarząd ceny emisyjnej akcji serii „E”** na podstawie **uchwały nr 1/09/2025 z 17 września 2025 r.**

DO RZECZY S.A. – STRUKTURA EMISJI I INFORMACJE O OFERCIE PUBLICZNEJ

OBSZAR INWESTYCJI (CELE EMISYJNE)		2026 R.
		[PLN]
1	ROZWÓJ KANAŁU YOUTUBE I TREŚCI WIDEO PREMIUM	700 000 PLN
2	ROZBUDOWA PORTALU DORZECZY.PL	336 500 PLN
3	ROZWÓJ SOCIAL MEDIÓW	192 000 PLN
4	ROZWÓJ DZIAŁÓW REDAKCYJNYCH (M.IN. EKONOMICZNO-GOSPODARCZY)	1 044 000 PLN
5	E- COMMERCE W TYM ROZWÓJ SUBSKRYPCJI I MARKETING	432 000 PLN
6	ORGANIZACJA WYDARZEŃ	180 000 PLN
7	ROZWÓJ BIURA REKLAMY	240 411 PLN
CEL EMISYJNY ŁĄCZNIE		3 124 911 PLN

Emitent zaznacza, że wskazane cele emisyjne mogą ulec zmianie – zarówno w zakresie przewidywanych nakładów, jak i terminu realizacji – jeżeli Zarząd spółki zidentyfikuje inne inwestycje, które w jego ocenie w lepszy sposób przyczynią się do wzrostu wartości spółki. W przypadku niepozyskania pełnej kwoty w drodze emisji akcji, Emitent rozważa alternatywne formy finansowania inwestycji, w szczególności w ramach finansowania dłużnego.

STRUKTURA AKCJONARIATU PRZED EMISJĄ AKCJI SERII „E”

AKCJONARIUSZ	SERIA AKCJI	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW NA WZA	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW NA WZA
PMPG POLSKIE MEDIA S.A.	A1/ A3	804 700	804 700	73%	73%
PAWEŁ A. LISICKI	A / C	68 072	68 072	6,2%	6,2%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	A/ A2/ B/ C/ D	230 052	230 052	20,9%	20,9%
ŁĄCZNIE		1 102 824	1 102 824	100%	100%

STRUKTURA AKCJONARIATU PO EMISJI AKCJI SERII „E” (W WARIANCIE MAKSYMALNYM)

AKCJONARIUSZ	SERIA AKCJI	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW NA WZA	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW NA WZA
PMPG POLSKIE MEDIA S.A.	A1/ A3	804 700	804 700	69,5%	69,5%
PAWEŁ A. LISICKI	A / C	68 072	68 072	5,9%	5,9%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	A/ A2/ B/ C/ D	230 052	230 052	19,9%	19,9%
AKCJONARIUSZE EMISJI SERII „E”	E	54 823	54 823	4,7%	4,7%
ŁĄCZNIE		1 157 647	1 157 647	100%	100%

POLITYKA DYWIDENDOWA – CO WARTO WIEDZIEĆ

1	SPÓŁKA NIE PRZYJĘŁA FORMALNEJ POLITYKI DYWIDENDOWEJ (NA DZIEŃ PUBLIKACJI MEMORANDUM INFORMACYJNEGO)	TO OZNACZA, ŻE NIE MA Z GÓRY USTALONEJ REGUŁY DOTYCZĄCEJ WYPŁAT ZYSKÓW. NA DZIŚ SPÓŁKA KONCENTRUJE SIĘ NA ROZWOJU I REINWESTYCJI ZYSKÓW , CO OZNACZA, ŻE PRIORYTETEM JEST WZROST WARTOŚCI SPÓŁKI I JEJ DALSZY ROZWÓJ.
2	DECYZJA O WYPŁACIE DYWIDENDY*	DECYZJA O WYPŁACIE DYWIDENDY PODEJMOWANA JEST RAZ W ROKU PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY, NA PODSTAWIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I REKOMENDACJI ZARZĄDU.
3	GDY AKCJONARIUSZE ZATWIERDZĄ WYPŁATĘ DYWIDENDY	JEŚLI DYWIDENDA ZOSTANIE PRZYZNANA , BĘDZIE WYPŁACANA W POLSKICH ZŁOTYCH WSZYSTKIM AKCJONARIUSZOM – W TYM RÓWNIEŻ POSIADACZOM AKCJI SERII „E”, NA TYCH SAMYCH ZASADACH, CO POZOSTAŁE SERIE AKCJI.

* Warunkiem koniecznym do podjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (WZA) Do Rzeczy S.A. decyzji o wypłacie dywidendy jest wypracowanie dodatniego wyniku finansowego na koniec roku obrotowego. W pierwszym półroczu 2025 roku spółka wykazała stratę netto w wysokości 1 079 tys. PLN.

STRATEGIA WYJŚCIA Z INWESTYCJI W AKCJE DO RZECZY S.A.

1	CO SIĘ DZIEJE PO ZAKUPIE AKCJI SERII „E”?	INWESTOR STAJE SIĘ AKCJONARIUSZEM DO RZECZY S.A. – OBEJMUJE AKCJE SPÓŁKI PLANUJĄCEJ DEBIUT NA RYNKU NEWCONNECT (ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU GPW).
2	KIEDY BĘDZIE MOŻNA SPRZEDAĆ AKCJE?	PO DEBIUCIE GIEŁDOWYM PLANOWANYM NA PIERWSZĄ POŁOWĘ 2026 R., AKCJE DO RZECZY S.A. ZNAJDĄ SIĘ W PUBLICZNYM OBROcie NA RYNKU NEWCONNECT – BĘDZIE JE MOŻNA SPRZEDAĆ LUB DOKUPIĆ PRZEZ RACHUNEK MAKLERSKI. PRZY CZYM CENA BĘDZIE ZALEŻNA OD POPYTU I PODAŻY NA GIEŁDZIE.
3	CZY DA SIĘ SPRZEDAĆ AKCJE WCZEŚNIEJ?	NA RAZIE AKCJE NIE SĄ JESZCZE NOTOWANE NA GIEŁDZIE , WIĘC NIE MOŻNA ICH SPRZEDAĆ W SYSTEMIE GIEŁDOWYM – MOŻLIWA JEST JEDYNIE SPRZEDAŻ PRYWATNA (NP. NA PODSTAWIE UMOWY CYWILNOPRAWNEJ).
4	CZY SPÓŁKA ODKUPI AKCJE?	SPÓŁKA NIE PRZEWIDUJE WYKUPU AKCJI , ZATEM DECYZJA O SPRZEDAŻY LUB ZATRZYMANIU AKCJI BĘDZIE NALEŻEĆ WYŁĄCZNIE DO INWESTORA.

KLUCZOWE RYZYKA INWESTYCYJNE

Inwestorzy, którzy zamierzają podjąć decyzje inwestycyjne związane z papierami wartościowymi spółki, powinni przeanalizować czynniki ryzyka szczegółowo opisane w Memorandum Informacyjnym. Ziszczenie się któregośkolwiek z tych czynników może mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez spółkę oraz jej wyniki finansowe. Poniżej przedstawiono wybrane czynniki ryzyka:

OBSZAR RYZYKA	OPIS ZAGROZENIA	DZIAŁANIA SPÓŁKI
ZMIENNOŚĆ KURSU AKCJI	Możliwy spadek wartości rynkowej akcji po debiucie. Potencjalna utrata części/całości zainwestowanego kapitału.	Transparentna strategia wzrostu, rzetelna wycena, realistyczna komunikacja z rynkiem.
BRAK PŁYNNOŚCI INWESTYCJI	Akcje przed debiutem giełdowym nie są notowane – ograniczona możliwość ich zbycia.	Procedura wejścia na NewConnect w 2026 r., zgodność z wymogami ASO, zmiana statutu i rady nadzorczej (5 członków).
BRAK WYPŁATY DYWIDENDY	Brak gwarancji wypłaty dywidendy – decyzja należy do WZA i większościowego akcjonariusza (PMPG Polskie Media S.A.).	W spółce nie została przyjęta formalna polityka dywidendowa. W przypadku osiągnięcia dodatniego wyniku finansowego w kolejnych okresach Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może rozważyć podjęcie uchwały w sprawie wypłaty dywidendy.

DO RZECZY S.A. – KLUCZOWE RYZYKA I JAK SĄ ADRESOWANE

KLUCZOWE RYZYKA INWESTYCYJNE

Inwestorzy, którzy zamierzają podjąć decyzje inwestycyjne związane z papierami wartościowymi spółki, powinni przeanalizować czynniki ryzyka szczegółowo opisane w Memorandum Informacyjnym. Ziszczenie się któregośkolwiek z tych czynników może mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez spółkę oraz jej wyniki finansowe. Poniżej przedstawiono wybrane czynniki ryzyka:

OBSZAR RYZYKA	OPIS ZAGROZENIA	DZIAŁANIA SPÓŁKI
ODMOWA WPROWADZENIA AKCJI DO OBROTU	GPW może odmówić wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu (ASO), nawet jeśli emitent spełni wszystkie wymogi formalne.	Spółka podejmuje działania minimalizujące to ryzyko – spełnia wymogi formalne, wprowadza zmiany w statucie, rozszerza skład rady nadzorczej i współpracuje z Grupą Kapitałową INC S.A.
POTRZEBA DODATKOWEGO KAPITAŁU	Możliwa konieczność pozyskania dodatkowego kapitału w drodze emisji nowych akcji, uzależniona od warunków rynkowych.	Realizacja strategii stopniowego usamodzielniania się od PMPG Polskie Media S.A., rozwój własnych struktur operacyjnych oraz elastyczne podejście do planowania i finansowania rozwoju.
RYZYSKO PODAŻY AKCJI OBJĘTYCH PO NIŻSZEJ CENIE	W przyszłości do obrotu mogą trafić akcje objęte po niższej cenie niż cena emisyjna akcji serii „E” – w tym akcje serii „A”, „A1”, „A3” i „C” (0,10 PLN), akcje serii „B” i „A2” (49,26 PLN) oraz akcje serii „D” (55,00 PLN) – co może wywołać presję podażową i wpłynąć na kurs rynkowy akcji.	Akcje serii „A1” (810 000 akcji w posiadaniu PMPG Polskie Media S.A.) nie będą wprowadzane do obrotu przez okres co najmniej 12 miesięcy od debiutu spółki na rynku NewConnect.

KLUCZOWE RYZYKA INWESTYCYJNE

Inwestorzy, którzy zamierzają podjąć decyzje inwestycyjne związane z papierami wartościowymi spółki, powinni przeanalizować czynniki ryzyka szczegółowo opisane w Memorandum Informacyjnym. Ziszczenie się któregośkolwiek z tych czynników może mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez spółkę oraz jej wyniki finansowe. Poniżej przedstawiono wybrane czynniki ryzyka:

OBSZAR RYZYKA	OPIS ZAGROZENIA	DZIAŁANIA SPÓŁKI
POLITYCZNE I ŚWIATOPOGLĄDOWE	Zmiana rządu, możliwe ograniczenie współpracy z instytucjami publicznymi (np. reklamy MSP, kampanie społeczne).	Dywersyfikacja klientów reklamowych, rozwój współpracy z sektorem prywatnym.
ZMIENIAJĄCE SIĘ TRENDY MEDIALNE	Spadek zainteresowania prasą drukowaną, zmiana oczekiwań odbiorców treści.	Rozwój portalu DoRzeczy.pl, aplikacje mobilne, wideo, podcasty, subskrypcje cyfrowe.
SILNA KONKURENCJA RYNKOWA	Dużi gracze medialni mają większe zasoby finansowe i technologiczne, możliwa wojna cenowa na rynku reklam.	Pozycjonowanie niszowe, profil konserwatywno-opiniotwórczy, lojalna społeczność czytelników.
ZALEŻNOŚĆ OD GRUPY PMPG POLSKIE MEDIA S.A.	Outsourcing usług (IT, reklama, księgowość) do spółek z grupy PMPG Polskie Media S.A. – ryzyko operacyjne i kosztowe.	Budowa własnych działów operacyjnych – m.in. sprzedaży reklam i wsparcia technicznego (docelowo 6-osobowy zespół).

KLUCZOWE RYZYKA INWESTYCYJNE

Inwestorzy, którzy zamierzają podjąć decyzje inwestycyjne związane z papierami wartościowymi spółki, powinni przeanalizować czynniki ryzyka szczegółowo opisane w Memorandum Informacyjnym. Ziszczenie się któregośkolwiek z tych czynników może mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez spółkę oraz jej wyniki finansowe. Poniżej przedstawiono wybrane czynniki ryzyka:

OBSZAR RYZYKA	OPIS ZAGROZENIA	DZIAŁANIA SPÓŁKI
UTRATA KLUCZOWYCH OSÓB	Odejście znanych publicystów lub redaktorów może wpłynąć na jakość treści i przywiązanie czytelników.	Emisja akcji serii C (objęte przez 18 osób, 4,1% kapitału zarejestrowanego), lojalizacja zespołu, wspólnota celów.
RYZYKA PRAWNE (POZWY)	Możliwe roszczenia o naruszenie dóbr osobistych.	Zachowanie standardów dziennikarskich, weryfikacja statusu prawnego treści.
PRZETERMINOWANE NALEŻNOŚCI	Ryzyko pogorszenia płynności w przypadku opóźnień w płatnościach od kontrahentów.	Dywersyfikacja klientów, tworzenie odpisów, monitoring należności.
RYZYKO ZMIAN PRAWA PRACY I PODATKÓW	Wzrost kosztów zatrudnienia (np. płaca minimalna, opodatkowanie umów B2B), niepewność podatkowa.	Śledzenie zmian legislacyjnych, elastyczna struktura zatrudnienia, konserwatywne podejście do kosztów.

INFORMACJA O PAKIECIE SUBSKRYPCYJNYM DLA AKCJONARIUSZY SERII „E”

Każdy inwestor, który zapisze się na akcje serii „E” Do Rzeczy S.A. **do 5 grudnia 2025 r.** i na skutek przydziału akcji zostanie akcjonariuszem spółki, **otrzyma dodatkowe świadczenie w postaci rocznego dostępu do subskrypcji cyfrowej DO RZECZY+ wraz z towarzyszącymi materiałami dodatkowymi.**



1. ROCZNĄ SUBSKRYPCJĘ CYFROWĄ DO RZECZY+, ZAWIERAJĄCĄ:

- ❑ cyfrowe wydania tygodnika „**Do Rzeczy**” oraz miesięcznika „**Historia Do Rzeczy**” (w formacie PDF, MOBI, EPUB oraz do czytania online na portalu DoRzeczy.pl),
- ❑ dodatkowe artykuły autorstwa cenionych publicystów, m.in. **Pawła Lisickiego, Rafała A. Ziemkiewicza, Łukasza Warzechy, Piotra Goćka, Piotra Semki, Piotra Gabryela, Piotra Zychowicza,**
- ❑ dostęp do programów wideo redakcji, takich jak „**Polska Do Rzeczy**” z udziałem Pawła Lisickiego i Rafała A. Ziemkiewicza oraz „**Antysystem**” z udziałem Pawła Lisickiego i Wojciecha Cejrowskiego,
- ❑ dwa e-booki: „**Alfabet Do Rzeczy**” (autorskie zestawienie publicystów) oraz „**Hity Do Rzeczy 2024**” (najlepsze felietony i teksty roku).

2. ZAPROSZENIA NA WYDARZENIA REDAKCYJNE ORGANIZOWANE PRZEZ DO RZECZY S.A.:

- ❑ konferencje oraz panele dyskusyjne z udziałem zespołu redakcyjnego i zaproszonych ekspertów,
- ❑ spotkania umożliwiające networking, wymianę doświadczeń oraz bezpośrednie poznanie zespołu redakcyjnego.

3. WARUNKI KORZYSTANIA ZE ŚWIADCZENIA:

- ❑ **Aktywacja cyfrowej subskrypcji oraz uzyskanie dostępu do materiałów dodatkowych** nastąpi po zakończeniu okresu przyjmowania zapisów i dokonaniu przydziału akcji serii „E”, **którego termin przypada na 9 grudnia 2025 r.**
- ❑ **W ciągu 14 dni od dnia przydziału akcji**, na adres e-mail wskazany podczas rejestracji inwestor otrzyma wiadomość zawierającą **szczegółową instrukcję dotyczącą aktywacji świadczenia.**
- ❑ Świadczenie obowiązuje **od 1 stycznia 2026 r. do 31 grudnia 2026 r.** i obejmuje **dostęp do subskrypcji cyfrowej oraz możliwość udziału w wybranych wydarzeniach redakcyjnych.**
- ❑ **Dostęp do dodatkowych materiałów publicystycznych** realizowany będzie za pośrednictwem **specjalnej strefy premium**, dostępnej wyłącznie dla zarejestrowanych użytkowników portalu DoRzeczy.pl, którzy aktywowali pakiet.
- ❑ **Świadczenie udostępniane jest akcjonariuszom Do Rzeczy S.A. nieodpłatnie i ma charakter dodatkowy, informacyjno-promocyjny.** Wartość pakietu, ustalona na podstawie ceny katalogowej subskrypcji DO RZECZY+, wynosi 329,80 zł brutto. Cena ta może różnić się od ofert promocyjnych dostępnych na stronie subskrypcyjnej.
- ❑ **Świadczenie nie stanowi elementu oferty publicznej w rozumieniu przepisów prawa i nie wpływa na warunki nabycia akcji.**
- ❑ W przypadku pytań prosimy o kontakt z **Działem Prenumeraty PMPG Polskie Media S.A. e-mail: prenumerata@pmpg.pl** lub telefonicznie: **+48 508 040 882.**
- ❑ Informacje o komercyjnej wersji subskrypcji DO RZECZY+ dostępne pod adresem: **subskrypcja.dorzeczy.pl** (zawartość świadczenia inwestorskiego może różnić się od oferty handlowej).

DZIAŁ RELACJI INWESTORSKICH DO RZECZY S.A.

- ❑ e-mail: relacje-inwestorskie@dorzeczy.pl
- ❑ MEMORANDUM INFORMACYJNE DOSTĘPNE:
 - ➔ PLATFORMA OFERT PUBLICZNYCH DOMU MAKLERSKIEGO INC S.A.: www.platforma.dminc.pl
 - ➔ WWW DO RZECZY S.A.: dorzeczy.pl/gielda

ZAPRASZAMY DO ODWIEDZENIA I ŚLEDZENIA NAS POPRZEC INTERAKTYWNE LOGO:



Ruszyła publiczna emisja akcji Do Rzeczy S.A.!

Zainwestuj, zanim spółka zadebiutuje na rynku NewConnect

SPÓŁKA AKCYJNA

DO RZECZY

Dowiedz się więcej: www.dorzeczy.pl/gielda

Wolność słowa – wartość, która przyciąga inwestorów



Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie reklamowy i informacyjny oraz nie stanowi podstawy do podjęcia decyzji o nabyciu akcji Do Rzeczy S.A. Memorandum Informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną akcji Do Rzeczy S.A. jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce oraz ofercie publicznej. Zapoznaj się z treścią Memorandum Informacyjnego i opisanymi tam czynnikami ryzyka. Memorandum Informacyjne jest dostępne na stronie dorzeczy.pl/gielda oraz www.platforma.dminc.pl.