

SPÓŁKA AKCYJNA

DO RZECZY

SUPLEMENT NR 1

DO MEMORANDUM INFORMACYJNEGO

DO RZECZY S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

24 KWIETNIA 2025 R.

Suplement nr 1
z 24 kwietnia 2025 r.
do Memorandum Informacyjnego
DO RZECZY S.A. z siedzibą w Warszawie
Opublikowanego w dniu 31 marca 2025 r.
w związku z Ofertą Publiczną od 10 do 90 910 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Pojęcia pisane w niniejszym Suplemencie wielką literą mają znaczenie nadane im w Memorandum Informacyjnym, zgodnie z częścią „Definicje i objaśnienia skrótów”.

Stosownie do postanowień Memorandum Informacyjnego, osobie która wyraziła zgodę na nabycie Akcji Oferowanych (złożyła zapis) przed udostępnieniem Suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody. Wycofanie zgody należy przekazać Firmie Inwestycyjnej w formie oświadczenia na piśmie, w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia Suplementu, tj. do dnia **28 kwietnia 2025 r.** włącznie. Oświadczenie o wycofaniu zgody należy przekazać drogą elektroniczną, na adres e-mail DM INC **platforma@dminc.pl**. Oświadczenie powinno zostać podpisane przez Inwestora przy wykorzystaniu kwalifikowanego podpisu elektronicznego lub podpisu zaufanego (w ramach profilu zaufanego ePUAP). Oświadczenie może zostać także złożone osobiście w siedzibie DM INC w Poznaniu. Wzór oświadczenia o wycofaniu zgody stanowi **załącznik nr 5 do Memorandum Informacyjnego opublikowanego na stronie internetowej DM INC S.A.: <https://platforma.dminc.pl/campaigns/do-rzeczy>.**

W przypadku wycofania zgody na nabycie Akcji w związku z publikacją Suplementu do Memorandum Informacyjnego, dokonane wpłaty zostaną zwrócone w terminie do 7 dni roboczych od dnia dostarczenia do DM INC, na zasadach określonych w Memorandum, oświadczenia o wycofaniu zgody na nabycie Akcji Oferowanych. Wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Suplement został sporządzony w związku:

- a) ze zidentyfikowaniem nowych znaczących czynników oraz informacji mogących mieć charakter błędu lub niedokładności oraz
- b) z podjęciem przez Spółkę decyzji co do przyszłych działań promocyjnych związanych z ofertą.

Zmiana nr 1

W Memorandum w rozdziale II. Czynniki Ryzyka pkt 4. „Czynniki ryzyka związane z instrumentami finansowymi i inne czynniki istotne dla oceny Oferty Publicznej i związanego z nią ryzyka” dla zachowania pełności prezentowanych informacji uzupełniony został czynnik ryzyka pkt. 4.3. „Ryzyko związane z brakiem wypłaty dywidendy”, o informację na temat straty netto zrealizowanej w roku 2022.

(Dodana treść została wyróżniona pogrubioną czcionką)

Jest:

Ryzyko związane z brakiem wypłaty dywidendy

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

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

Dodatkowo należy zwrócić uwagę, że spółką dominującą Emitenta jest PMPG Polskie Media S.A., która posiada 75,8% zaangażowanie w kapitale zakładowym Spółki i prawo do takiego samego udziału w głosach na WZA (przy uwzględnieniu niezarejestrowanych na dzień Memorandum podwyższeń kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B i C). 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 najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, którego porządek obrad obejmie zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok 2024, zostanie poddana pod głosowanie uchwała o pokryciu straty za rok 2024. ZWZA odbędzie się w 2 kw. 2025 r.**

Zmiana nr 2

W Memorandum w rozdziale II. Czynniki Ryzyka pkt 4. „Czynniki ryzyka związane z instrumentami finansowymi i inne czynniki istotne dla oceny Oferty Publicznej i związanego z nią ryzyka” dodano nowy czynnik ryzyka z numerem 4.6. „Ryzyko odstąpienia od ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu”.

Jest (nowy czynnik ryzyka):

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

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

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

Zmiana nr 3

W Memorandum w rozdziale II. Czynniki Ryzyka pkt 4. „Czynniki ryzyka związane z instrumentami finansowymi i inne czynniki istotne dla oceny Oferty Publicznej i związanego z nią ryzyka” uzupełniono treść czynnika ryzyka pkt. 4.5. „Ryzyko związane z brakiem spełnienia wymogów wprowadzenia akcji do obrotu” o informację związane z koniecznością wykonania czynności w KDPW przed ubieganiem się o wprowadzenie akcji do obrotu w ASO NewConnect.

(Dodana treść została wyróżniona pogrubioną czcionką)

Jest:

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

Emitent zamierza rozpocząć procedurę ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w 2025 roku. Celem złożenia wniosku o prowadzenie akcji do obrotu w ASO NewConnect konieczne jest spełnienie przez Spółkę określonych przepisami prawa wymogów.

Jednym z nich jest zapewnienie odpowiedniego rozproszenia akcji. Wnioskiem o wprowadzenie do obrotu objętych musi być minimum 15% wszystkich akcji Spółki. Na dzień Memorandum (przy uwzględnieniu niezarejestrowanych w KRS akcji serii B i C) warunek ten jest spełniony. Objęte wnioskiem o wprowadzenie do obrotu mają być akcje serii A i B, które stanowią 20% wszystkich akcji Spółki. W przypadku gdy akcje mające być objęte wnioskiem o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect będą stanowiły 15% wszystkich akcji Spółki, bez udziału akcji serii A, akcje serii A takim wnioskiem nie zostaną objęte.

W ramach akcji objętych wnioskiem o wprowadzenie do obrotu minimum 15% z nich musi być w posiadaniu minimum 25 osób, gdzie każda z tych osób posiada nie więcej niż 5% udziału w akcjach objętych wnioskiem. Na dzień Memorandum 25,02% z akcji serii A i B jest w posiadaniu 13 osób niepowiązanych, gdzie każda posiada nie więcej niż 5% udziału w akcjach serii A i B. W związku z powyższym nie jest spełniony warunek rozproszenia w zakresie liczby akcjonariuszy.

Istnieje ryzyko, iż pomimo przeprowadzenia Oferty Publicznej warunek rozproszeniowy nie zostanie spełniony. W takim wypadku konieczne będzie przeprowadzenie dodatkowej emisji akcji lub sprzedaż akcji przez obecnych akcjonariuszy.

Dodatkowo, celem spełnienia wymogu formalnego wprowadzenia akcji do obrotu, Spółka będzie musiała zawrzeć z KDPW umowy o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych, a zawarcie tej umowy będzie wymagało upoważnienia zawartego w uchwale walnego zgromadzenia Spółki, wobec czego Spółka będzie zobowiązana do zwołania walnego zgromadzenia, które będzie głosowało nad podjęciem ww. uchwały. W związku z faktem, iż istotnym akcjonariuszem Spółki jest PMPG Polskie Media S.A. nie występuje ryzyko nieprzyjęcia takiej uchwały przez WZA. Emitent zakłada, że stosowana uchwała zostanie podjęta na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, którego porządek obrad obejmie również zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok 2024, a które odbędzie się w 2 kw. 2025 r.

Zmiana nr 4

W Memorandum w rozdziale II. Czynniki Ryzyka pkt 2. „Czynniki ryzyka o charakterze finansowym” dodano czynnik ryzyka:

3.3 Ryzyko związane ze spadkiem przychodów ze sprzedaży reklam w 2024 r.

Zgodnie z danymi prezentowanymi w rozdziale V. pkt 13.2. Memorandum jednym z głównych źródeł przychodów Spółki jest sprzedaż reklam, które to przychody charakteryzują się powtarzalnością i regularnością, a dzięki wykorzystaniu reklamy programatycznej Emitent uzyskuje stabilne źródło comiesięcznych przychodów. Jednocześnie w prezentowanych w tym rozdziale strukturach przychodów wskazano, że udział przychodów ze sprzedaży reklam w 2024 spadł o 14 punktów procentowych w stosunku do roku 2023, przy równoczesnym spadku wartości przychodów ogółem z 15,4 mln PLN w 2023 roku do 12,2 mln PLN w 2024 roku. Spadek przychodów znalazł przełożenie w wygenerowanej stracie ze sprzedaży w 2024 roku względem zysku ze sprzedaży w roku 2023 (zgodnie z danymi prezentowanymi w pkt. 13.5.2. Memorandum). Analizując dane pro forma prezentowane w pkt. 13.5.2. Memorandum można zauważyć również spadek rentowności do 7,1% w 2024 roku (w roku 2023 było to 33,9%, a w 2022 roku 38,5%). Spadek rentowności oraz wygenerowana strata na sprzedaży w 2024 roku spowodowane były m.in. wygenerowaniem mniejszych przychodów ze sprzedaży reklam niż w latach poprzednich. Spadek rentowności nie wynikał ze wzrostu kosztów działalności. Większość kosztów Emitenta to koszty stałe, zaliczają się do nich przede wszystkim koszty zatrudnienia i współprac z autorami treści.

W 2024 roku przychody Spółki ze sprzedaży reklam spadły do 2,6 mln PLN z 5,3 mln PLN w 2023 roku. 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 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). 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 postrzega spadek przychodów ze sprzedaży reklam w 2024 roku jako zdarzenie jednorazowe i wskazuje, że analizując wstępne szacunki wyników za 1 kw. 2025 roku sytuacja nie uległa zmianie. 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 r. 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.

Zmiana nr 5

W związku z podjęciem przez Spółkę decyzji o wprowadzeniu działań promocyjnych związanych z Ofertą Publiczną w rozdziale IV Memorandum dodano nowy pkt.:

11.11. Działania promocyjne związane z ofertą

Emitent wskazuje, że każdy z Inwestorów, który nabędzie minimalną liczbę akcji w ofercie publicznej, tj. co najmniej 20 akcji o wartości emisyjnej 1 100,00 PLN, otrzymają od Spółki następujące bezpłatne bonusy:

1. Roczny dostęp do subskrypcji DoRzeczy+, zawierającej:

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

2. Zaproszenia na wydarzenia redakcyjne organizowane przez DO RZECZY S.A., w tym:

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

Aktywacja cyfrowej subskrypcji oraz uzyskanie dostępu do materiałów dodatkowych nastąpi po zakończeniu okresu przyjmowania zapisów i dokonaniu przydziału akcji serii „D”, którego termin przypada na 4 czerwca 2025 r.

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

Świadczenie obowiązuje od 1 lipca 2025 r. do 30 czerwca 2026 r. i obejmuje dostęp do subskrypcji cyfrowej oraz możliwość udziału w wybranych wydarzeniach redakcyjnych.

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

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

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

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

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

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

W związku z powyższą zmianą wprowadzoną w zasadach dystrybucji zmianie uległo oświadczenie Firmy Inwestycyjnej zawarte w Rozdziale III Memorandum.

Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej:

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

Podpis za Emitenta:

Katarzyna Gintrowska-Lisiecka – Prezes Zarządu Spółki

//dokument podpisany elektronicznie//

Paweł Lisicki - Wiceprezes Zarządu

//dokument podpisany elektronicznie//

Podpis za Firmę Inwestycyjną:

Wiceprezes Zarządu Firmy Inwestycyjnej – Sebastian Huczek

//dokument podpisany elektronicznie//

Wiceprezes Zarządu Firmy Inwestycyjnej – Piotr Zygmanski

//dokument podpisany elektronicznie//