

**STANOWISKO ZARZĄDU "NETIA" SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
DOTYCZĄCE WEZWANIA DO ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ AKCJI "NETIA"
SPÓŁKA AKCYJNA, OGŁOSZONEGO W DNIU 23 GRUDNIA 2020 R. PRZEZ CYFROWY
POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ WARSZAWIE**

Zarząd "Netia" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("**Spółka**"), działając na podstawie art. 80 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r., poz. 2080) ("**Ustawa o Ofercie Publicznej**"), przekazuje do publicznej wiadomości stanowisko Zarządu Spółki dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonego w dniu 23 grudnia 2020 r. ("**Wezwanie**") przez Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("**Wzywający**"), na podstawie art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 26 listopada 2020 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wezwaniach (Dz. U. z 2020, poz. 2114) ("**Rozporządzenie**").

I. Wezwanie

Zgodnie z treścią Wezwania zostało ono ogłoszone na 114.173.459 (sto czternaście milionów sto siedemdziesiąt trzy tysiące czterysta pięćdziesiąt dziewięć) akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty, 00/100) każda, wyemitowanych przez Spółkę ("**Akcje**"), w tym:

- (a) 1.000 (jeden tysiąc) akcji zwykłych imiennych serii A Spółki ("**Akcje Serii A**");
- (b) 1.000 (jeden tysiąc) akcji uprzywilejowanych imiennych serii A1 ("**Akcje Serii A1**" oraz łącznie z Akcjami Serii A, "**Akcje Imienne**");
- (c) 114.171.459 (sto czternaście milionów sto siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta pięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela ("**Akcje na Okaziciela**").

Akcje na Okaziciela są zdematerializowane i oznaczone w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych ("**KDPW**") kodem ISIN PLNETIA00014. Akcje na Okaziciela zostały dopuszczone do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("**GPW**").

Na każdą Akcję, w tym Akcję Imienną, przypada jeden głos na walnym zgromadzeniu Spółki.

Akcje Imienne są zdematerializowane, gdzie Akcje Serii A posiadają oznaczenie w KDPW kodem ISIN: PLNETIA00055, a Akcje Serii A1 posiadają oznaczenie w KDPW kodem ISIN: PLNETIA00063. Akcje Imienne nie zostały dopuszczone do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW.

Akcje reprezentują łącznie ok. 34,02% kapitału zakładowego i uprawniają do 114.173.459 (sto czternaście milionów sto siedemdziesiąt trzy tysiące czterysta pięćdziesiąt dziewięć) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co odpowiada ok. 34,02% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Wszystkie Akcje są akcjami o tożsamyh uprawnieniach co do prawa głosu (każda Akcja uprawnia do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Spółki). Akcje Serii A1 są natomiast uprzywilejowane w ten sposób, że posiadacze tych akcji są uprawnieni do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej Spółki, spełniającego kryteria niezależnego członka Rady Nadzorczej. Zbycie jakichkolwiek uprzywilejowanych imiennych Akcji Serii A1 powoduje utratę wskazanego przywileju.

Wezwanie jest bezwarunkowe.

Podmiotem nabywającym Akcje w ramach Wezwania jest Wzywający, tj. Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z treścią Wezwania, zamiarem Wzywającego jest osiągnięcie progu 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki tj. 335.578.344 (trzysta trzydzieści pięć milionów pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta czterdzieści cztery) akcji uprawniających do wykonywania 335.578.344 (trzysta trzydzieści pięć milionów pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta czterdzieści cztery) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień ogłoszenia Wezwania Wzywający posiada bezpośrednio 221.404.885 (dwieście dwadzieścia jeden milionów czterysta cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt pięć) akcji, stanowiących ok. 65,98% wszystkich akcji Spółki oraz uprawniających do 221.404.885 (dwieście dwadzieścia jeden milionów czterysta cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt pięć) głosów, tj. ok. 65,98% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Wzywający jest podmiotem dominującym wobec Spółki, co wynika z posiadanej liczby akcji Spółki i odpowiadającej jej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Ani podmiot dominujący ani podmioty zależne wobec Wzywającego nie posiadają bezpośrednio żadnych akcji Spółki.

Zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający nie jest, ani w okresie 12 (dwunastu) miesięcy przed dniem ogłoszenia Wezwania nie był stroną porozumienia dotyczącego nabywania Akcji, zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu Spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej. Ponadto, w okresie 12 (dwunastu) miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania ani Wzywający, ani jego podmiot dominujący, ani jego podmioty zależne nie nabywały Akcji.

II. Podstawy stanowiska Zarządu

Zgodnie z art. 80 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowisko Zarządu Spółki oparte jest na informacjach podanych przez Wzywającego w treści Wezwania.

Zarząd dokonał analizy informacji przedstawionych przez Wzywającego w Wezwaniu wraz z danymi posiadanymi przez Spółkę, a w zakresie proponowanej przez Wzywającego ceny za Akcje – ze średnimi dziennymi cenami akcji Spółki ważonymi wolumenem obrotu z okresu 3 (trzech) oraz 6 (sześciu) miesięcy poprzedzającymi ogłoszenie Wezwania, dokumentami księgowymi Spółki, a także w oparciu o ogólnie przyjęte zasady wyceny przedsiębiorstw.

Ponadto, Zarząd zasięgnął opinii zewnętrznego podmiotu (biegłego), tj. PwC Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. („PwC”) na temat ceny za Akcje podanej w Wezwaniu. Mając na uwadze art. 80 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, Zarząd przekazuje w załączeniu do niniejszego stanowiska opinię ww. podmiotu.

Zarząd zapoznał się również z rekomendacjami dotyczącymi wyceny akcji Spółki wydanymi przez instytucje analityczne.

Z wyłączeniem informacji pochodzących od Spółki, Zarząd Spółki nie ponosi odpowiedzialności za rzetelność, kompletność i prawdziwość wskazanych informacji pochodzących z zewnętrznych źródeł. Za prawdziwość danych ogłoszonych w Wezwaniu odpowiada Wzywający.

III. Wpływ Wezwania na interes Spółki, w tym zatrudnienie w Spółce, strategicznych planów Wzywającego wobec Spółki i ich prawdopodobnego wpływu na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności

Zgodnie z oświadczeniem Wzywającego zamieszczonym w Wezwaniu, Wzywający nie zamierza wprowadzać istotnych zmian w stosunku do dotychczasowej działalności operacyjnej Spółki po nabyciu

Akcji w wyniku Wezwania. Wzywający traktuje Spółkę jako długoterminową inwestycję o charakterze strategicznym. Po przeprowadzeniu Wezwania Wzywający zamierza kontynuować wzajemną współpracę ze Spółką w ramach struktur organizacyjnych grupy kapitałowej Cyfrowego Polsatu.

Wzywający oświadczył w Wezwaniu, że nie zamierza zmniejszać udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Ponadto, jeśli w wyniku Wezwania Wzywający nie nabędzie wszystkich Akcji objętych Wezwaniem, tj. 114.173.459 (sto czternaście milionów sto siedemdziesiąt trzy tysiące czterysta pięćdziesiąt dziewięć) Akcji, Wzywający nie wyklucza dalszego zwiększania swojego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Ze względu na brak informacji związanych z dalszymi zamiarami Wzywającego wobec Spółki, Zarząd nie jest w stanie ocenić w dalszym zakresie wpływu Wezwania na interes Spółki.

W dokumencie Wezwania Wzywający nie przedstawił szczegółowych informacji dotyczących wpływu Wezwania na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności. Biorąc pod uwagę plany Wzywającego przedstawione w treści dokumentu Wezwania, nie można stwierdzić, czy Wezwanie może wpłynąć na lokalizację działalności Spółki w przyszłości oraz czy przeprowadzenie Wezwania będzie miało wpływ na zatrudnienie w Spółce.

IV. Stanowisko Zarządu względem ceny Akcji zaproponowanej w Wezwaniu

Zgodnie z informacjami podanymi w Wezwaniu, Akcje objęte Wezwaniem będą nabywane po cenie 4,80 PLN (słownie: cztery złote i 80/100) za jedną Akcję ("**Cena Akcji w Wezwaniu**").

Ponadto, z treści Wezwania wynika, że Cena Akcji w Wezwaniu nie jest niższa niż cena minimalna określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej. W szczególności, Cena Akcji w Wezwaniu nie jest niższa niż średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen Akcji ważonych wolumenem obrotu za okres:

(i) 6 (sześciu) miesięcy bezpośrednio poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót Akcjami na Okaziciela na rynku podstawowym GPW, która wynosi 4,3499 PLN (słownie: cztery złote i 3499/10000).

(ii) 3 (trzech) miesięcy bezpośrednio poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót Akcjami na Okaziciela na rynku podstawowym GPW, która wynosi 4,5297 PLN (słownie: cztery złote i 5297/10000).

Zakres wartości najnowszych rekomendacji odnoszących się do Akcji Spółki, wydanych przez instytucje analityczne przed ogłoszeniem Wezwania, o których Zarząd ma wiedzę, wynosi od 4,20 PLN (słownie: cztery złote 20/100) do 5,77 PLN (słownie: pięć złotych 77/100)*.

Ponadto Zarząd zasięgnął opinii („**Opinia**”) PwC na temat Ceny Akcji w Wezwaniu. Zgodnie z Opinią zaproponowane przez Wzywającego warunki transakcji są z finansowego punktu widzenia godziwe a oferowana Cena Akcji w Wezwaniu mieści się w przedziale wartości godziwych.

Uwzględniając powyższe, Zarząd Spółki stwierdza, że Cena Akcji w Wezwaniu mieści się w zakresie cen odpowiadających wartości godziwej Spółki.

V. Zastrzeżenia

Niniejsze stanowisko nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

W przedmiocie zarówno oceny Wezwania jak i stanowiska Zarządu każdy z Akcjonariuszy powinien dokonać niezależnej i samodzielnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z odpowiedzią na Wezwanie, w szczególności związanego z Ceną Akcji w Wezwaniu. W prawidłowej ocenie działań związanych z odpowiedzią na Wezwanie stanowisko Zarządu Spółki jest tylko jednym z elementów, jakie Akcjonariusz powinien wziąć pod uwagę przy podejmowaniu swojej decyzji. W przypadku wątpliwości natury inwestycyjnej lub prawnej Akcjonariusz powinien skonsultować się z profesjonalnym doradcą.

Niniejsze stanowisko Zarządu Spółki, zgodnie z art. 80 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, zostanie przekazane przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników Spółki.

(*) Najnowsze rekomendacje dotyczące akcji Spółki, o których Zarząd Spółki posiada wiedzę:

- 1) Haitong Bank S.A., Oddział w Polsce, grudzień 2020 r. – cena docelowa 4,90 PLN za jedną akcję,
- 2) Dom Maklerski Trigon S.A., grudzień 2020 r. – cena docelowa 4,50 PLN za jedną akcję,
- 3) Dom Maklerski mBank S.A., grudzień 2020 r. – cena docelowa 4,70 PLN za jedną akcję,
- 4) Ipopema Securities S.A., grudzień 2020 r. – cena docelowa 5,15 PLN za jedną akcję,
- 5) Dom Maklerski BOŚ S.A., grudzień 2020 r. – cena docelowa 4,20 PLN za jedną akcję,
- 6) Santander Biuro Maklerskie, listopad 2020 r. – cena docelowa 5,77 za jedną akcję.

Zarząd „Netia” S.A.

_____ Andrzej Abramczuk Prezes Zarządu	_____ Krzysztof Adaszewski Członek Zarządu	_____ Grzegorz Bartler Członek Zarządu
_____ Tomasz Dakowski Członek Zarządu	_____ Aster Papazyan Członek Zarządu	