

29 października 2021 r.

**Stanowisko Zarządu MEDIACAP S.A. z siedzibą w Warszawie  
dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji MEDIACAP S.A.  
ogłoszonego w dniu 13 października 2021 r.**

Zarząd MEDIACAP S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Mangalia 2A, 02-758 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000302232, posiadającej NIP 5212793367 i REGON 012976217 („**MEDIACAP**” lub „**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 („**Ustawa**”), przedstawia swoje stanowisko na temat wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki („**Wezwanie**”), ogłoszonego w dniu 13 października 2021 r. przez:

- Ravenmedia sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („**Ravenmedia**”),
- Posella Limited z siedzibą w Larnace (Cypr),
- Posella IF1 Limited z siedzibą w Birkirkara (Matla),
- Pana Jacka Olechowskiego,
- Panią Edytę Gurazdowską,
- Pana Marcina Jeziorskiego,
- Pana Artura Osuchowskiego,

(zwanymi łącznie „**Wzywającymi**”), działającymi łącznie i w porozumieniu.

## **I. Informacje na temat Wezwania**

W dniu 13 października 2021 r. Wzywający ogłosili wezwanie do sprzedaży 6.703.994 akcji zwykłych na okaziciela, uprawniających łącznie do 6.703.994 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje są przedmiotem obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”).

Podmiotem nabywającym akcje Spółki w ramach Wezwania będzie Ravenmedia, w ten sposób, że Ravenmedia nabędzie łącznie do 6.703.994 akcji Spółki.

Wzywający zamierzają osiągnąć stan, w którym Wzywający w wyniku przeprowadzenia Wezwania, łącznie będą posiadać 18.819.539 akcji Spółki (tj. wszystkie akcje Spółki), uprawniające do 18.819.539 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (tj. wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), stanowiących 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wzywający zamierzają podjąć działania w celu doprowadzenia do wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym zgodnie z art. 91 Ustawy. W przypadku nabycia przez Ravenmedia w wyniku Wezwania wystarczającej liczby akcji Spółki oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, pozwalających na przeprowadzenie przymusowego wykupu akcji Spółki posiadanych przez akcjonariuszy mniejszościowych, Wzywający zamierzają przeprowadzić przymusowy wykup akcji Spółki posiadanych przez akcjonariuszy mniejszościowych.

## **II. Podstawa stanowiska Zarządu Spółki**

Zarząd Spółki opiera niniejsze stanowisko na podstawie analizy niniejszych dokumentów i informacji:

- treści Wezwania,

- cen rynkowych akcji Spółki, wynikających z notowań akcji na rynku regulowanym, w okresie sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania,
- dostępnych publicznie informacji o funkcjonowaniu i kondycji finansowej Spółki, w tym sprawozdań finansowych Spółki,
- dostępnych Zarządowi Spółki wewnętrznych informacji o działalności operacyjnej Spółki oraz danych rynkowych.

### **III. Wpływ Wezwania na interes Spółki, w tym zatrudnienie w Spółce, plany strategiczne Wzywających wobec Spółki oraz ich prawdopodobny wpływ na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności**

Wzywający (inni niż Ravenmedia) są wieloletnimi akcjonariuszami Spółki wspierającymi jej rozwój pod względem strategicznym i operacyjnym. Podmiotami dominującymi w rozumieniu Ustawy są Posella IF1 Limited, Posella Limited i Pan Jacek Olechowski .

Zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający traktują akcje Spółki jako długoterminową inwestycję strategiczną i ich zamiarem jest kontynuowanie przez Spółkę działalności zgodnie z jej obecnym profilem działalności.

Spółka nie zamierza wprowadzać istotnych zmian w stosunku do jej dotychczasowej działalności po przeprowadzeniu Wezwania. W opinii Zarządu Spółki przeprowadzenie Wezwania i docelowe wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym ułatwią realizację długoterminowych celów biznesowych MEDIACAP i jest zgodne z jej interesem.

Ponadto, w ocenie Zarządu Spółki, przeprowadzenie Wezwania i realizacja celów Wzywających nie wpłynie negatywnie na zatrudnienie w Spółce, a także nie będzie miała wpływu na lokalizację działalności Spółki.

### **IV. Stanowisko Zarządu Spółki dotyczące ceny akcji Spółki oferowanej w Wezwaniu**

Cena nabycia akcji Spółki w Wezwaniu („Cena w Wezwaniu”) została ustalona na 3,25 PLN za jedną akcję Spółki. Wszystkie akcje objęte Wezwaniem uprawniają do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z informacjami zawartymi w Wezwaniu, Cena w Wezwaniu odpowiada wymogom prawnym wynikającym z art. 79 ust. 1-3 Ustawy:

- Nie jest niższa od średniej ceny rynkowej akcji, czyli ceny będącej średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu, z okresu 6 (sześć) miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót akcjami na rynku podstawowym GPW, wynoszącej, w zaokrągleniu w górę do pełnego grosza, 2,71 PLN.
- Nie jest niższa od średniej ceny rynkowej akcji, czyli ceny będącej średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu, z okresu 3 (trzech) miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót akcjami na rynku podstawowym GPW, wynoszącej, w zaokrągleniu w górę do pełnego grosza, 2,92 PLN.
- W okresie 12 (dwanaście) miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania Wzywający, podmioty od nich zależne lub wobec nich dominujące lub podmioty będące stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, nie nabywały akcji Spółki.
- Wszystkie akcje objęte Wezwaniem są tego samego rodzaju i uprawniają do takiej samej liczby głosów (tj. każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki).

Na potrzeby opracowania niniejszego stanowiska, Zarząd nie zlecał sporządzania podmiotom zewnętrznym żadnych opracowań ani analiz w związku z ogłoszonym Wezwaniem a także nie zasięgał opinii innych zewnętrznych podmiotów na temat treści Wezwania.

Zdaniem Zarządu Spółki cena zaproponowana za Akcje w Wezwaniu została ustalona zgodnie z art. 79 ust. 1, 2 i 3 Ustawy. Cena zaproponowana za Akcje w Wezwaniu jest wyższa niż wartość aktywów netto Grupy Kapitałowej MEDIACAP na jedną akcję (na bazie danych na dzień 30 września 2021 roku) i jest wyższa niż rynkowy kurs akcji Spółki w chwili sporządzenia niniejszego stanowiska. W opinii Zarządu Spółki, w dacie wyrażenia niniejszego stanowiska, odpowiada ona wartości godziwej Spółki. Stanowisko swoje Zarząd Spółki uzasadnia własną oceną potencjału jakim dysponuje Spółka i jej Grupa Kapitałowa oraz jej możliwościami rozwojowymi.

## **V. Zastrzeżenie**

Niniejsze stanowisko zostało przygotowane i udostępnione w związku z wymogami Ustawy i nie stanowi ono jakiegokolwiek rekomendacji inwestycyjnej w rozumieniu powszechnie obowiązujących przepisów, w tym 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 uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Akcjonariusz Spółki podejmujący decyzję dotyczącą ewentualnej odpowiedzi na Wezwanie powinien dokonać niezależnej, samodzielnej oceny ryzyka inwestycyjnego, w szczególności związanego z Ceną w Wezwaniu. Niniejsze stanowisko nie powinno stanowić wyłącznej podstawy decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez akcjonariuszy Spółki. W przypadku wątpliwości dotyczących takiej decyzji, akcjonariusz Spółki powinien skonsultować się z profesjonalnym doradcą.

---

Jacek Olechowski  
Prezes Zarządu  
MEDIACAP S.A.

---

Edyta Gurazdowska  
Wiceprezes Zarządu  
MEDIACAP S.A.

---

Marcin Jeziorski  
Wiceprezes Zarządu  
MEDIACAP S.A.