

**OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ DIGITAL NETWORK S.A.
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU
AKCJI SERII G**

Zarząd spółki pod firmą Digital Network Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej „**Spółka**”), działając stosownie do art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, zwołanemu na dzień 4 grudnia 2025 r., w związku z przewidzianą w porządku obrad uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii G (dalej „**Akcje Serii G**”), poniższą opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii G.

Planowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji Serii G pozostaje w bezpośrednim związku z realizacją warunków transakcji nabycia przez Spółkę 100% udziałów w spółce pod firmą Braughman Group Media Outdoor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej „**Transakcja**”) (dalej „**BGMO**”), wynikającą z zawartej w dniu 31 października br. pomiędzy Spółką a spółką pod firmą IT FASHION POLSKA PROPERTIES Sp. z o.o. (dalej: „**Sprzedający**”) oraz Sławomirem Pawlukiem umową sprzedaży udziałów (dalej „**Umowa Sprzedaży Udziałów**”).

Zgodnie z Umową Sprzedaży Udziałów zapłata III transzy ceny sprzedaży w wysokości 29.999.922,64 zł (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia dwa złote i 64/100) (dalej „**III Transza Ceny Sprzedaży**”) nastąpi poprzez objęcie Akcji Serii G o łącznej cenie emisyjnej odpowiadającej kwocie III Transzy Ceny Sprzedaży, przy założeniu, że cena emisyjna za Akcję Serii G wynosi 91,76 zł (słownie: dziewięćdziesiąt jeden złotych i 76/100). Wkładem pieniężnym na pokrycie obejmowanych Akcji Serii G będzie wierzytelność Sprzedającego wobec Spółki z tytułu zapłaty III Transzy Ceny Sprzedaży. Wniesienie wkładu pieniężnego przez Sprzedającego na pokrycie obejmowanych Akcji Serii G nastąpi poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki i Sprzedającego, tj. wierzytelności Spółki o wniesienie przez Sprzedającego wkładu pieniężnego na pokrycie obejmowanych Akcji Serii G z wierzytelnością Sprzedającego o zapłatę przez Spółkę III Transzy Ceny Sprzedaży.

Rekomendowana przez Zarząd Spółki cena emisyjna Akcji Serii G została ustalona jako średnia arytmetyczna ze średnich dziennych kursów akcji z notowań giełdowych z 20 (dwadzieścia) kolejnych dni sesyjnych poprzedzających dzień 30 października 2025 roku z zastrzeżeniem, że do obliczenia średniej nie uwzględniono dni, w których nie odbywały się notowania akcji.

Objęcie Akcji Serii G przez Sprzedającego i potrącenie wzajemnych wierzytelności przez Spółkę oraz Sprzedającego będzie skutkowało wykonaniem zobowiązania Spółki do zapłaty III Transzy Ceny Sprzedaży. Jednocześnie poprzez objęcie przez Sprzedającego Akcji Serii G nastąpi długoterminowe związanie Sprzedającego ze Spółką, jako wiodącego akcjonariusza Spółki, zdeteterminowanego do budowania wartości Grupy Kapitałowej Digital Network S.A. poprzez rozwój Spółki oraz jej spółek zależnych (Screen Network S.A., Screen Network sp. z o.o. oraz BGMO).

Zarząd Spółki uznaje, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii G jest w pełni uzasadnione interesem gospodarczym Spółki, a przede wszystkim daje możliwość częściowego sfinansowania Transakcji bez istotnego rozwodnienia obecnego kapitału zakładowego. Leży to w najlepszym interesie Spółki i długofalowo przyniesie znaczące korzyści wszystkim akcjonariuszom Spółki.

Nabycie udziałów w BGMO stwarza istotne możliwości synergii. Efektem Transakcji będzie powstanie największej i najbardziej zróżnicowanej na rynku oferty reklamowej OOH (Out-Of-Home) i DOOH (Digital Out-Of-Home), obejmującej zarówno cyfrowe ekrany, jak i spektakularne lokalizacje Premium. Przyniesie ona wzrost wartości Spółki dzięki podwojeniu udziałów w rynku reklamy zewnętrznej oraz przyspieszeniu rozwoju sieci reklamowej, dotąd ograniczanego czasochłonnością pozyskiwania nowych lokalizacji. Wycena finansowa Transakcji została oparta na korzystnych wskaźnikach rynkowych, które zostały poddane wnikliwej analizie nie tylko danych finansowych BGMO, ale przede wszystkim potencjału i zdolności sieci nośników reklamowych do generowania przychodów i wysokich marż oraz synergii wynikający z integracji wspólnych zasobów. Transakcja przyniesie dodatkowo synergie sprzedażowe i kosztowe. Zwiększeniu ulegnie siła zakupowa oraz efektywność oferty handlowej, której efektem będzie m.in. wzmocnienie pozycji konkurencyjnej na rynku. Optymalizację kosztów przyniesie natomiast integracja struktur sprzedażowych oraz lepsze wykorzystanie potencjału i kompetencji pozostałych zespołów. Kluczowym elementem strategii na kolejne lata będzie digitalizacja części sieci BGMO. Wiele z posiadanych lokalizacji Premium zostanie przekształconych w nośniki cyfrowe, co dodatkowo wzmocni pozycję Spółki jako lidera transformacji cyfrowej rynku reklamy zewnętrznej w Polsce.

Biorąc pod uwagę powyższe uzasadnienie, Zarząd Spółki rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki następujące warunki emisji Akcji Serii G:

- (i) Spółka w drodze subskrypcji prywatnej wyemituje 326.939 Akcji Serii G na okaziciela.

- (ii) Cena emisyjna Akcji Serii G wyniesie 91,76 (słownie: dziewięćdziesiąt jeden i 76/100) złotych za każdą Akcję Serii G.
- (iii) Akcje Serii G zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym.

W imieniu Zarządu Spółki

Agnieszka Godlewska

Prezes Zarządu

Aneta Parafiniuk

Członek Zarządu