

Stanowisko Zarządu „BROKER FM” S.A. z siedzibą w Warszawie w sprawie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki.

Zarząd Spółki „BROKER FM” S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”), działając na podstawie art. 80 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach prowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 r. Nr 184 poz. 1539 ze zm.; dalej: „Ustawa”), przedstawia stanowisko dotyczące publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonego w dniu 27 października 2006 r. (dalej: „Wezwanie”), przez „Bauer Media Invest” GmbH, Hamburg, Niemcy (dalej: „Wzywający”), w trybie art. 74 ust. 1 Ustawy.

Na podstawie Wezwania Wzywający zamierza nabyć 3.300.000 akcji Spółki, co stanowi 100% wszystkich akcji Spółki. Akcje te uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

1. Podstawy stanowiska Zarządu „BROKER FM” S.A. (dalej: „Zarząd”).

W celu zajęcia stanowiska, przedstawionego w pkt. 3 poniżej, Zarząd:

- a. zapoznał się z treścią ogłoszonego Wezwania;
- b. zapoznał się z cenami rynkowymi akcji Spółki, notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej: „GPW”), z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania;
- c. zapoznał się z publicznie dostępnymi raportami analitycznymi dotyczącymi wyceny wartości Spółki, sporządzonymi przez niezależnych analityków;
- d. zapoznał się z treścią opinii dotyczącej wyceny wartości Spółki, sporządzonej na zlecenie Spółki przez Rothschild Polska sp. z o.o. (treść opinii w załączeniu).

2. Zastrzeżenia.

Stanowisko Zarządu, przedstawione w pkt. 3 poniżej, podlega następującym zastrzeżeniom:

- a. z wyłączeniem informacji dotyczących Spółki, Spółka lub Zarząd nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i rzetelność informacji, na podstawie których niniejsze stanowisko zostało sformułowane;
- b. poza zleceniem sporządzenia opinii, o której mowa w pkt. 1 lit. d. powyżej, Zarząd nie zlecał sporządzania żadnych innych opracowań lub wycen wartości Spółki w związku z Wezwaniem;
- c. z wyjątkiem zapoznania się z informacjami wskazanymi w pkt. 1 powyżej, Zarząd nie podejmował w związku ze sporządzeniem niniejszego stanowiska żadnych szczególnych działań zmierzających do poszukiwania, gromadzenia, systematyzowania lub weryfikacji informacji nie pochodzących od Spółki;
- d. z wyłączeniem informacji dotyczących działalności i organizacji Spółki, Spółka i Zarząd nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności za prawdziwość, rzetelność, kompletność i adekwatność informacji, na podstawie których niniejsze stanowisko zostało sformułowane;
- e. przedstawione w pkt. 3 poniżej stanowisko Zarządu nie stanowi rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, o której mowa w art. 42 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005 r. Nr 184 poz. 1538 ze zm.), dlatego każdy z akcjonariuszy Spółki, podejmując decyzję inwestycyjną co do odpowiedzi na Wezwanie, powinien dokonać własnej oceny sytuacji, w tym zwłaszcza atrakcyjności ceny, po której Wezwanie zostało ogłoszone.

3. Stanowisko Zarządu.

Z zastrzeżeniem powyższych uwag oraz informacji zawartych w Wezwaniu:

- a. Zarząd wyraża pozytywną opinię na temat Wezwania. W ocenie Zarządu powodzenie Wezwania może wywrzeć pozytywny wpływ na interesy Spółki, gdyż - zgodnie ze stanem wiedzy Zarządu - plany strategiczne Wzywającego wobec Spółki (i całej Grupy BROKER FM) zakładają m.in.

finansowanie dalszego rozwoju Spółki i utrzymywanie pozycji Radia RMF FM jako lidera w rynku słuchalności i reklamy.

- b. Zarząd potwierdza, że Cena akcji Spółki oferowana w Wezwaniu (tj. 144,80 zł za każdą akcję) jest wyższa od ceny minimalnej przewidzianej przez prawo, a w szczególności jest zgodna z warunkami przewidzianymi w art. 79 ust. 1-3 Ustawy. Ponadto, w ocenie Zarządu, cena oferowana w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej Spółki w ujęciu na akcję. Powyższe znajduje potwierdzenie w treści opinii dotyczącej wyceny wartości Spółki, sporządzonej na zlecenie Spółki przez Rothschild Polska sp. z o.o.
- c. Wzywający nie przedstawił w Wezwaniu informacji dotyczących wpływu Wezwania na zatrudnienie w Spółce. W opinii Zarządu Wezwanie nie powinno mieć bezpośredniego wpływu na sytuację pracowników Spółki oraz nie znane są przesłanki do stwierdzenia, iż może mieć bezpośredni negatywny wpływ na poziom zatrudnienia w Spółce. Pracownicy Spółki zostali poinformowani o treści Wezwania przez Zarząd.
- d. Wzywający nie przedstawił w Wezwaniu informacji dotyczących wpływu Wezwania na lokalizację prowadzonej przez Spółkę działalności. W ocenie Zarządu Wezwanie nie wpłynie na zmianę lokalizacji prowadzenia działalności Spółki.
- e. Wzywający podał w treści Wezwania, że zamierza podjąć kroki zmierzające do zniesienia dematerializacji akcji w kapitale zakładowym Spółki i wycofania Spółki z obrotu giełdowego na GPW. Realizacja przez Wzywającego powyższego zamiaru znajduje w ocenie Zarządu uzasadnienie - w wypadku sukcesu Wezwania, wobec gotowości zapewnienia finansowania dalszego rozwoju Spółki przez Wzywającego, pozostawanie na rynku regulowanym pociągałoby za sobą koszty nieproporcjonalnie wysokie w stosunku do korzyści wynikających z notowań na GPW.

Kraków, dnia 6 grudnia 2006 r.

Zarząd „BROKER FM” S.A.:

Stanisław Tyczyński
Prezes Zarządu

Marek Dworak
Wiceprezes Zarządu

Kazimierz Gródek
Członek Zarządu