

GREMI MEDIA S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

Warszawa, 21 kwietnia 2015 roku

Spis treści

1. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej, opis organizacji Grupy Kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn, charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta. 4
2. Informacje na temat rynków zbytu Grupy Kapitałowej Emitenta, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców 6
3. Informacje o znaczących zdarzeniach oraz umowach znaczących i istotnych dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji oraz o istotnych zdarzeniach w Grupie w 2014 roku oraz po dacie bilansowej. 7
4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej 11
5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej 11
6. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji. 13
7. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi 15
8. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach oraz informacje o udzielonych przez Emitenta pożyczkach, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach. 17
9. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji; informacje dotyczące akcji własnych 18
10. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok. 18
11. Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom. 18
12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności. 19

13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.	19
14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy kapitałowej Emitenta z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej.	19
15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.	19
16. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie	19
17. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.	20
18. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)	21
19. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym	21
20. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	21
21. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.	22
22. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	22
23. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Grupy kapitałowej Emitenta	22
24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony	22
25. Informacje dotyczące zawarcia przez Emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	24
26. Informacje na temat zasad sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku	26

1. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej, opis organizacji Grupy Kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn, charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta.

1.1. Emitent

Spółka została utworzona 21 marca 1996 roku.

W dniu 8 lutego 2012r. Spółka zmieniła nazwę z dotychczasowej Eurofaktor S.A. na Gremi Solution S.A. W dniu 9 stycznia 2013 roku zarejestrowana została zmiana nazwy Spółki, uchwalona na NWZ w dniu 27 listopada 2012 roku, zgodnie z którymi uległa zmianie nazwa Emitenta na "Gremi Media" S.A.

Zmiana nazwy została wprowadzona w związku z przyjętymi nowymi kierunkami rozwoju, zgodnie z którymi Spółka rozszerza działalność poprzez wspólne zaangażowanie się ze spółkami z Grupy Gremi w nowe inwestycje w podmioty związane z rynkiem mediów.

Podstawowym przedmiotem działania Gremi Media S.A. są usługi materialne i niematerialne, a w szczególności:

- pozostałe pośrednictwo pieniężne, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- działalność związana z zarządzaniem funduszami,
- zarządzanie rynkami finansowymi,
- działalność holdingów finansowych,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Od roku 2004 akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Od 2006 roku działalność Spółki polegająca na świadczeniu usług faktoringowych została poszerzona o inne produkty finansowe.

W IV kwartale 2009 roku Spółka wyodrębniła nowy segment operacyjny zajmujący się wyceną, ewidencjonowaniem i administrowaniem wierzytelnościami sekurytyzowanymi funduszu, a w dniu 15 września 2011 roku Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Spółce zezwolenia na zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi.

Zgodnie z nowo przyjętymi założeniami do planów rozwoju Spółka prowadzi działania zmierzające do zwiększenia dywersyfikacji działalności poprzez zaangażowanie w podmioty związane z rynkiem mediów z docelowym zamiarem stworzenia wspólnie w ramach Grupy Gremi w przyszłości nowoczesnego koncernu medialnego zajmującego czołowe miejsce na rynku polskim, działającego w różnych segmentach operacyjnych wykorzystującego i promującego najnowsze technologie.

Perspektywy rozwoju Emitenta zostały szerzej opisane w pkt. 5 niniejszego Sprawozdania.

Aktualna siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Prostej 51. Spółka nie posiada oddziałów.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku skład Zarządu Spółki był następujący:

Prezes Zarządu – Dariusz Bąk

Wiceprezes Zarządu – Iwona Liszka-Majkowska

Wiceprezes Zarządu – Piotr Łysek

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej – Grzegorz Hajdarowicz
2. Zastępca Przewodniczącego Rady – Agata Kalińska
3. Członek Rady Nadzorczej – Marek Dworak
4. Członek Rady Nadzorczej – Maria Wysocka
5. Członek Rady Nadzorczej – Eryk Kłopotowski

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki nie zmienił się.

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki mające miejsce w 2014r. zostały opisane w Załączniku nr 2 do sprawozdania – Oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Gremi Media S.A. w roku 2014.

1.2 Grupa kapitałowa

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy wchodziła Gremi Media S.A. oraz jej jednostka zależna:

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Procentowy udział Grupy w kapitale</i>	
			<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Gremi Sukces Sp. z o.o.- poprzednia nazwa Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.	Warszawa	Licencjonowanie praw własności intelektualnej	100 %	100%

Sprawozdania Gremi Sukces Sp. z o.o. podlegają konsolidacji metodą pełną ze sprawozdaniami Gremi Media S.A. od trzeciego kwartału 2013 roku.

Zmiany w strukturze Grupy zostały opisane w pkt. 6.1 Sprawozdania.

2. **Informacje na temat rynków zbytu Grupy Kapitałowej Emitenta, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców**

Wykaz kontrahentów, których udział w 2014r. w przychodach ze sprzedaży ogółem (wynikający z naliczonych odsetek i prowizji oraz przychodów z tytułu licencjonowania praw własności intelektualnej) wynosi ponad 10% przedstawia się następująco:

Nazwa kontrahenta:	Kwota przychodów w zł.	Udział % w przychodach ogółem
Jupiter S.A.	417 982,36	12,84%
Gremi Sp. z o.o.	1 833 805,42	56,33%
Gremi Business Communication Sp. z o.o.	905 000,00	27,80%
Razem	3 156 787,78	96,97%
Przychody 2014 roku ogółem	3 255 369,81	100,00%

Krótkoterminowe aktywa finansowe i należności Grupy w 2014 roku charakteryzowały się następującym poziomem koncentracji w stosunku do poszczególnych branż gospodarki:

Branża	Krótkoterminowe aktywa finansowe i należności w zł.
usługi finansowe	0,00
budownictwo i przemysł budowlany	0,00
przemysł pozostały	0,00
górnictwo i przemysł okologiczny	0,00
pozostałe	36 700 556,96
handel	0,00
klienci indywidualni	0,00
RAZEM	36 700 556,96

Całość przychodów ze sprzedaży Grupa Gremi Media realizuje w obrocie krajowym.

Źródłem finansowania działalności Grupy w latach ubiegłych były środki własne, kredyt bankowy oraz emisja obligacji. W obecnej sytuacji Grupa finansuje się środkami własnymi oraz kredytem w rachunku bieżącym.

3. **Informacje o znaczących zdarzeniach oraz umowach znaczących i istotnych dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji oraz o istotnych zdarzeniach w Grupie w 2014 roku oraz po dacie bilansowej.**

Istotne zdarzenia w roku 2014

1. W dniu 29 października 2013 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zamiarze połączenia i podpisał plan połączenia Gremi Media S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką zależną Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) – aktualna nazwa Gremi Sukces Sp. z o.o. W dniu 5 marca 2014 r. Spółka otrzymała od pełnomocnika procesowego ustanowionego w postępowaniu dot. rejestracji uchwalonego w dniu 16 grudnia 2013 r. połączenia Emitenta ze spółką zależną Gremi Sukces sp. z o.o. informację, iż pełnomocnik uzyskał wiedzę o złożonym w krakowskim sądzie pozwie o uchylenie w/w uchwały. Pozew złożyli akcjonariusze Spółki: Projekt 28 Spółka z o.o. z siedzibą w Czeladzi; Piotr Szczęsny oraz Radosław Kędzior. Wobec powyższego postępowanie rejestrowe dot. w/w połączenia zostało wstrzymane poprzez cofnięcie wniosku, zaś w dniu 24 lutego 2014 r. sąd rejestrowy wydał postanowienie o umorzeniu postępowania wobec cofnięcia wniosku. W dniu 18 września 2014 roku Sąd Okręgowy w Krakowie uchylił uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Zarząd, w świetle art. 326 § 1 w zw. z art. 497 § 1 kodeksu spółek handlowych podjął decyzję o nieskarzeniu w/w wyroku.
2. W dniu 17 marca 2014 roku pomiędzy Spółką a Gremi sp. z o.o. (do 17 stycznia 2014 r. działającej pod firmą KCI Łobzów sp. z o.o.) z siedzibą w Krakowie zostały zawarte aneksy do poniżej wymienionych umów:
 - (1) Umowy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych zawartej w dniu 29.09.2009 roku, na mocy którego to aneksu Gremi sp. z o.o. zobowiązała się do ustanowienia zastawu rejestrowego na 152 udziałach własnych Gremi sp. z o.o. o wartości nominalnej 12.500 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 1.900.000 zł., w miejsce wygasłego zastawu rejestrowego na 3.800 udziałach spółki Trinity Management sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy, tj. łącznej wartości nominalnej 1.900.000 zł; oraz
 - (2) Umowy konsolidacyjnej z dnia 31 grudnia 2009 roku, na mocy którego to aneksu Gremi sp. z o.o. zobowiązała się do ustanowienia zastawu zwykłego na 33 udziałach własnych Gremi sp. z o.o. o wartości nominalnej 12.500 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 412.500 zł w miejsce wygasłego zastawu zwykłego na 803 udziałach spółki Trinity Management sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy, tj. łącznej wartości nominalnej 401.500 zł.

Jednocześnie w dniu 17 marca 2014 r. zawarto umowy zastawów (rejestrowego zwykłego) wskazane powyżej. Pozostałe postanowienia w/w umów pozostały bez zmian. O w/w umowach Spółka informowała w raportach bieżących numer:

64/2009; 93/2009; 52/2010; 5/2011; 8/2011; 9/2011; 43/2011, 63/2012 oraz 34/2013.

W związku z zawarciem w/w umów zastawów suma umów zawartych przez Emitenta z Gremi Sp. z o.o. wraz z podmiotami zależnymi od Gremi Sp. z o.o. w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość 5.682.500 zł tj. przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta. Umową o najwyższej wartości zawartą w powyższym okresie jest w/w umowa zastawu rejestrowego na 152 udziałach własnych Gremi sp. z o.o. o wartości nominalnej 12.500 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 1.900.000 zł. Zastaw zabezpiecza zobowiązania Zastawcy wobec Zastawnika wynikające z w/w umowy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 8.200.000 zł. Umowa nie zawiera kar umownych, nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

3. W dniu 7 kwietnia 2014r. Spółka objęła 120 200 udziałów Gremi Communication Sp. z o.o., utworzonych na mocy podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników tej spółki w dniu 27 marca 2014r. uchwały, za cenę równą ich wartości nominalnej wynoszącą 50 zł za każdy udział tj. łącznie za kwotę 6.010.000 złotych (wartość przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta) Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału Gremi Communication Sp. z o.o. została podjęta pod warunkiem zarejestrowania przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego podjętego uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Gremi Communication Sp. z o.o. z dnia 30 września 2013r., na mocy której Gremi Media S.A. objęła 23 400 nowoutworzonych udziałów tej spółki. W dniu 8 maja 2014r. w/w warunek został spełniony.

W dniu 01 sierpnia 2014 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Gremi Communication sp. z o.o., dokonanego uchwałą NZW tej spółki z dnia 27 marca 2014 roku, Po rejestracji w/w podwyższeń Gremi Media S.A. posiada łącznie 170 600 udziałów Gremi Communication Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy tj. o wartości 8 530 000,00 zł stanowiących 19,21% w kapitale zakładowym tej spółki.

Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych Emitenta jest równa ich wartości nominalnej i stanowi 8 530 000,00 zł. Prezesem Zarządu Gremi Communication Sp. z o.o., który jednocześnie jest pośrednio podmiotem dominującym wobec tej spółki jest Pan Grzegorz Hajdarowicz będący również podmiotem pośrednio dominującym wobec Emitenta i pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej GREMI Media S.A. Źródłem finansowania nabycia aktywów były środki własne Emitenta. Nabycie aktywów ma charakter długoterminowej lokaty kapitałowej i stanowi realizację założeń dywersyfikacji działalności poprzez wejście w media.

4. W dniu 7 kwietnia 2014 roku spółka Jupiter S.A. spłaciła wszystkie otrzymane od Gremi Media S.A. pożyczki, łącznie z należnymi odsetkami.
5. W dniu 8 sierpnia 2013 roku Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Krakowie odpis pozwu o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 maja 2013 roku w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2012. Pozew złożyli akcjonariusze Spółki: Projekt 28 Spółka z o.o. z siedzibą w Czeladzi: Piotr Szczęsny oraz Radosław Kędzior. Spółka w wymaganym terminie złożyła odpowiedź na pozew. W dniu 14 kwietnia 2014r. Sąd Okręgowy uchylił w/w uchwałę . W dniu 26 maja 2014r. Spółka złożyła apelację od w/w wyroku Sądu Okręgowego. W dniu 24 października 2014 roku

Sąd Apelacyjny w Krakowie oddalił apelację Spółki od wyroku Sądu Okręgowego w Krakowie uchylającego w/w uchwałę. Wyrok Sądu Apelacyjnego jest prawomocny.

6. W dniu 14 kwietnia 2014r. łączna wartość umów zawartych pomiędzy Gremi Media S.A., a spółkami zależnymi od Gremi Sp. z o.o. przekroczyła próg znaczącej umowy i wyniosła 5.679.000 zł (wartość przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta). Umową o najwyższej wartości jest umowa rozliczeniowa zawarta w dniu 14 kwietnia 2014r. pomiędzy Gremi Media S.A. jako Obligatariuszem, a Jupiter S.A. jako Emitentem, na mocy której strony postanowiły rozliczyć przysługującą Spółce wierzytelność w wysokości 2 000 000 zł, z tytułu obligacji serii G wyemitowanych przez JUPITER S.A. Zgodnie z umową Strony postanowiły, że w/w wierzytelność została splecona przez Emitenta wekslem wystawionym na sumę 2 000 000 zł oprocentowaną na warunkach rynkowych, którego płatność nastąpi w terminie nie wcześniej niż po 30 czerwca 2014r., pod warunkiem dojścia do skutku emisji obligacji serii H wyemitowanych przez Emitenta w ramach nowego programu emisji. Warunek ten w dniu 14 kwietnia 2014r. został spełniony.
7. W dniu 14 kwietnia 2014r. nastąpiło całkowite rozliczenie wierzytelności Spółki z tytułu obligacji serii G wyemitowanych przez JUPITER S.A. W tym samym dniu Spółka nabyła 1 829 sztuk obligacji serii H wyemitowanych przez Jupiter S.A. w ramach nowego programu emisji. Nabycie powyższych Obligacji stanowi krótkoterminową inwestycję finansową Gremi Media S.A. z opcją sprzedaży na rynku wtórnym.

W dniu 15 kwietnia 2014r. Gremi Media S.A. sprzedała 966 w/w obligacji za cenę 966.000 zł.

8. W dniu 30 czerwca 2014r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany siedziby Spółki na Warszawę. W/w zmiana została zarejestrowana w KRS w dniu 15 października 2014r.
ZWZ w tym samym dniu podjęło również uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych na podstawie której, Zarząd ma prawo ustanowić program skupu akcji własnych, określając szczegółowo jego warunki jednakże z uwzględnieniem zasad określonych w uchwale. W ramach Programu Zarząd Spółki może nabywać akcje własne, według poniższych zasad:
 1. Zarząd winien określić cel i termin nabywania akcji własnych. Termin nabywania akcji własnych nie może być dłuższy niż termin obowiązywania upoważnienia Zarządu określony poniżej
 2. akcje nie mogą być nabywane w celu ich umarzenia;
 3. Program dotyczyć może jedynie skupu akcji nieuprzywilejowanych;
 4. na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale Zarząd Spółki może nabyć łącznie nie więcej niż 2.629.517 akcji Spółki (maksymalna liczba nabywanych akcji własnych);
 5. łączna maksymalna wysokość zapłaty za nabywane akcje nie będzie wyższa niż 4.207.227,20 zł (cena maksymalna);
 6. Zarządowi Spółki nie wolno nabywać akcji po cenie niższej 0,40 zł za jedną akcję (cena minimalna);
 7. środki przeznaczone na realizację Programu będą pochodziły ze środków własnych Spółki, przy czym Zarząd Spółki może podjąć decyzję o sfinansowaniu nabycia akcji własnych z innych środków;

8. akcje Spółki mogą być nabywane za pośrednictwem firmy inwestycyjnej na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz w obrocie pozagiełdowym;

9. akcje własne mogą być nabywane także w ramach ogłaszania wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki oraz w ramach transakcji pakietowych;

10. termin rozpoczęcia i zakończenia nabywania akcji własnych, jak również pozostałe warunki nabywania akcji własnych wskazane w niniejszej Uchwale, Zarząd Spółki poda do publicznej wiadomości zgodnie z art. 56 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009 r. Nr 18, poz. 1439 ze zm.) („Ustawa o Ofercie”) przed rozpoczęciem ich nabywania.

11. W interesie Spółki Zarząd Spółki jest uprawniony do podjęcia decyzji:

- 1) nieuchwalaniu i nierozpoczynaniu Programu;
- 2) zakończeniu nabywania akcji własnych przed wyczerpaniem środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych lub przed upływem terminu nabywania akcji własnych;
- 3) rezygnacji z nabycia akcji własnych w całości lub części.

Upoważnienie zawarte w niniejszej uchwale pozostaje w mocy w okresie 5 (pięciu) lat od dnia podjęcia uchwały. Pełny tekst uchwały został opublikowany przez Spółkę raportem bieżącym nr 14/2014.

9. W dniu 23 września 2014 roku Gremi Media S.A. za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego Investors S.A. sprzedała 300 z 863 szt. obligacji serii H wyemitowanych przez Jupiter S.A.

W dniu 18 grudnia 2014 roku za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego Investors S.A. nastąpił wykup 563 szt. obligacji serii H wyemitowanych przez Jupiter S.A.

10. W dniu 18 grudnia 2014 roku za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A. Gremi Media S.A. zbyła 1.570.000 szt. akcji GK FAM S.A.

11. W dniu 30 grudnia 2014 roku Gremi Media S.A. zawarła porozumienie z jednostką zależną Gremi Sukces Spółka z o.o. w przedmiocie terminu spłaty wierzytelności, o których Spółka informowała w raportach bieżących nr: 38/2012, 47/2012, 1/2013 oraz 35/2013. Na mocy porozumienia termin spłaty wierzytelności został przedłużony do 20 grudnia 2015r.

12. W dniu 30 grudnia 2014 roku pomiędzy Gremi media S.A., a Gremi Sp. z o.o. zostały zawarte porozumienia do niżej wymienionych umów:

- (1) Umowy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych zawartej w dniu 29 września 2009 roku, na mocy którego termin zapłaty ceny sprzedaży został przedłużony do dnia 31 grudnia 2015 roku; oraz (2) Umowy konsolidacyjnej z dnia 31 grudnia 2009 roku, na mocy której Strony ustaliły termin spłaty pożyczki do dnia 20 grudnia 2015 roku.

Pozostałe postanowienia w/w umów pozostały bez zmian.

Zdarzenia po dacie bilansowej

1. W dniu 18 lutego 2015r. łączna wartość umów zawartych pomiędzy Gremi Media S.A. wraz ze spółką zależną GREMI Sukces sp. z o.o., a spółkami zależnymi od Pana Grzegorza Hajdarowicza, przekroczyła próg znaczącej umowy i wyniosła 6 545 527 zł (wartość przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta). Umową o najwyższej wartości jest umowa pożyczki w wysokości 1.210.000 złotych zawarta w dniu 14 kwietnia

2014r. pomiędzy Gremi Media S.A. jako pożyczkodawcą, a GREMI Sp. z o.o. jako pożyczkobiorcą, z terminem spłaty do dnia 20 grudnia 2015r. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych, nie zawiera kar umownych, nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku.

2. W dniu 27 lutego 2015r. łączna wartość umów zawartych pomiędzy Gremi Media S.A. wraz ze spółką zależną GREMI Sukces sp. z o.o., a spółkami zależnymi od Pana Grzegorza Hajdarowicza przekroczyła próg znaczącej umowy i wyniosła 16 991 926 zł (wartość przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta). Umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta dnia 27 lutego 2015 roku pomiędzy GREMI SUKCES Sp. z o.o., a Gremi Business Communication Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest określenie ogólnych zasad świadczenia przez Strony wzajemnie usług, w tym: usług wydawniczych, sprzedaży powierzchni reklamowej, usług graficznych, realizacji organizowanych projektów eventowo-wydawniczych, sprzedaży prenumeraty tytułów, promocji tytułów i portali, i innych opisanych szczegółowo w umowie. Umowa została zawarta na okres od 01.03.2015 do 31.12.2015 roku. Wartość łącznego wynagrodzenia Stron za cały okres obowiązywania umowy została oszacowana na poziomie 10 519 264 zł brutto, w tym wartość świadczeń dla Gremi Sukces sp. z o.o. na poziomie 7 543 648 zł. brutto. Umowa nie zawiera kar umownych, nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku.

4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Zarówno Spółka dominująca, jak i jednostka od niej zależna, są stronami postępowań przed sądami powszechnymi, jednak żadne z tych postępowań nie dotyczy zobowiązań ani wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki dominującej. Również łączna wartość odpowiednio zobowiązań oraz wierzytelności, których dotyczą te postępowania nie stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

Przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego nie toczą się żadne postępowania z udziałem Spółki dominującej lub jednostek od niej zależnych.

5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej

Podstawowe wskaźniki finansowe

	2014	2013
Rentowność kapitału własnego (ROE) wynik finansowy netto/kapitał własny	1,69%	-5,33%

Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio) aktywa bieżące/zobowiązania bieżące	15,67	9,69
Wskaźnik ogólnego zadłużenia zobowiązania ogółem/aktywa ogółem	0,06	0,09
Wskaźnik rentowności na aktywach (ROA) wynik finansowy netto/aktywa ogółem	1,59%	-4,85%
Trwałość struktury finansowania (kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe)/suma pasywów	95,27%	92,16%

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI MEDIA			
		2014	2013
Przychody ze sprzedaży	w tys. zł	2 350	4 635
Wynik finansowy netto	w tys. zł	787	(2 439)
Kapitał własny	w tys. zł	46 551	45 764
Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	33 568	30 533
Zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	2 346	3 948
Aktywa ogółem, w tym	w tys. zł	49 603	50 327
<i>Aktywa trwałe</i>	<i>w tys. zł</i>	12 836	12 066
<i>Aktywa obrotowe</i>	<i>w tys. zł</i>	36 768	38 261

W 2014 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 2.350 tys. zł.

Grupa wypracowała w 2014 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 787 tys. zł.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 46.551 tys. zł.

Suma bilansowa Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 49.603 tys. zł. Wartość krótkoterminowych aktywów obrotowych na dzień bilansowy wyniosła 36.768 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec roku 2014 roku wynosiły 2.346 tys. zł. Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem na 31 grudnia 2013 roku wyniósł 25,88%

5.2. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

W związku z tym, iż w ocenie Zarządu Spółki koncentracja działalności wyłącznie na finansowym segmencie działalności w dłuższej perspektywie nie zapewni dynamicznego rozwoju spółki, zostały określone dla Grupy Kapitałowej Gremi Media dodatkowe nowe, perspektywiczne kierunki działania i nowych inwestycji, dające podstawy do wzrostu jej wartości dla akcjonariuszy.

Spółka wspólnie z podmiotami z Grupy Gremi angażuje się w inwestycje w podmioty realizujące projekty na rynku medialnym (nie wykluczając emisji nowych akcji w celu dokonania przejęć w tym segmencie), a także prowadzić będzie działania polegające na konsolidacji rynku poprzez akwizycje mediów.

Powyższe działania powinny w kilkuletniej perspektywie stworzyć nową, zaawansowaną technologicznie grupę, która dzięki swojej wizji przyszłości, wykorzystaniu i upowszechnieniu najnowszych rozwiązań technologicznych ma realne szanse dołączyć do grona liderów rynku medialnego, przyczyniając się do jego rozwoju, a także do znaczącego wzrostu wartości akcji dla jej właścicieli.

Na obecnym etapie działania Spółki koncentrują się na nabywaniu aktywów (wierzytelności oraz udziałów) podmiotów realizujących projekty medialne w ramach Grupy Gremi z docelowym zamiarem stworzenia wspólnie w ramach Grupy Gremi w przyszłości nowoczesnego koncernu medialnego działającego w różnych segmentach operacyjnych wykorzystującego i promującego najnowsze technologie związane z Internetem.

Spółka kontynuuje proces przygotowywania do „projektu medialnego”. W ramach tych działań Gremi Media S.A. w ramach rozliczeń należności nabyła w 2013r. Spółkę Gremi Sukces Sp. z o.o. (dawniej Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.) a realizując strategię wydawniczą spółka ta zbyła tytuł Przekrój.

Także w ramach przyjętych planów zwiększane było zaangażowanie w branżę medialną – temu celowi służyło objęcie kolejnych udziałów spółki Gremi Communication Sp. z o.o. posiadającej 51% udziałów w spółce Presspublica Sp. z o.o.

W ocenie Zarządu nie istnieją fakty i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę .

6. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji.

6.1. Powiązania kapitałowe Emitenta

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Procentowy udział Spółki w kapitale</i>	
			<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Gremi Sukces Sp. z o.o.	Kraków	Licencjonowanie własności intelektualnej	100%	100%

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Procentowy udział Spółki w kapitale</i>	
			<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Gremi Communication Sp. z o.o.	Kraków	Działalność wydawnicza oraz pozostała działalność usługowa w zakresie informacji	19,21%	4,68%
Avalon Sp. z o.o.	Mikołów	Działalność finansowa i doradcza	0,95%	-
FAM Grupa Kapitałowa S.A.	Wrocław	Świadczenie usług zabezpieczenia antykorozyjnego elementów stalowych, produkcja konstrukcji przemysłowych, nadzór właścicielski nad spółkami portfelowymi	-	4,92%

W dniu 29 października 2013 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zamiarze połączenia i podpisał plan połączenia Gremi Media S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką zależną Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) – aktualna nazwa Gremi Sukces Sp. z o.o. W dniu 5 marca 2014 r. Spółka otrzymała od pełnomocnika procesowego ustanowionego w postępowaniu dot. rejestracji uchwalonego w dniu 16 grudnia 2013 r. połączenia Emitenta ze spółką zależną Gremi Sukces sp. z o.o. informację, iż pełnomocnik uzyskał wiedzę o złożonym w krakowskim sądzie pozwie o uchylenie w/w uchwały Pozew złożyli akcjonariusze Spółki: Projekt 28 Spółka z o.o. z siedzibą w Czeladzi; Piotr Szczesny oraz Radosław Kędzior . Wobec powyższego postępowanie rejestrowe dot. w/w połączenia zostało wstrzymane poprzez cofnięcie wniosku, zaś w dniu 24 lutego 2014 r. sąd rejestrowy wydał postanowienie o umorzeniu postępowania wobec cofnięcia wniosku. W dniu 18 września 2014 roku Sąd Okręgowy w Krakowie uchylił uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Zarząd, w świetle art. 326 § 1 w zw. z art. 497 § 1 kodeksu spółek handlowych podjął decyzję o nieskarzeniu w/w wyroku.

Spółka posiada łącznie 170 600 udziałów Gremi Communication Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy tj. o wartości 8.530.000,00 zł stanowiących 19,21% w kapitale zakładowym tej spółki, co zostało szerzej opisane w pkt.3.3 Sprawozdania.

W dniu 18 grudnia 2014 roku za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A. Gremi Media S.A. zbyła 1.570.000 szt. akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A.

W dniu 22 grudnia 2014 roku Spółka objęła 696 udziałów o wartości 50 zł każdy w podwyższonym kapitale zakładowym Avalon Sp. z o.o. za cenę 140 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

6.2. Inwestycje majątkowe

Inwestycje majątkowe Spółki zostały opisane w pkt.6.1 Sprawozdania.

Ponadto:

- w dniu 14 kwietnia 2014r. nastąpiło całkowite rozliczenie wierzytelności Spółki z tytułu obligacji serii G wyemitowanych przez JUPITER S.A.
- w tym samym dniu Spółka nabyła 1 829 sztuk obligacji serii H wyemitowanych przez Jupiter S.A. w ramach nowego programu emisji. Nabycie powyższych Obligacji stanowi krótkoterminową inwestycję finansową Gremi Media S.A. z opcją sprzedaży na rynku wtórnym.
- w dniu 15 kwietnia 2014r. Gremi Media S.A. sprzedała 966 w/w obligacji za cenę 966.000 zł.
- w dniu 23 września 2014 roku Gremi Media S.A. za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego Investors S.A. sprzedała 300 z 863 szt. obligacji serii H wyemitowanych przez Jupiter S.A.
- w dniu 18 grudnia 2014 roku za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego Investors S.A. nastąpił wykup 563 szt. obligacji serii H wyemitowanych przez Jupiter S.A

6.3. Informacje na temat zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku kształtowało się następująco:

	<i>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2013 roku</i>
Zarząd jednostki dominującej	3	2
Pozostali pracownicy jednostki dominującej	1	0
Zarząd jednostki zależnej	1	1
Pozostali pracownicy jednostki zależnej	-	-
RAZEM	5	3

7. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

Podmiot powiązany	Przychody od podmiotów powiązanych		Koszty z tytułu utraty wartości		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych (w tym: pożyczki, papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności)		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	01-12. 2014	01-12. 2013	01-12. 2014	01-12. 2013	01-12. 2014	01-12. 2013	31.12. 2014	31.12. 2013	31.12. 2014	31.12. 2013
Jednostka dominująca Spółki										
Jupiter S.A. **	418	1 099	-	-	87	65	2 147	8 743	1 402	3 086
Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę										
Inne jednostki powiązane	2 822	3 306	-	-	952	335	31 420	30 764	384	24
KCI S.A.	-	30	-	-	145	36	-	-	30	-
Gremi Sp. z o.o.*	1 834	2 955	-	-	469	155	29 390	26 237	87	-
KCI Development Sp. z o.o. Wrocławska S.K.A.	1	76	-	-	10	-	-	946	-	-
Presspublica Sp. z o.o.	11	241	-	-	40	116	308	1 855	43	23
Gremi Business Communication Sp. z o.o.	906	-	-	-	21	-	109	554	18	-
Gremi Communication Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	589	1 170	-	-
E-Kiosk S.A.	-	-	-	-	100	-	-	-	124	-
KCI PTK S.A.	70	4	-	-	2	25	1 024	2	2	1
Uważam Rze Sp. z o.o.	-	-	-	-	165	-	-	-	80	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	3	-	-	-	-

* W dniu 17.01.2014r. Gremi Sp. z o.o. połączyła się z KCI Łobzów Sp. z o.o., a w dniu 30.12.2014r. z Gremi Development Sp. z o.o. Beta S.K.A.

** W dniu 2.10.2015r. Jupiter S.A. połączyła się z Gremi Development Sp. z o.o. Rybitwy S.K.A.

W 2014 roku Emitent nie zawierał z podmiotami powiązanymi transakcji innych, niż na warunkach rynkowych, szczegółowy opis transakcji znajduje się w nocie 28 „Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Gremi Media S.A. za 2014 rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku”.

8. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach oraz informacje o udzielonych przez Emitenta pożyczkach, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

W roku 2014 dla Gremi Media S.A. została otwarta linia kredytowa w Alior Bank S.A. w wysokości do 500 000 zł.

Informacje na temat udzielonych przez Grupę pożyczek zostały zamieszczone w załączniku nr 1 do niniejszego Sprawozdania.

Gremi Media S.A. na podstawie umów zabezpieczających należności od Stilna S.A. (wcześniej Technologie Buczek S.A.) przejął po wszczęciu postępowania upadłościowego udziały Huty Buczek Sp. z o.o. Wierzyciel publiczno-prawny Stilna S.A. (tj. Urząd Miasta Sosnowiec) wniósł wobec Gremi Media S.A. roszczenia administracyjne w przedmiocie ustalenia odpowiedzialności podatkowej jednostki dominującej związanej z przeterminowanymi zobowiązaniami Stilna S.A.

Z informacji uzyskanych przez Gremi Media S.A. Urząd Miasta Sosnowiec wezwał Stilna S.A. do zapłaty kwoty 2.156 tys. zł.

Zgodnie z posiadaną przez jednostkę dominującą opinią prawną zawarcie i wykonanie układu przez Stilna S.A. skutkuje wygaśnięciem zobowiązania podatkowego. W dniu 10 stycznia 2011 roku uprawomocniło się postanowienie sądu upadłościowego Stilna S.A. (tj. Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach) z dnia 31 sierpnia 2010 roku w przedmiocie zatwierdzenia układu zawartego przez Stilna S.A. z wierzycielami.

W związku z tym, iż w stosunku do jednostki dominującej została wydana decyzja o odpowiedzialności podatkowej Gremi Media S.A. jako nabywcy majątku Stilna S.A. za zaległości podatkowe, a postępowanie w tej sprawie nie zostało formalnie zakończone zatem z formalnego punktu widzenia, jednostka dominująca zostanie zwolniona z odpowiedzialności dopiero w momencie wydania decyzji przez Prezydenta Miasta Sosnowiec o umorzeniu postępowania podatkowego w zakresie odpowiedzialności podatkowej Gremi Media S.A.

Stan spraw związanych z zobowiązaniami wobec Urzędu Miasta Sosnowiec nie uległ zmianom do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dniu 20 września 2013 roku Gremi Media S.A. udzieliła poręczenia zobowiązań Presspublica Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Gremi Media Sp. z o.o.) do wysokości 1.500 tys. zł. Poręczenie będzie ważne do dnia 30 kwietnia 2017 roku. Zostało ono udzielone odpłatnie, a jego wysokość ustalono na zasadach rynkowych.

W dniu 19 kwietnia 2012 roku Gremi Media S.A. ustanowiła na rzecz Obligatariuszy reprezentowanych przez Doradztwo Finansowe IDMSA.PL. Sp. z o.o. – administratora blokady, autonomiczną blokadę na posiadanych 1.570.000 akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. Powyższa blokada była zabezpieczeniem wierzytelności wynikających z obligacji serii G, wyemitowanych w dniu 13 kwietnia 2012 roku przez Jupiter S.A. Wykup tych obligacji nastąpił 14 kwietnia 2014 roku, co zostało opisane w nocie 35 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W związku z wykupem obligacji serii G blokada akcji FAM Grupa Kapitałowa została zwolniona. Zgodnie z zawartą w dniu 14 kwietnia 2014 roku Umową potrącenia, Gremi Media S.A. zrzekła się wobec Jupiter S.A. wszelkich roszczeń wynikających z emisji obligacji serii G (blokady na akcjach) ustanowionych na zabezpieczenie obligacji serii G.

9. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji; informacje dotyczące akcji własnych

W 2014 roku w Gremi Media S.A. oraz w spółce zależnej od Emitenta nie miały miejsca emisje, wykupy lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W 2014 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Grupa Gremi Media nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2014 rok.

11. Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Korzystając w ubiegłych latach z finansowania zewnętrznego Grupa prowadziła politykę dopasowania rotacji płatności zobowiązań wynikających z ww. instrumentów do rotacji splotu należności generowanych przez umowy zawierane przez spółkę z klientami. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmowały ryzyko związane z płynnością oraz w mniejszym stopniu ryzyko stopy procentowej. Na podstawie dostarczanych informacji Zarząd weryfikował i uzgadniał zasady ograniczania każdego z tych rodzajów ryzyk.

Koncentrując w ubiegłych latach działalność na działaniach windykacyjnych Spółka w znacznym stopniu ograniczyła poziom swoich bieżących zobowiązań dopasowując je do posiadanych zasobów.

Aktualnie planowane przychody pozwalają na realizację obligatoryjnych zobowiązań Spółki oraz na wznawianie i realizację działalności bieżącej.

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Inwestycje majątkowe związane z dalszym rozwojem produktów oferowanych przez Grupę będą realizowane stosownie do posiadanych przez Emitenta środków i pozyskanych źródeł finansowania.

13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym Sprawozdaniu nie miały miejsca inne nietypowe zdarzenia, które miałyby wpływ na wyniki finansowe Grupy kapitałowej Emitenta..

14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy kapitałowej Emitenta z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej.

Perspektywy rozwoju działalności omówione zostały w pkt. 5.2. niniejszego Sprawozdania.

W ocenie Zarządu na dzień podpisania Sprawozdania nie istnieją fakty i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę w okresie, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

Struktura Grupy Kapitałowej Gremi Media S.A. oraz zmiany w zakresie powiązań kapitałowych Emitenta zostały opisane w pkt. 6.1 Sprawozdania.

Na przestrzeni roku 2014 Spółka stopniowo ograniczała zatrudnienie do poziomu odpowiadającego przyjętym planom rozwoju.

16. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Umowy zawarte pomiędzy Emitentem, a osobami zarządzającymi nie przewidują rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

17. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

Wartości wynagrodzenia wypłaconego członkom Zarządu Grupy oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki w roku 2014 przedstawiają się następująco: (w zł)

ZARZĄD Gremi Media S.A. :	2014 rok
DARIUSZ BĄK	16 500,00
MARIUSZ KOLWAS	10 000,00
PIOTR ŁYSEK	1 000,00
IWONA LISZKA-MAJKOWSKA	1 000,00
AGATA KALIŃSKA	6 000,00
GRZEGORZ HAJDAROWICZ	12 000,00
RAZEM	46 500,00

Rada Nadzorcza Gremi Media S.A.	2014 rok
Dorota Hajdarowicz	9 000,00
Grzegorz Hajdarowicz	12 000,00
Kazimierz Hajdarowicz	6 000,00
Agata Kalińska	6 000,00
Jarosław Knap	6 000,00
Bogusław Szwedo	6 000,00
Marek Dworak	12 000,00
Eryk Kłopotowski	6 000,00
Maria Wysocka	6 000,00
RAZEM	69 000,00

ZARZĄD Gremi Sukces Sp. z o.o.:	2014 rok
Mariusz Kolwas	3 961,68
Agata Kalińska	6 138,32
RAZEM	10 100,00

18. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)

Wg. stanu na 31 grudnia 2014r. Pan Grzegorz Hajdarowicz – pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Gremi Media S.A. wraz z podmiotami zależnymi posiadał bezpośrednio i pośrednio łącznie 65.438.110 akcji Jupiter S.A. stanowiących 66% kapitału zakładowego Jupiter S.A. i uprawniających do takiej samej ilości głosów na walnym zgromadzeniu. .

Jako podmiot dominujący wobec Jupiter S.A. Pan Grzegorz Hajdarowicz posiadał pośrednio poprzez spółkę pośrednio od siebie zależną: JUPITER S.A. łącznie 2.321.429 akcji Gremi Media S.A., stanowiących 46,79% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4.241.429 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 61,28 % wszystkich głosów, o wartości nominalnej 2,20 zł za akcję.

Po dniu bilansowym, w dniu 13 kwietnia 2015r.(dzień połączenia) Sad Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do Sejestru przedsiębiorców KRS połączenie Spółki ze spółką Jupiter S.A. zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tzn. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Jupiter S.A. (Spółka Przejmowana) na spółkę KCI S.A. (Spółka Przejmująca) w zamian za nowoemitowane akcje, które KCI S.A. przyzna Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej (łączenie się przez przejecie) – na zasadach określonych w planie połączenia w/w spółek, uzgodnionym w dniu 28 maja 2013r. i zaktualizowanym poprzez Aktualizację nr 1 z dnia 1 września 2014 r.

W wyniku rejestracji połączenia KCI S.A. z Jupiter S.A. Pan Grzegorz Hajdarowicz posiada aktualnie łącznie bezpośrednio i pośrednio (w tym z uwzględnieniem akcji własnych posiadanych przez Spółkę KCI S.A.) 1 032 059 520 akcji Spółki KCI S.A. co stanowi 58,91% w obecnym kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 1 032 059 520 głosów na Walnym Zgromadzeniu KCI S.A., co stanowi obecnie 58,91% ogólnej liczby głosów w KCI S.A.

Jako podmiot dominujący wobec KCI SA Pan Grzegorz Hajdarowicz posiada pośrednio poprzez spółkę pośrednio od siebie zależną: KCI SA łącznie 2.321.429 akcji Gremi Media S.A., stanowiących 46,79% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4.241.429 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 61,28 % wszystkich głosów, o wartości nominalnej 2,20 zł za akcję.

19. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym

Główne inwestycje kapitałowe zostały opisane w pkt. 6 Sprawozdania.

20. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Powyższe informacje zostały opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Gremi Media S.A. za 2014 rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, w nocie nr 27 Sprawozdania.

21. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

W kwietniu 2012r. ustanowione zostały autonomiczne blokady na 1.841.429 akcjach Spółki na rzecz Obligatariuszy reprezentowanych przez IDMSA.PL Doradztwo Finansowe – administratora blokady, w celu zabezpieczenia obligacji serii G wyemitowanych przez Jupiter NFI S.A. (podmiot dominujący wobec Emitenta) :

- Jupiter NFI S.A. posiadającego 80.063 sztuk,
- Forum XIII Alfa Sp. z o.o. posiadającą 1.389.810 sztuk,
- Sagar sp. z o.o. posiadającą 371.556 sztuk akcji

W związku z wykupem w dniu 14 kwietnia 2014r. przez JUPITER S.A. wszystkich obligacji serii G w/w blokady zostały zwolnione.

Emitent nie posiada informacji o innych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

22. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Gremi Media S.A. nie posiada programów akcji pracowniczych .

23. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Grupy kapitałowej Emitenta

Grupa Gremi Media nie prowadzi działań mających charakter prac badawczo-rozwojowych lub wdrożeniowych, które miałyby istotny wpływ na działalność gospodarczą Emitenta.

24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony

24.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta

Zdaniem Zarządu Spółki do głównych czynników ryzyka związanych z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta należą:

Ryzyko związane z uzyskiwanymi przez Emitenta wynikami finansowymi oraz z możliwością finansowania dalszego rozwoju Emitenta

Prowadzona przez Gremi Media S.A. działalność polegająca na świadczeniu usług finansowych jest działalnością rentowną lecz w aktualnej sytuacji Spółki prowadzoną w ograniczonym zakresie. W chwili obecnej do jednego z głównych powodów niemożności finansowania się długiem zaliczyć można brak odpowiednich zabezpieczeń dla np. emisji obligacji. W okresie

przejściowym Spółka może korzystać tylko z ograniczonego finansowania ze środków własnych. Przedłużająca się powyższa sytuacja może spowodować, że dalsze funkcjonowanie i rozwój spółki w tym segmencie będzie utrudnione, a rozmiar działalności niesatysfakcjonujący.

Zgodnie z przyjętymi założeniami do nowych planów rozwoju Grupa dywersyfikuje działalność poprzez jej rozszerzenie na perspektywiczne rynki mediów.

Ryzyko związane z wypracowaniem i wdrożeniem nowej strategii rozwoju Grupy kapitałowej

Gremi Media S.A. znajduje się na etapie wdrażania nowej strategii uwzględniającej przyjęte kierunki rozwoju związane z rynkiem mediów. Wyniki finansowe Grupy Emitenta zależą będą od pomyślnej realizacji działań Spółki związanych z obecnością na rynku jak również od planowanego zaangażowania działań Spółki w nowe inwestycje w podmioty realizujące projekty na rynku medialnym, charakteryzującym się również silną konkurencją dużych spółek.

Koncentracja ryzyka kredytowego

Spółka zawiera transakcje z firmami o akceptowalnym dla Spółki ryzyku. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z udzielanych przez Spółkę pożyczek, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu dokonywanych spłat udzielonych pożyczek oraz ustanawianym zabezpieczeniom, narażenie Spółki na ryzyko niespłacalnych należności finansowych jest nieznaczne. Maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Gremi Media osiada wysoki poziom koncentracji ryzyka kredytowego w stosunku do podmiotów powiązanych.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały szczegółowo opisane w notcie nr 30 sprawozdania finansowego Gremi Media S.A. za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku”.

24.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Grupa kapitałowa Emitenta

Ryzyko spadku tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

Przychody Grupy Gremi Media są realizowane w całości na rynku krajowym, dlatego też działalność Spółki jest w dużej mierze uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, którą w chwili obecnej charakteryzuje brak stabilizacji spowodowany kryzysem na rynku światowym.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Wśród zagrożeń dla działalności Grupy należy uwzględnić zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa w zakresie przepisów podatkowych – a w szczególności w zakresie podatku VAT, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko stóp procentowych

Utrzymujący się aktualnie spadek stóp procentowych wpływa na obniżenie uzyskiwanych przychodów odsetkowych Emitenta.

W chwili obecnej Grupa nie pozyskuje istotnych środków na finansowanie działalności z rynku finansowego, w przypadku ich pozyskania ryzyko to będzie miało wpływ na przychody Spółki.

W przypadku pozyskania przez Grupę środków z rynku w przyszłości Spółce może nie udać się w całości przenieść wzrostu kosztów finansowania na przychody tj. na zawierane umowy finansujące klientów, gdyż w sytuacji wzrastających stóp procentowych zwiększa się ryzyko konieczności obniżania uzyskiwanej marży ponad stopę bazową.

Ryzyko związane z wysoką konkurencyjnością branży, w której działa Emitent

Głównymi konkurentami Emitenta w działalności polegającej na świadczeniu usług finansowych są banki, których przewaga polega przede wszystkim na łatwiejszym dostępie do tanich źródeł finansowania oraz dużej sieci oddziałów pozwalających na ułatwiony dostęp do klienta. Konkurencję na rynku wierzycelności sekurytyzowanych stanowią firmy posiadające zezwolenie na zarządzanie wierzycelnościami sekurytyzowanymi.

Gremi Media S.A. jako podmiot niebankowy wyspecjalizowany w świadczeniu usług finansowych i zarządczych wyróżnia umiejętność dostosowania oferty do indywidualnych potrzeb klienta, szybkość w podejmowaniu i realizacji decyzji oraz brak sformalizowanych procedur ograniczających proces decyzyjności.

Przyjęte i wdrażane nowe plany Grupy zakładają zaangażowanie w inwestycje w podmioty realizujące projekty na charakteryzującym się silną konkurencją rynku medialnym.

W związku z tym, że projekty te realizowane będą wspólne z podmiotami z Grupy Gremi, posiadającymi odpowiedni potencjał i doświadczenie a także dużą znajomość rynku powyższe ryzyko jest znacznie ograniczone.

25. Informacje dotyczące zawarcia przez Emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Na dzień sporządzenia Sprawozdania Emitent korzysta z usług Firmy BDO sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Zakres zawartych umów obejmował:

- Przeprowadzenie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonych według stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku, o wartości wynagrodzenia należnego z tego tytułu w łącznej wysokości 15 450 zł netto,
- Weryfikację pakietu konsolidacyjnego według polityki rachunkowości Grupy Jupiter S.A. (dane skonsolidowane) na dzień 30 czerwca 2013 roku, o wartości wynagrodzenia należnego z tego tytułu 4 120 zł netto
- Przeprowadzenie prac związanych z badaniem jednostkowego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonych według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku, o wartości wynagrodzenia należnego z tego tytułu w łącznej wysokości 36 500 zł netto.

- Weryfikację pakietu konsolidacyjnego według polityki rachunkowości Grupy Jupiter S.A. (dane skonsolidowane) na dzień 31 grudnia 2013 roku o wartości wynagrodzenia należnego z tego tytułu 5 150 zł netto.
- Przeprowadzenie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonych według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku, o wartości wynagrodzenia należnego z tego tytułu w łącznej wysokości 21 000 zł netto,
- Weryfikacji pakietu konsolidacyjnego według polityki rachunkowości Grupy Jupiter S.A. (dane skonsolidowane) na dzień 30 czerwca 2014 roku, o wartości wynagrodzenia należnego z tego tytułu 4 000 zł netto
- Przeprowadzenie prac związanych z badaniem jednostkowego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonych według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku, o wartości wynagrodzenia należnego z tego tytułu w łącznej wysokości 41 000 zł netto.
- Weryfikację pakietu konsolidacyjnego według polityki rachunkowości Grupy Jupiter S.A. (dane skonsolidowane) na dzień 31 grudnia 2014 roku o wartości wynagrodzenia należnego z tego tytułu 4 000 zł netto

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku</i>
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	45	42
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	25	20
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
RAZEM	70	62
w tym:		
wypłacone	38	33
należne	32	28

26. Informacje na temat zasad sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Gremi Media S.A. za 2014 rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało sporządzone według zasad opisanych w zasadach (politykach) rachunkowości oraz dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Podpisy Zarządu Gremi Media S.A. :

Prezes Zarządu – Dariusz Bąk

Wiceprezes Zarządu – Iwona Liszka-Majkowska

Wiceprezes Zarządu – Piotr Łysek

Załączniki:

Załącznik nr 1

Pożyczki udzielone przez Grupę Gremi Media w 2014 roku

Załącznik nr 2

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Gremi Media S.A. w roku 2014