

**Sprawozdanie Zarządu
Spółki „Gremi Media” S.A.**

w związku z zamierzonym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii H oraz I i pokryciem ich wkładami niepieniężnymi

Zarząd spółki „Gremi Media” S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000038155, NIP: 9541107984, REGON: 273038318, dalej: „Spółka”

działając w trybie art. 311 § 1 i § 2 w zw. z art. 431 § 7 k.s.h. przedstawia sprawozdanie dotyczące wkładów niepieniężnych:

1. PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

1. Niniejsze Sprawozdanie Zarządu przygotowane zostało w związku z zamiarem podwyższenia kapitału zakładowego spółki „Gremi Media” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z kwoty 10.914.081,20 zł (słownie: dziesięć milionów dziewięćset czternaście tysięcy osiemdziesiąt jeden złotych i 20/100) do kwoty 211.136.413,40 zł (słownie: dwieście jedenaście milionów sto trzydzieści sześć tysięcy czterysta trzysta zł i 40/100) tj. o kwotę o kwotę 200.222.332,20 zł (słownie: dwieście milionów dwieście dwadzieścia dwa tysiące trzysta trzydzieści dwa złote i 20/100) w drodze emisji:

- 15.607.008 (słownie: piętnaście milionów sześćset siedem tysięcy i osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 2,20 zł (słownie: dwa złote i 20/100) każda i objęciem ich zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1) kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji prywatnej,

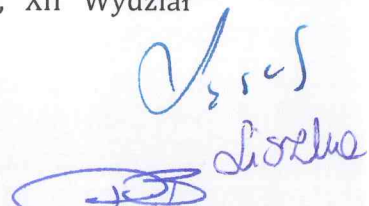
- 75.403.143 (słownie: siedemdziesiąt pięć milionów czterysta trzy tysiące sto czterdzieści trzy) zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 2,20 zł (słownie: dwa złote i 20/100) każda i objęciem ich zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1) kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji prywatnej,

i pokrycia ich wkładem niepieniężnym, szczegółowo opisanym w pkt 2 poniżej.

2. PRZEDMIOT APORTU.

2.1 Przedmiotem wkładu niepieniężnego wnoszonego na pokrycie akcji serii H jest 931 udziałów w spółce Presspublica spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000134482, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 931.000 zł stanowiących 8,24 % w kapitale zakładowym Presspublica sp. z o.o. i które będą dawały prawo do wykonywania 5,89 % głosów na zgromadzeniu wspólników Presspublica sp. z o.o.

2.2 Przedmiotem wkładu niepieniężnego wnoszonego na pokrycie akcji serii I jest 4.498 udziałów w spółce Presspublica spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział



Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000134482, które będą uprzywilejowane dwukrotnie co do głosów, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 4.498.000,00 zł stanowiących 39,84 % w kapitale zakładowym Presspublica sp. z o.o. i które będą dawały prawo do wykonywania 56,97% głosów na zgromadzeniu wspólników Presspublica sp. z o.o.

Wskazać jednak należy, iż Presspublica sp. z o.o. posiada 4.458 udziałów własnych o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 4.458.000,00 zł stanowiących 39,49 % w kapitale zakładowym Presspublica sp. z o.o. i dających prawo do wykonywania 28,23 % głosów na zgromadzeniu wspólników Presspublica sp. z o.o.

W niniejszym sprawozdaniu Zarząd uwzględnił planowaną zmianę umowy spółki Presspublica sp. z o.o., na mocy której zostanie wprowadzone uprzywilejowanie 4.498 udziałów spółki Prsesspublica sp. z o.o. należących do KCI S.A. i będących przedmiotem aportu do Gremi Media S.A. - z uwagi na fakt, że planowana zmiana nastąpi przed wniesieniem do Gremi Media S.A. przedmiotowych udziałów.

3. PODMIOTY, KTÓRE WNOSZĄ APORT.

3.1 Wkład niepieniężny, o którym mowa w pkt. 2.1 wnosi spółka Gremi sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Wrocławska 53, 30-011 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000387461.

3.2 Wkład niepieniężny, o którym mowa w pkt. 2.2 wnosi spółka KCI S.A. z siedzibą w Krakowie ul. Wrocławska 53,30-011 Kraków wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000112631.

4. WYCENA PRZEDMIOTÓW APORTU.

4.1 Metoda wyceny przedmiotu aportu

Do wyceny przedmiotu aportu zastosowaną metodę skorygowanych aktywów netto.

Wycena wartości Spółki metodą aktywów netto składa się z dwóch komplementarnych części:

- określenia księgowej (bilansowej) wartości aktywów netto,
- korekty szczegółowych zapisów księgowych, dotyczących aktywów trwałych i bieżących oraz pasywów obcych.

Metoda wyceny według wartości bilansowej aktywów netto należy do najczęściej stosowanych sposobów wyceny. Jej powszechność wynika z prostego i jednoznacznego algorytmu obliczenia, bazującego na bilansie firmy sporządzonym na dzień wyceny lub dzień możliwie najbliższy dacie wyceny.

Wartość ewidencyjna majątku rzadko odzwierciedla więc jego wartość rzeczywistą lub jego wartość rynkową. Zapisy księgowe mają bowiem charakter rejestracyjny i uzależnione są od czasu nabycia tych składników, różnych sposobów amortyzacji, charakteru wykorzystania majątku oraz inflacji. Dlatego też rzeczywista wartość aktywów może bardzo znacznie odbiegać od ich wartości ewidencyjnej.

W związku z powyższym określenie wartości bilansowej aktywów netto stanowi na ogół punkt odniesienia w szacunku wartości spółki innymi metodami, zwłaszcza tzw. wartości skorygowanej aktywów netto.

Metoda wyceny skorygowanych aktywów netto jest istotnym uprawdopodobnieniem metody bilansowej. Zakłada ona bowiem, że wartość księgowa aktywów i zobowiązań powinna być tak zweryfikowana i skorygowana, aby odpowiadały one wartości aktualnej (teraźniejszej), tj. ustalonej na moment wyceny majątku lub firmy jako całości.

Przyjmuje się, że metoda wartości aktywów netto może być zastosowana jako podstawowa metoda wyceny, gdy spełnione są następujące trzy zasadnicze warunki:

- zakładana jest kontynuacja działalności gospodarczej przez wycenianą firmę według zasady goingconcern,
- wycenie podlega cała spółka albo jej akcje / udziały większościowe umożliwiające przeniesienie prawa własności lub też wycenie podlega pakiet mniejszościowy, a ich nabywca jest już właścicielem części akcji / udziałów wycenianej spółki,
- istnieją warunki utrudniające stosowanie innych (dochodowych lub rynkowych) metod wyceny, które w pełniejszym stopniu odzwierciedlają komercyjną wartość „żywego” organizmu gospodarczego.

Procedura wyceny skorygowanej wartości aktywów netto opiera się na zapisach księgowych wycenianego podmiotu.

4.2 Wartość przedmiotu aportu

Wartość przedmiotu aportu określona metodą skorygowanych aktywów netto na dzień 28 maja 2015 r. wynosi 251.965,1 tys zł tj. wartość 1 udziału spółki Presspublica sp. z o.o (z pominięciem udziałów własnych, jako nieprzedstawiających wartości ekonomicznej) wynosi 36.880,15 zł.

5. AKCJE WYDAWANE W ZAMIAN ZA APORT.

5.1. Akcje wydawane w zamian za wkład niepieniężny, o którym mowa w: pkt. 2.1:

- spółka Gremi spółka z ograniczoną odpowiedzialnością otrzyma 15.607.008 (słownie: piętnaście milionów sześćset siedem tysięcy i osiem) sztuk akcji na okaziciela zwykłych serii H Spółki, o wartości nominalnej 2,20 zł (słownie: dwa złote i 20/100) każda i łącznej wartości nominalnej 34.335.417,60 zł.,

5.1. Akcje wydawane w zamian za wkład niepieniężny, o którym mowa w: pkt. 2.2:

- KCI S.A. otrzyma 75.403.143 (słownie: siedemdziesiąt pięć milionów czterysta trzy sto czterdzieści trzy) sztuk akcji na okaziciela zwykłych serii I Spółki, o wartości nominalnej 2,20 zł (słownie: dwa złote i 20/100) każda i łącznej wartości nominalnej 165.886.914,60 zł.,

6. Cena emisyjna.

Cena emisyjna za jedną akcję serii H wynosi 2,20 zł (słownie: dwa złote i 20/100), tj. 34.335.417,60 zł (słownie: trzydzieści cztery miliony trzysta trzydzieści pięć tysięcy czterysta siedemnaście złotych i 60/100) za wszystkie akcje serii H.

Handwritten signatures and initials:
JSD
diszek

Cena emisyjna za jedną akcję serii I wynosi 2,20 zł (słownie: dwa złote i 20/100) tj. 165.886.914,60 zł (słownie: sto sześćdziesiąt pięć milionów osiemset osiemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset czternaście złotych i 60/100) za wszystkie akcje serii I.

Cena emisyjna akcji serii H oraz I została ustalona z uwzględnieniem wartości rynkowej akcji Spółki ustalonej na podstawie średniej arytmetycznej kursu akcji z 6 miesięcy poprzedzających dzień zwołania Walnego Zgromadzenia tj. za okres od 3 grudnia 2014r. do 2 czerwca 2015r. oraz faktu, iż zgodnie z art. 309 § 1 k.s.h. akcje nie mogą być obejmowane poniżej ich wartości nominalnej.

Cena emisyjna odpowiadać będzie wartości godziwej wkładów.

Ze względu na fakt, iż łączna wartość przedmiotu aportu ustalona w pkt 5 jest równa łącznej cenie emisyjnej akcji obejmowanych w zamian za tenże aport, tym samym spełniona jest przesłanka, o której mowa w art. 312 § 1 w zw. z art. 431 § 7 k.s.h. tj. wartość wkładu niepieniężnego odpowiada co najmniej wartości nominalnej obejmowanych w zamian akcji.

7. UZASADNIENIE ZAMIERZONEJ TRANSAKCJI

Spółka "Gremi Media" S.A. zamierza rozszerzyć działalność w branży medialnej. "Gremi Media" S.A. posiada obecnie pakiet 490 udziałów w spółce Presspublica sp. z o.o. stanowiących 4,38% kapitału zakładowego i uprawniających do 490 głosów. Głównym przedmiotem działalności spółki Presspublica sp. z o.o jest prowadzenie działalności związanej z zarządzaniem aktywami, pełniąc rolę spółki matki, dla podmiotów, nad którymi sprawuje kontrolę

W ocenie Zarządu grupa Presspublica posiada potencjał do generowania zysków stąd też Zarząd przewiduje możliwość budowania wartości spółki "Gremi Media" S.A. w oparciu o wartość i zyski generowane przez spółkę Presspublica sp. z o.o. i grupę spółek zależnych i powiązanych z Presspublica sp. z o.o. Zwiększanie pakietu udziałów w spółce Presspublica sp. z o.o. pozwoli spółce "Gremi Media" S.A. na uzyskanie większej kontroli nad tą spółką i jej grupą kapitałową a tym samym na osiąganie większych zysków i jednocześnie ich zabezpieczenie poprzez wpływ na działalność spółki Presspublica sp. z o.o. i udział w podejmowaniu strategicznych decyzji do których wymagana jest uchwała Zgromadzenia Wspólników. Rozwój, a przez to wysokość generowanych poprzez poszczególne spółki grupy przychodów i zysków wzrośnie również w wyniku synergii pomiędzy tymi spółkami. Na zwiększenie przychodów i zysków istotnie wpłynie również rozwój portfolio usług świadczonych wspólnie przez te spółki ich dotychczasowym i nowym klientom.

8. ZAŁĄCZNIKI

Do Sprawozdania załączono:

- 1) opinia i wycena udziałów spółki Presspublica sp.z o.o

Za Spółkę:
