

Warszawa, dnia 3 czerwca 2015 roku

OPINIA

**Zarządu spółki „Gremi Media” S.A. z siedzibą w Warszawie
w sprawie pozbawienia dotychczasowych
akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do akcji Spółki serii H i I
oraz w sprawie proponowanej ceny emisyjnej akcji serii H i I**

Zarząd Spółki „Gremi Media” Spółka Akcyjna 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**”, przedstawia opinię:

I. w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w odniesieniu do akcji Spółki serii H i I

Zamiarem Spółki jest podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 200.222.332,20 zł (słownie: dwieście milionów dwieście dwadzieścia dwa tysiące trzysta trzydzieści dwa złote i 20/100), poprzez emisję nowych:

- 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,

W odniesieniu do akcji serii H i I wyłączone zostaje w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Wszystkie akcje serii H i I przeznaczone zostaną do objęcia wyłącznie oznaczonemu adresatowi zgodnie z art. 431 § 2 punkt 1 Kodeksu spółek handlowych tj:

a) akcje serii H obejmie spółka Gremi spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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.

b) akcje serii I obejmie 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,

Pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii H i I ma na celu umożliwienie objęcia tych akcji przez wskazane powyżej podmioty i pokrycie ich wkładem niepieniężnym. Pozwoli to na pozyskanie przez Spółkę istotnych aktywów finansowych, w postaci:

5.429 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, w tym 4.498 udziałów które będą dwukrotnie uprzywilejowane co do głosu, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 5.429.000,00 zł stanowiących 48,08 % w kapitale zakładowym Presspublica sp. z o.o. i dających prawo do wykonywania 62,86 % głosów na zgromadzeniu wspólników Presspublica sp. z o.o.

- bez konieczności finansowania ich nabycia ze środków własnych lub zewnętrznych, a jedynie poprzez wydanie akcji serii H i I.

U podstaw pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru leży również zamiar jak najszybszego, efektywnego i taniego przeprowadzenia emisji. Osiągnięcie tego celu będzie możliwe jedynie w przypadku przeprowadzenia emisji w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Przeprowadzenie emisji w trybie prawa poboru nie gwarantuje bowiem realizacji założonego celu z uwagi na długotrwałość przewidzianej w Kodeksie Spółek Handlowych procedury.

Wyłączenie prawa poboru w odniesieniu do akcji serii H i I leży w interesie Spółki i nie narusza uprawnień dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Jednocześnie w wyniku emisji akcji podwyższeniu ulegną kapitały własne warunkujące prawidłowy rozwój Spółki, co korzystnie wpłynie na strukturę bilansu Spółki.

Wobec powyższego Zarząd rekomenduje głosowanie za wyłączeniem w całości prawa poboru akcji serii H i I przysługującego dotychczasowym Akcjonariuszom Spółki.

II. w sprawie proponowanej ceny emisyjnej akcji serii H i I :

W związku z powyższym, oraz wobec faktu, że 6 miesięczna arytmetyczna średnia na zamknięciu notowań akcji Spółki w okresie 6 miesięcy poprzedzających dzień zwołania Walnego Zgromadzenia, w porządku obrad którego jest podjęcie niniejszej uchwały tj. za okres od 3 grudnia 2014 r. do 2 czerwca 2015r. była niższa niż wartość nominalna akcji Spółki oraz przy uwzględnieniu faktu, iż zgodnie z art. 309 § 1 kodeksu spółek handlowych akcje nie mogą być obejmowane poniżej wartości nominalnej Zarząd proponuje:

ustalenie ceny emisyjnej za jedną akcję serii H i za jedną akcję serii I w wysokości wartości nominalnej akcji Spółki tj. na poziomie 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 i 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.

Ustalenie ceny emisyjnej akcji serii H i I w wyżej wskazanej wysokości pozwoli niewątpliwie na ułatwienie realizacji podstawowych celów i założeń emisji akcji serii H i I oraz zapewni pełne pokrycie nowoemitowanych akcji Spółki serii H i I.

Za Spółkę: