

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU GREMI MEDIA S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W I PÓŁROCZU 2015 R.**

WARSZAWA, 18 SIERPNIĄ 2015 ROKU

SPIS TREŚCI

| | | |
|-----|--|----|
| 1. | Charakterystyka działalności emitenta..... | 3 |
| 2. | Istotne zdarzenia w spółce w i półroczu 2015r. oraz po dacie bilansowej. | 5 |
| 3. | Wyniki finansowe oraz czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez emitenta wyniki w perspektywie kolejnego kwartału | 14 |
| 4. | Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, i inwestycji długoterminowej, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności | 17 |
| 5. | Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego | 17 |
| 6. | Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych | 17 |
| 7. | Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy emitenta | 17 |
| 8. | Akcje emitenta posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta | 20 |
| 9. | Wykaz postępowań, których stroną jest emitent i których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta | 20 |
| 10. | Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi | 20 |
| 11. | Informacje o udzieleniu przez emitenta lub spółkę grupy kapitałowej poręczeń kredytów lub pożyczek lub udzieleniu gwarancji | 20 |
| 12. | Inne informacje, istotne dla oceny sytuacji emitenta..... | 21 |
| 13. | Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony..... | 21 |
| 14. | Informacje na temat zasad sporządzania sprawozdania finansowego za półrocze zakończone 30 czerwca 2015 roku | 23 |

1. Charakterystyka działalności Emitenta.

1.1. Charakterystyka działalności

Spółka Gremi Media S.A. została utworzona 21 marca 1996 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Prostej 51.

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 Gieldzie 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.

W dniu 15 września 2011 roku Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Spółce zezwolenia na zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi.

Aktualnie spółka prowadzi działalność holdingową w stosunku do spółek Grupy Gremi oraz działalność finansową.

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.

Realizując przyjęte plany w dniu 3 czerwca 2015r. Zarząd "Gremi Media" S.A. podjął decyzję o zamiarze przeprowadzenia transakcji, w wyniku której Spółka nabyła od:

- (1) Gremi sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, oraz
- (2) KCI S.A. z siedzibą w Krakowie, łącznie 6.342 udziałów w spółce Presspublica spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

W efekcie przeprowadzonej transakcji, Spółka stała się efektywnie (wobec faktu posiadania wszystkich udziałów oprócz udziałów własnych) jedynym współnikiem Presspublica sp. z o.o.

Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta zostały szerzej opisane w pkt. 3 niniejszego Sprawozdania.

1.2 Jednostki powiązane

Na dzień 30 czerwca 2015r. skład Grupy kapitałowej Emitenta przedstawiał się następująco:

| Spółka | Siedziba | Przedmiot Działalności | Udział w kapitale /udział w głosach | Charakter powiązania |
|-------------------------|----------|--|-------------------------------------|----------------------|
| Gremi Sukces Sp. z o.o. | Warszawa | Licencjonowanie własności intelektualnej | 100% | zależna |

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

Ponadto, Gremi Media S.A. na dzień 30 czerwca 2015 posiadała udziały w następujących jednostkach:

- w Spółce Presspublica Sp. z o.o. -Gremi Media S.A. posiadała 490 udziały, co stanowiło 4,34% w kapitale zakładowym i uprawniało do 4,34% głosów na Zgromadzeniu Wspólników- na dzień 31.12.2014 r. Gremi Media S.A. posiadała 170 600 udziałów Gremi Communication Sp. z o.o. stanowiących 19,21% w kapitale zakładowym tej spółki. W dniu 28.05.2015 r. spółka Gremi Communication Sp. z o.o. połączyła się ze spółką Presspublica Sp. z o.o. W wyniku połączenia Gremi Media S.A. objęła 490 udziałów w spółce Presspublica Sp. z o.o.
- w Spółce Avalon Sp. z o.o. – Gremi Media S.A. posiada 696 udziałów, co stanowi 0,95% udziałów w kapitale zakładowym i uprawnia do 0,95% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Po dniu bilansowym Gremi Media S.A. objęła 6.342 udziałów w spółce Presspublica sp. z o.o. co zostało opisane w pkt. 2 niniejszego Sprawozdania.

1.3 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 1 stycznia 2015 roku skład Zarządu Spółki był następujący:

1. Prezes Zarządu – Dariusz Bąk
2. Wiceprezes Zarządu – Piotr Łysek
3. Wiceprezes Zarządu – Iwona Liszka-Majkowska

W dniu 25 czerwca 2015r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały na mocy których określiła, że skład Zarządu nowej kadencji będzie trzyosobowy oraz powołała do składu Zarządu nowej kadencji Panią Iwonę Liszkę – Majkowską powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Powyższe uchwały weszły w życie w życie z dniem zatwierdzenia sprawozdań finansowych spółki za rok 2014 wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki GREMI MEDIA S.A. w dniu 30 czerwca 2015r.

Jednocześnie w tym samym dniu, KCI S.A. jako następcą prawną spółki Jupiter S.A. działając na podstawie § 17 ust.3 Statutu Spółki GREMI MEDIA S.A. i wykonując osobiste uprawnienia powołała do składu Zarządu Gremi Media S.A. nowej, trzyletniej kadencji, która rozpocznie się od dnia zatwierdzenia

sprawozdań finansowych spółki za rok 2014 wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki GREMI MEDIA S.A.:

- 1) Pana Dariusza Bąka powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu
- 2) Pana Piotra Łyska powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania skład Zarządu Gremi Media S.A. pozostał bez zmian.

W skład Rady Nadzorczej Gremi Media S.A. na dzień 1 stycznia 2015 roku wchodził:

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

W dniu 30 czerwca 2015r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Eryka Kłopotowskiego oraz powołało do Rady Nadzorczej Spółki Panią Dorotę Hajdarowicz.

Od dnia 30 czerwca 2015r. do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej – Grzegorz Hajdarowicz
2. Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej – Agata Kalińska
3. Członek Rady Nadzorczej – Dorota Hajdarowicz
4. Członek Rady Nadzorczej – Marek Dworak
5. Członek Rady Nadzorczej – Maria Wysocka

2. Istotne zdarzenia w Spółce w I półroczu 2015r. oraz po dacie bilansowej.

W dniu 18 lutego 2015 roku 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 2014 roku pomiędzy Gremi Media S.A. jako pożyczkodawcą, a GREMI Sp. z o.o. jako pożyczkobiorcą, z terminem spłaty do dnia 20 grudnia 2015 roku Umowa została zawarta na warunkach rynkowych, nie zawiera kar umownych, nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku.

W dniu 27 lutego 2015 roku 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.

W dniu 3 czerwca 2015r. Zarząd "Gremi Media" S.A. podjął decyzję o zamiarze przeprowadzenia transakcji, w wyniku której Spółka postanowiła, że nabędzie od:

(3) Gremi sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, oraz

(4) KCI S.A. z siedzibą w Krakowie,

łącznie 6.342 udziałów w spółce Presspublica spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

przy uwzględnieniu wyceny udziałów Presspublica sp. z o.o. na poziomie 36.880,15 zł/ każdy udział, w ramach rozliczenia zobowiązań Gremi sp. z o.o. oraz KCI S.A. wobec Spółki oraz tytułem pokrycia nowoemitowanych przez "Gremi Media" S.A. łącznie 91.010.151,00 akcji serii H i I, o wartości nominalnej 2,20 zł każda, które zostaną przeznaczone do objęcia przez Gremi sp. z o.o. oraz KCI S.A.

W wykonaniu tych zamierzeń w dniu 1 lipca 2015r. zostały zawarte następujące umowy w zakresie rozliczenia należności Spółki:

1) Umowa DATIO IN SOLUTUM zawarta pomiędzy Gremi Media S.A. a KCI S.A z siedzibą w Krakowie, na mocy której KCI S.A. rozliczyła zobowiązanie wobec Gremi Media S.A. wraz z odsetkami wynikające z weksla wystawionego w dniu 14 kwietnia 2014r. w wysokości 2.247.205,49 zł., w zamian za przeniesienie na Gremi Media S.A. własności posiadanych 61 Udziałów Presspublica Sp. z o.o. o łącznej wartości ustalonej na kwotę 2.249.689,15 zł.

2) Umowa DATIO IN SOLUTUM zawarta pomiędzy Gremi Media S.A., a Gremi Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, na mocy której Gremi Sp. z o.o. rozliczyła zobowiązania wraz z odsetkami wobec Gremi Media S.A. wynikające z:

- umowy pożyczki zawartej w dniu 29 sierpnia 2012r. (umowa pożyczki została zawarta ze spółką Gremi Media przez spółkę Trinity Management sp. z o.o., która została przejęta przez Gremi sp. z o.o.),

- umowy pożyczki zawartej w dniu 26 lutego 2013 r., - umowy pożyczki zawartej w dniu 31 grudnia 2009 r. oraz 29 czerwca 2011 r. (umowy pożyczki zostały zawarte ze spółką Gremi Media przez spółkę KCI Łobzów sp. z o.o., która została przejęta przez Gremi sp. z o.o.),

- umowy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych Debito zawartej w dniu 29 września 2009 r. przez KCI Łobzów sp. z o.o. (poprzednia firma Gremi),

- umowy pożyczki zawartej w dniu 14 kwietnia 2014 r.,

- umowy pożyczki zawartej w dniu 17 kwietnia 2014r.,

- umowy pożyczki zawartej 9 grudnia 2012r.

- weksla wystawionego w dniu 1 lipca 2013 r. - weksla wystawionego w dniu 12 września 2012 r.

- umowy zawartej dnia 1 lipca 2015r., na mocy której Gremi przystąpiła do zobowiązania spółki KCI Park

Technologiczny Krowodrza S.A. wobec Gremi Media S.A. wynikającego z umowy pożyczki zawartej przez KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. ze spółką Gremi Media w dniu 2 stycznia 2014r., w łącznej wysokości 31.422.104,32 zł., w zamian za przeniesienie własności 852 udziałów Presspublica Sp. z o.o. o łącznej wartości ustalonej na kwotę 31.421.887,80 zł.

W/w umowa jest znaczącą tj. przekraczającą 10% kapitałów własnych Emitenta. Umowa nie zawiera kar umownych, nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku.

Wartość nominalna nabytych udziałów wynosi 1.000,00 zł za każdy udział. Nabyte udziały łącznie stanowią 8,08% w kapitale zakładowym Presspublica sp. z o.o. oraz dają prawo do wykonywania 5,77% głosów na zgromadzeniu wspólników Presspublica sp. z o.o.

Łącznie z udziałami dotychczas posiadanymi Gremi Media S.A. po nabyciu w/w udziałów posiadała 1 403 udziały stanowiące 12,43% w kapitale zakładowym Presspublica Sp. z o.o. oraz dające prawo do wykonywania 8,89% głosów na zgromadzeniu wspólników Presspublica sp. z o.o.

Nabyte aktywa mają charakter długoterminowej lokaty terminowej. Łączna wartość ewidencyjna nabytych udziałów w księgach rachunkowych emitenta wynosić będzie 33 671 576,95 zł.

Spółka Gremi sp. z o.o. jest podmiotem dominującym w stosunku do KCI S.A., która jest podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta. Podmiotem dominującym wobec Gremi Sp. z o.o. oraz KCI S.A. jest Pan Grzegorz Hajdarowicz, który jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta oraz podmiotem dominującym wobec Gremi Media S.A.

W dniu 6 lipca Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane przez Zarząd Spółki podjęło następujące uchwały:

UCHWAŁĘ NUMER 30 w sprawie pozbawienia Akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii H i I o następującej treści:

Działając na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: „GREMI MEDIA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”) uchwała, co następuje:

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki:

1. w związku z zamierzonym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki z kwoty 10.914.081,20 zł (dziesięć milionów dziewięćset czternaście tysięcy osiemdziesiąt jeden złotych dwadzieścia groszy) do kwoty 211.136.413,40 zł (dwieście jedenaście milionów sto trzydzieści sześć tysięcy czterysta trzynaście złotych czterdzieści groszy), to jest o kwotę 200.222.332,20 zł (dwieście milionów dwieście dwadzieścia dwa tysiące trzysta trzydzieści dwa złote dwadzieścia groszy) poprzez emisję:

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

-75.403.143 (słownie: siedemdziesiąt pięć milionów czterysta trzy tysiące sto czterdzieści trzy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 2,20 zł (dwa złote dwadzieścia groszy) każda i objęciem ich zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji prywatnej oraz pokryciem akcji serii I wkładem niepieniężnym, oraz

2. po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki (stanowiącą załącznik do niniejszej uchwały) uzasadniającą powody pozbawienia Akcjonariuszy prawa poboru akcji serii H i I oraz proponowaną cenę

emitowanych akcji w ramach zamierzonego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki opisanego w punkcie 1) powyżej, przyjmuje do wiadomości pisemną opinię Zarządu wskazaną w punkcie 2) powyżej i wyłącza niniejszym w interesie Spółki w całości prawo poboru Akcjonariuszy w stosunku do emisji nowych akcji serii H i I.

oraz

UCHWAŁĘ NUMER 31 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H i I oraz zmiany Statutu Spółki o następującej treści:

Działając na podstawie art. 430–433, art. 310–312 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 13 ust. 1 pkt 6 i 7 Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: „GREMI MEDIA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”) uchwała, co następuje:

§ 1 [Podwyższenie kapitału zakładowego]

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 10.914.081,20 zł (dziesięć milionów dziewięćset czternaście tysięcy osiemdziesiąt jeden złotych dwadzieścia groszy) do kwoty 211.136.413,40 zł (dwieście jedenaście milionów sto trzydzieści sześć tysięcy czterysta trzynaście złotych czterdzieści groszy), to jest o kwotę 200.222.332,20 zł (dwieście milionów dwieście dwadzieścia dwa tysiące trzysta trzydzieści dwa złote dwadzieścia groszy).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje poprzez emisję nowych akcji w łącznej liczbie 91.010.151 (dziewięćdziesiąt jeden milionów dziesięć tysięcy sto pięćdziesiąt jeden) sztuk, o wartości nominalnej 2,20 zł (dwa złote dwadzieścia groszy) każda, wyemitowanych w następujących seriach:
 - a) 15.607.008 (piętnaście milionów sześćset siedem tysięcy osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii H, oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 15.607.008 (piętnaście milionów sześćset siedem tysięcy osiem),
 - b) 75.403.143 (siedemdziesiąt pięć milionów czterysta trzy tysiące sto czterdzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii I oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 75.403.143 (siedemdziesiąt pięć milionów czterysta trzy tysiące sto czterdzieści trzy).
3. Na podstawie art. 336 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz w związku z treścią § 5 niniejszej Uchwały, akcje serii H i I będą akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje serii H i I uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od podziału zysku za rok 2015.
5. Wobec faktu, że 6 (sześciu) miesięczna arytmetyczna średnia na zamknięciu notowań akcji Spółki w okresie 6 (sześciu) miesięcy poprzedzających dzień zwołania Walnego Zgromadzenia, w porządku obrad którego jest podjęcie niniejszej uchwały, to jest za okres od 03 grudnia 2014 roku do 02 czerwca 2015 roku 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, cena emisyjna za jedną akcję serii H i za jedną akcję serii I jest równa wartości nominalnej akcji Spółki i wynosi 2,20 zł (dwa złote dwadzieścia groszy), to jest 34.335.417,60 zł (trzydzieści cztery miliony trzysta trzydzieści pięć tysięcy czterysta siedemnaście złotych sześćdziesiąt groszy) za wszystkie akcje serii H i 165.886.914,60 zł (sto sześćdziesiąt pięć milionów osiemset osiemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset czternaście złotych sześćdziesiąt groszy) za wszystkie akcje serii I.
6. Akcje serii H i I zostaną pokryte wyłącznie wkładem niepieniężnym szczegółowo opisanym w § 2.
7. Wkłady na pokrycie akcji serii H i I zostaną wniesione w terminie do 10 (dziesięciu) dni od dnia zawarcia umowy o objęcie danych akcji.
8. W związku z pozbawieniem Akcjonariuszy w całości prawa poboru nowych Akcji serii H i I nie określa się dnia prawa poboru.

§ 2 [Przedmiot wkładu niepieniężnego]

1. Akcje serii H zostaną pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 931 (dziewięćset trzydziestu jeden) 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 (jeden tysiąc złotych) każda, to jest o łącznej wartości nominalnej 931.000,00 zł (dziewięćset trzydzieści jeden tysięcy złotych) stanowiących 8,24% (osiem całych i dwadzieścia cztery setne procenta) w kapitale zakładowym Presspublica sp. z o.o. i które uprawniają do wykonywania 5,89% (pięć całych i osiemdziesiąt dziewięć setnych procenta) głosów na zgromadzeniu wspólników Presspublica sp. z o.o.

2. Akcje serii I zostaną pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 4.498 (cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt osiem) 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 (jeden tysiąc złotych) każda, to jest o łącznej wartości nominalnej 4.498.000,00 zł (cztery miliony czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy złotych), stanowiących 39,84 % (trzydzieści dziewięć całych i osiemdziesiąt cztery setne procenta) w kapitale zakładowym Presspublica sp. z o.o., uprzywilejowane co do głosu dwukrotnie i uprawniają do wykonywania 56,97 % (pięćdziesiąt sześć całych i dziewięćdziesiąt siedem setnych procenta) głosów na zgromadzeniu wspólników Presspublica sp. z o.o.

3. Wartość 1 (jednego) udziału Presspublica sp. z o.o. stanowiącego przedmiot wkładu niepieniężnego opisanego w § 2 ust. 1 w § 2 ust. 2 szacuje się w oparciu o sprawozdanie Zarządu dotyczące wkładów niepieniężnych z dnia 03 czerwca 2015 roku na kwotę 36.880,15 zł (trzydzieści sześć tysięcy osiemset osiemdziesiąt złotych piętnaście groszy). Łączną wartość przedmiotu wkładu niepieniężnego opisanego w § 2 ust. 1 to jest 931 (dziewięćset trzydziestu jeden) udziałów spółki Presspublica sp. z o.o. ustala się w zaokrągleniu na kwotę 34.335.417,60 zł (trzydzieści cztery miliony trzysta trzydzieści pięć tysięcy czterysta siedemnaście złotych sześćdziesiąt groszy), a łączną wartość przedmiotu wkładu niepieniężnego opisanego w § 2 ust. 2, to jest 4.498 (cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt osiem) udziałów spółki Presspublica sp. z o.o. ustala się w zaokrągleniu na kwotę 165.886.914,60 zł (sto sześćdziesiąt pięć milionów osiemset osiemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset czternaście złotych sześćdziesiąt groszy).

§ 3 [Subskrypcja prywatna]

1. Akcje zostaną zaoferowane w całości w drodze złożenia oferty przez Spółkę wyłącznie oznaczonemu adresatowi w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, tj.:

a) akcje serii H w liczbie wskazanej w § 1 ust. 2 pkt a) zostaną zaoferowane Gremi sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Wrocławska 53, 30-011 Kraków wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000099688 i pokryte wkładem niepieniężnym szczegółowo opisanym w § 2 ust. 1,

b) akcje serii I w liczbie wskazanej w § 1 ust. 2 pkt b) zostaną zaoferowane KCI S.A. z siedzibą w Krakowie ul. Wrocławska 53, 30-011 Kraków wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000112631 i pokryte wkładem niepieniężnym szczegółowo opisanym w § 2 ust. 2.

2. Oferta objęcia akcji serii H i I zostanie złożona na warunkach określonych w niniejszej uchwale adresatom wskazanym w ust. 1 powyżej w terminie do 8 (ośmiu) tygodni od dnia podjęcia niniejszej uchwały.

3. Oferta objęcia akcji serii H i I może być przyjęta przez jej adresata w drodze zawarcia umowy o objęciu akcji w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia oferty.

§ 4 [Upoważnienia i zobowiązania Zarządu Spółki]

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zobowiązuje i upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) złożenia oferty objęcia akcji serii H i I adresatom wskazanym w § 3 ust. 1 powyżej na zasadach przewidzianych w niniejszej uchwale,
- 2) przyjęcia oświadczeń adresatów oferty dotyczących objęcia akcji w drodze zawarcia umowy o objęcie akcji serii H i I,
- 3) przyjęcia wkładów na pokrycie kapitału zakładowego, w tym zawarcia wszelkich umów niezbędnych do przeniesienia przedmiotu wkładu niepieniężnego na Spółkę,
- 4) dokonania wszelkich niezbędnych czynności w celu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego niniejszą uchwałą.

§ 5 [Dematerializacja]

1. Akcje serii H i I będą przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym — Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w związku z powyższym działając na podstawie:

a) art. 27 ust. 2 pkt 3a i 3b ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity z dnia 09 października 2009 roku, Dz. U. Nr 185, poz. 1439, ze zm.),

b) art. 5 ust. 8 ustawy i art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 ze zm.), Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na:

- 1) ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki serii H i I do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- 2) złożenie akcji Spółki serii H i I do depozytu,
- 3) dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii H i I w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 ze zm.).

2. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii H i I do obrotu na rynku regulowanym, w tym do złożenia wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego oraz dokonania innych odpowiednich czynności w powyższym celu,
- 2) złożenia akcji serii H i I do depozytu,
- 3) podjęcia wszelkich innych niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii H i I w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji Spółki serii H i I w depozycie papierów wartościowych.

§ 6 [Zmiana Statutu]

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, dokonanym niniejszą uchwałą, wprowadzone zostają następujące zmiany w Statucie Spółki:

§ 7 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 211.136.413,40 zł i dzieli się na 95.971.097 akcji o wartości nominalnej 2,20 zł każda, w tym:

- 10.000 imiennych akcji serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5 do 1,
- 80.000 imiennych akcji serii B uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5 do 1,
- 400.000 imiennych akcji serii D uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5 do 1,
- 1.510.000 akcji na okaziciela serii E,
- 960.946 akcji na okaziciela serii F,
- 2.000.000 akcji na okaziciela serii G,
- 15.607.008 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 75.403.143 akcji zwykłych na okaziciela serii I.”

§ 7 [Postanowienia końcowe]

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z mocą obowiązującą od dnia rejestracji uchwały w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.”

Raportem nr 9/2015 Zarząd przekazał do publicznej wiadomości 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 wraz z Opinią 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 jak również Wycenę wartości spółki Presspublica Sp. z o.o. oraz Opinię biegłego rewidenta z badania w/w wyceny (skorygowaną raportem bieżącym nr 10/2015).

W związku z podjętą w dniu 6 lipca 2015 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki, na podstawie której kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 10.914.081,20 zł do kwoty 211.136.413,40 zł tj. o kwotę 200.222.332,20 zł w drodze emisji:

- 15.607.008 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 2,20 zł każda,
- 75.403.143 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 2,20 zł każda,

w dniu 6 lipca 2015r. Spółka złożyła KCI S.A. oraz Gremi Sp. z o.o. oferty objęcia akcji nowej emisji Gremi Media S.A. oraz w związku z przyjęciem ofert przez w/w spółki w dniu 6 lipca 2015 r. zostały podpisane następujące umowy objęcia akcji Gremi Media S.A. :

1) Pomiędzy Gremi Media S.A., a KCI S.A. z siedzibą w Krakowie, na mocy której KCI S.A. oświadczyła, że, przyjmuje ofertę objęcia akcji z dnia 6 lipca 2015 roku a tym samym, zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych obejmuje zaoferowane 75.403.143 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 2,20 zł każda, za łączną cenę emisyjną wynoszącą łącznie 165.886.914,60 zł i w celu pokrycia ich wkładem niepieniężnym przenosi na Spółkę własność 4.498 udziałów w spółce Presspublica spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. W/w akcje serii I po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego stanowią będą 78,57% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniać będą do wykonywania 77% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego. Nabyte przez Spółkę udziały Presspublica Sp. z o.o. są aktywami znaczącymi tj. stanowiącymi powyżej 10% kapitałów własnych Emitenta. Wartość nominalna nabytych udziałów wynosi 1.000,00 zł za każdy udział tj. łącznie 4.498.000,00 zł, i stanowią 39,84 % w kapitale zakładowym Presspublica sp. z o.o. Udziały są uprzywilejowane co do głosów dwukrotnie i uprawniają do wykonywania 56,98 % głosów na zgromadzeniu wspólników Presspublica sp. z o.o.

2) Pomiędzy Gremi Media S.A., a Gremi sp. z o.o. na mocy których Gremi Sp. z o.o. oświadczyła, że przyjmuje ofertę objęcia akcji z dnia 6 lipca 2015 roku, a tym samym, zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych obejmuje zaoferowane 15.607.008 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 2,20 zł każda, za łączną cenę emisyjną wynoszącą łącznie za wszystkie akcje 34.335.417,60 zł i w celu pokrycia ich wkładem niepieniężnym przenosi na Spółkę własność 931 udziałów w spółce Presspublica spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. W/w akcje serii H po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego stanowią będą 16,26% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniać będą do wykonywania 15,94 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego. Nabyte przez Spółkę udziały Presspublica Sp. z o.o. są aktywami znaczącymi tj. stanowiącymi powyżej 10% kapitałów własnych Emitenta. Wartość nominalna nabytych

udziałów wynosi 1.000,00 zł za każdy udział tj. łącznie 931.000,00 zł. Udziały stanowią 8,25% w kapitale zakładowym Presspublica sp. z o.o. i uprawniają do wykonywania 5,90% głosów na zgromadzeniu wspólników Presspublica sp. z o.o. Łącznie z udziałami dotychczas posiadanymi, Gremi Media S.A. po nabyciu w/w udziałów posiada 6 832 udziały stanowiące 60,51% w kapitale zakładowym Presspublica Sp. z o.o. oraz dające prawo do wykonywania 11 330 głosów stanowiących 71,76% głosów na zgromadzeniu wspólników Presspublica sp. z o.o. , przy czym wszystkie pozostałe udziały w kapitale zakładowym Presspublica Sp. z o.o. są udziałami własnymi posiadanymi przez Presspublica Sp. z o.o.

Nabyte aktywa mają charakter długoterminowej lokaty kapitałowej. Nabycie aktywów nastąpiło tytułem aportu celem pokrycia nowoemitowanych przez Emitenta akcji serii H oraz I, bez konieczności finansowania ich nabycia w inny sposób. Łączna wartość ewidencyjna nabytych w dniu 6 lipca 2015r. udziałów Presspublica Sp. z o.o. w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 200.222.332,20 zł.

KCI S.A. jest podmiotem dominującym wobec Emitenta. Podmiotem dominującym wobec Gremi Sp. z o.o. oraz KCI S.A. jest Pan Grzegorz Hajdarowicz, które jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta oraz podmiotem dominującym wobec Gremi Media S.A. Pan Grzegorz Hajdarowicz jest również Prezesem Zarządu Gremi Sp. z o.o. Wiceprezesem Zarządu KCI S.A. jest Pani Agata Kalińska, która jest Członkiem Rady Nadzorczej Gremi Media S.A. Członkiem Rady Nadzorczej KCI S.A. jest Pani Dorota Hajdarowicz, która jest również Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta.

W/w umowy są umowami znaczącymi, każda z nich przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta. Umowy nie zawierają kar umownych, nie zostały zawarte z zastrzeżeniem warunku.

W dniu 9 lipca 2015r. spółka zależna od Emitenta tj. Presspublica Sp. z o.o. zawarła z KCI S.A. Umowę DATIO IN SOLUTUM, na mocy której rozliczyła następujące zobowiązania wobec KCI S.A.:

1) Jako następcą prawny Gremi Communication Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wynikające z:
a. częściowej spłaty kredytu w dniu 26.08.2014 r. na kwotę 15.600.000 zł oraz w dniu 29.01.2015 r. na kwotę 1.300.000 zł; b. wynagrodzenia za ustanowienie zabezpieczeń wynikające z umowy z dnia 7.10.2011 r. w wys. 735.034,22 zł; c. wynagrodzenie za ustanowienie zabezpieczeń wynikające z umowy z dnia 9.05.2014 r. oraz późniejszych porozumień w wys. 1.025.001,93 zł; d. porozumienia do umowy z dnia 9.05.2014 r. zawarte w dniu 29.08.2014 dotyczące przystąpienia do długu w wys. 863.516,93 zł;

2) Zobowiązania Presspublica Sp. z o.o. wynikające z:

a. wynagrodzenia za ustanowienie zastawu rejestrowego na podstawie umowy z dnia 11.12.2014 r. w wys. 77.435,37 zł;

b. wynagrodzenia za udzielenie poręczenia na podstawie umowy z dnia 16.05.2014 r. w wys. 50.946,73 zł; tj. w łącznej wysokości 19.651.935,18 zł,

poprzez przeniesienie (przelew) na rzecz KCI S.A. niżej wymienionych części wierzytelności, tj. w całości wszystkich wierzytelności wskazanych w punkcie 1-5 poniżej) oraz pkt 7), zaś wierzytelność opisaną w pkt 6) w części tj. do kwoty 2.121.611,38 zł, przysługujących Presspublica Sp. z o.o. wobec Gremi Sp. z o.o. wraz z wszelkimi prawami z nimi związanymi:

1) umowy pożyczki zawartej w dniu 2012-10-18, z tytułu której Presspublica przysługuje wierzytelność wobec Gremi wg stanu na 9 lipca 2015 r. w łącznej kwocie 3.660.717,80 zł ;

2) umowy pożyczki zawartej w dniu 2013-03-26, z tytułu której Presspublica przysługuje wierzytelność wobec Gremi wg stanu na 9 lipca 2015 r. w łącznej kwocie 1.466.914,88 zł;

3) udzielenia w dniu 2014-02-10 zabezpieczenia na 67 tys udziałach Gremi Business Communications sp.

z o.o., z tytułu której Presspublica przysługuje wierzytelność wobec Gremi wg stanu na 9 lipca 2015 r. w łącznej kwocie 1.104.405,81 zł;

4) udzielenia w dniu 2013-12-24 zabezpieczenia zastawu na 16.750 akcjach, z tytułu której Presspublica przysługuje wierzytelność wobec Gremi wg stanu na 9 lipca 2015 r. w łącznej kwocie 144.798,95 zł na podstawie faktury z dnia 19.06.2015 roku;

5) 5 weksli wystawionych przez Gremi dniu 12 września 2012, z tytułu których Presspublica przysługuje wierzytelność wobec Gremi wg stanu na 9 lipca 2015 r. w łącznej kwocie 7.152.155,89 zł;

6) porozumienia rozliczeniowego z 1.07.2013 r., z tytułu którego Presspublica przysługuje wierzytelność wobec Gremi wg stanu na 9 lipca 2015 r. w łącznej kwocie 5.970.914,87 zł;

7) weksli wystawionych w dniu 19.07.2012, z tytułu których Presspublica przysługuje wierzytelność wobec Gremi wg stanu na 9 lipca 2015 r. w łącznej kwocie 4.001.330,47 zł;

W/w umowa jest umową znaczącą tj. przekraczającą 10% kapitałów własnych Emitenta. Umowa nie zawiera kar umownych nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku. W/w wierzytelności są aktywami o znacznej wartości tj. stanowiącymi powyżej 10% kapitałów własnych Emitenta. Wartość ewidencyjna zbywanych wierzytelności w księgach rachunkowych Presspublica Sp. z o.o. stanowiła 19.651.935,18 zł.

Przeniesienie w/w wierzytelności nastąpiło wg ich wartości ustalonej na dzień 9 lipca 2015 r. i wskazanej powyżej.

KCI S.A. jest podmiotem dominującym wobec Emitenta.

Podmiotem dominującym wobec KCI S.A. jest Pan Grzegorz Hajdarowicz, który jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Gremi Media S.A. oraz podmiotem dominującym wobec Gremi Media S.A. i Presspublica sp. z o.o.

W dniu 23 lipca 2015r. łączna wartość umów zawartych przez Emitenta, z podmiotami zależnymi od Pana Grzegorza Hajdarowicza osiągnęła wartość 5 659 401,15 zł. tj. przekraczającą 10% kapitałów własnych Emitenta. Umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta w dniu 23 lipca 2015r. pomiędzy Gremi Media S.A. jako Sublicencjodawcą, a Gremi Business Communication Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako Sublicencjobiorcą, (spółka pośrednio zależna od Emitenta), w ramach której Sublicencjodawca udzielił Sublicencjobiorcy niewyłącznego, pełnego upoważnienia (sublicencja niewyłączna) do korzystania ze znaku towarowego słowno ? graficznego GREMI dla celów związanych z działalnością gospodarczą Sublicencjobiorcy w kraju i za granicą, z możliwością posługiwania się znacznikiem graficznym, w tym także z możliwością uzupełniania tego oznaczeń słowem "Grupa" lub innym podobnym. Na podstawie umowy Sublicencjobiorca ma prawo posługiwać się w/w znakiem w zakresie całej prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej i świadczonych usług, a w szczególności może:

- a) wprowadzać Znak do pamięci komputerów,
- b) zwielokrotnić w technice druku lub innej formie zapisu, w tym poprzez umieszczanie Znaku na drukach firmowych, banerach i innych materiałach reklamowych,
- c) udostępniać Znak w internecie, w tym poprzez umieszczanie Znaku na stronach firmowych oraz na materiałach handlowych rozsyłanych przy pomocy sieci informatycznych,
- d) wprowadzać do obrotu produkty, usługi, materiały handlowe opatrzone Znakiem,

- e) zawierać Znak w firmie i nazwach przedsiębiorstw,
- f) umieszczać Znak na budynkach, innych obiektach budowlanych i tablicach reklamowych, Strony ustaliły, że umowa została zawarta na okres do dnia 30 czerwca 2016r., a licencja rozpoczyna się od dnia 01.07.2015.

Z tytułu udzielenia licencji Sublicencjodawcy przysługuje miesięczne wynagrodzenie netto w kwocie 220.000 zł. plus VAT tj. łącznie za cały okres obowiązywania umowy w wysokości 3 247 200,00 zł brutto.

Umowa nie zawiera kar umownych, o wartości co najmniej 10% wartości umowy lub których wysokość może przekroczyć równowartość kwoty 200.000 euro, nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku.

- Prawo do korzystania ze znaku Gremi daje Spółce następujące korzyści: - wsparcie wizerunkowe,
- synergię grupową,
 - dostęp do dodatkowych klientów, kontrahentów i kontraktów,
 - możliwość korzystania ze wspólnych zasobów.

W dniu 17 sierpnia 2015r. Zarząd Gremi Media S.A. działając na podstawie art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, na żądanie akcjonariusza reprezentującego co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie GREMI MEDIA S.A. na dzień 22 października 2015r.

W porządku obrad na żądanie akcjonariusza została zamieszczona uchwała w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2012 w kwocie 10.038.000,00 zł., w następujący sposób:

- 1) na pokrycie strat z lat ubiegłych przeznaczyć kwotę 54.000,00 zł
- 2) pozostałą kwotę zysku netto, tj. kwotę 9.984.000,00 zł przeznaczyć w następujący sposób:
 - 7.441.419,00 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy
 - 2.542.581,00 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Projekty uchwał na NWZ zostały opublikowane przez Spółkę raportem bieżącym nr 25/2015.

3. Wyniki finansowe oraz czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki w perspektywie kolejnego kwartału

Podstawowe wskaźniki finansowe

| | I półrocze 2015 | I półrocze 2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Rentowność kapitału własnego (ROE) wynik finansowy netto/kapitał własny | 1,36% | 1,76% |
| Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio) aktywa bieżące/zobowiązania bieżące | 26,71 | 53,18 |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia zobowiązania ogółem/aktywa ogółem | 0,03 | 0,01 |

| | | |
|---|--------|--------|
| Wskaźnik rentowności na aktywach (ROA) wynik finansowy netto/aktywa ogółem | 1,32% | 1,73% |
| Trwałość struktury finansowania (kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe)/suma pasywów | 96,91% | 98,70% |

| | | GREMI MEDIA S.A. | |
|---|----------------------------------|-------------------------|------------------------|
| | | I półrocze 2015 | I półrocze 2014 |
| Przychody ze sprzedaży | w tys. zł | 2 128 | - |
| Wynik finansowy netto | w tys. zł | 676 | 855 |
| Kapitał własny | w tys. zł | 49 730 | 48 699 |
| Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe | w tys. zł | 41 505 | 33 897 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | w tys. zł | 1 587 | 639 |
| Aktywa ogółem, w tym | w tys. zł | 51 317 | 49 338 |
| | <i>Aktywa trwałe</i> w tys. zł | 8 929 | 15 356 |
| | <i>Aktywa obrotowe</i> w tys. zł | 42 388 | 33 982 |

Od stycznia 2015 Spółka prowadzi również działalność holdingową w stosunku do spółek z Grupy Gremi. W związku z tym zmianie uległa prezentacja przychodów z tyt. odsetek, które w ubiegłym roku były prezentowane jako przychody ze sprzedaży, a w tym roku zostały zaprezentowane jako przychody finansowe. Wszystkie zmiany prezentacyjne zostały opisane w nocie 29 do sprawozdania jednostkowego.

Przychody uzyskane przez Spółkę z tytułu sprzedaży w pierwszym półroczu 2015 roku wyniosły 2 128 tys. zł.

Spółka osiągnęła w pierwszym półroczu 2015 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 676 tys. zł. W przypadku pozostałych aktywów finansowych długoterminowych odpisy aktualizujące ukształtowały się na poziomie 3 180 tys. zł.

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniósł 49 730 tys. zł .

Suma bilansowa Spółki na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniosła 51 317 tys. zł. Wartość krótkoterminowych aktywów obrotowych na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniosła 42 388 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na dzień bilansowy wynosiły 1 587 tys. zł. Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem na 30 czerwca 2015 roku wyniósł 17,40 %.

Aktualnie spółka prowadzi działalność holdingową w stosunku do spółek Grupy Gremi oraz działalność finansową.

Spółka wspólnie z podmiotami z Grupy Gremi realizuje przyjęte kierunki rozwoju angażując się w inwestycje w podmioty realizujące projekty na rynku medialnym. Powyższe działania dążą do stworzenia

nowej, zaawansowanej technologicznie grupy, 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 dniu 3 czerwca 2015r. Zarząd "Gremi Media" S.A. podjął decyzję o zamiarze przeprowadzenia transakcji, w wyniku której Spółka nabyła na podstawie umów opisanych w pkt. 2 niniejszego Sprawozdania od:

- (1) Gremi sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, oraz
- (2) KCI S.A. z siedzibą w Krakowie,

łącznie 6.342 udziałów w spółce Presspublica spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy uwzględnieniu wyceny udziałów Presspublica sp. z o.o. na poziomie 36.880,15 zł/ każdy udział, w ramach rozliczenia zobowiązań Gremi sp. z o.o. oraz KCI S.A. wobec Spółki oraz tytułem pokrycia nowoemitowanych przez "Gremi Media" S.A. łącznie 91.010.151,00 akcji serii H i I, o wartości nominalnej 2,20 zł każda, które zostaną przeznaczone do objęcia przez Gremi sp. z o.o. oraz KCI S.A.

W efekcie w/w transakcji, Spółka stała się efektywnie (wobec faktu posiadania wszystkich udziałów oprócz udziałów własnych) jedynym współnikiem Presspublica sp. z o.o.

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. Posiadany pakiet udziałów w spółce Presspublica sp. z o.o. pozwoli spółce "Gremi Media" S.A. 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 przez 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.

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

4. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, i inwestycji długoterminowej, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W I półroczu 2015 nie miały miejsca zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

5. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych zostały opisane w śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku w punkcie 26 do sprawozdania.

6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

Emitent nie publikuje prognoz wyników finansowych.

7. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta

W dniu 16 kwietnia 2015 roku do spółki wpłynęły zawiadomienia dotyczące zmiany stanu posiadania akcji Spółki oraz określenia udziału w ogólnej liczbie głosów w Gremi Media Spółka Akcyjna, od następujących podmiotów i osób:

- 1) Od KCI S.A. z siedzibą w Krakowie, o treści:

„ KCI Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (zwana dalej: „Zawiadamiający”), na podstawie art. 69a ust. 1 pkt 1) w zw. z art. 69 ust. 1 pkt 1) 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 2005 roku Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.), niniejszym zawiadamia o przekroczeniu przez Zawiadamiającego progu 50% ogólnej liczby głosów w „Gremi Media” Spółka Akcyjna.

- I. DATA I RODZAJ ZDARZENIA POWODUJĄCEGO ZMIANĘ UDZIAŁU:
Przekroczenie progu 50% ogólnej liczby głosów w Spółce nastąpiło z mocy prawa, w wyniku rejestracji w dniu 13 kwietnia 2015 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Zawiadamiającego ze spółką Jupiter S.A. (spółka przejmowana) dokonanego w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą (KCI S.A.). Z dniem połączenia (tj. z dniem 13 kwietnia 2015 roku) zgodnie z art. 494 § 1 k.s.h. Zawiadamiający jako spółka przejmująca wstąpił we wszelkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej (Jupiter S.A.), w tym nabył akcje Spółki znajdujące się w majątku spółki przejmowanej tj. :
1) 480 000 akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5:1, stanowiących 9,68 % w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 2 400 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 34,68% ogólnej liczby głosów w Spółce;
2) 1 841 429 akcji zwykłych, stanowiących 37,12 % w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 1 841 429 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 26,61% ogólnej liczby głosów w Spółce; - tj. łącznie 2 321 429 akcji, stanowiących

46,79% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 4 241 429 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 61,28% ogólnej liczby głosów w Spółce.

II. LICZBA AKCJI POSIADANYCH PRZED ZMIANĄ UDZIAŁU:
Przed zdarzeniem opisanym w pkt I, Zawiadamiający nie posiadał akcji Spółki.

III. LICZBA AKTUALNIE POSIADANYCH AKCJI:

W wyniku zdarzenia opisanego w pkt I Zawiadamiający aktualnie posiada:
1) 480 000 akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5:1, stanowiących 9,68 % w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 2 400 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 34,68% ogólnej liczby głosów w Spółce;
2) 1 841 429 akcji zwykłych, stanowiących 37,12% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 1 841 429 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 26,61% ogólnej liczby głosów w Spółce; - tj. łącznie 2 321 429 akcji, stanowiących 46,79% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 4 241 429 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 61,28% ogólnej liczby głosów w Spółce.

IV. INFORMACJA O ZAMIARZE DALSZEGO ZWIĘKSZANIA UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW SPÓŁKI:

Zawiadamiający będzie analizował sytuację rynkową oraz sytuację Spółki, od których uzależnia ewentualne dalsze zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

V. PODMIOTY ZALEŻNE ZAWIADAMIAJĄCEGO ORAZ O KTÓRYCH MOWA W ART. 87 UST. 1 PKT 3 LIT. C USTAWY O OFERCIE:

Zawiadamiający nie posiada podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki; nie występują też osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c.”

2) Od Gremi sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, o treści:

„ Gremi Sp. z o.o. informuje, iż w wyniku rejestracji w dniu 13 kwietnia 2015 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Spółki KCI S.A. (spółki przejmującej) ze spółką Jupiter S.A. (spółka przejmowana) dokonanego w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Jupiter S.A.) na spółkę przejmującą (KCI S.A.) ? w tym akcji Spółki Gremi Media S.A. znajdujących się w majątku spółki przejmowanej tj. Jupiter S.A. - w zamian za nowe akcje w podwyższonym kapitale zakładowym spółki przejmującej wydane akcjonariuszom spółki przejmowanej na zasadach określonych w planie połączenia, udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce posiadany przez Zawiadamiającego nie uległ zmianie, zmienił się natomiast podmiot, za pośrednictwem którego Zawiadamiający posiada akcje Spółki tj. w miejsce posiadania przez Zawiadamiającego udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce za pośrednictwem Jupiter S.A. (w której Zawiadamiający do w/w dnia połączenia bezpośrednio i pośrednio poprzez KCI PARK TECHNOLOGICZNY KROWODRZA SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Krakowie posiadał większość głosów), Zawiadamiający obecnie posiada udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce pośrednio za pośrednictwem KCI S.A. (w której to spółce w wyniku rejestracji w/w połączenia Zawiadamiający bezpośrednio i pośrednio poprzez KCI PARK TECHNOLOGICZNY KROWODRZA SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Krakowie posiada większość głosów).

Przed rejestracją połączenia KCI S.A. z Jupiter S.A., Zawiadamiający pośrednio posiadał poprzez swoją spółkę zależną tj. Jupiter S.A. (w której Zawiadamiający bezpośrednio i pośrednio poprzez KCI PARK TECHNOLOGICZNY KROWODRZA SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Krakowie posiadał większość głosów), następujące akcje Gremi Media S.A.:

- 1) 480 000 akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5:1, stanowiących 9,68 % w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 2 400 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 34,68% ogólnej liczby głosów w Spółce;
- 2) 1 841 429 akcji zwykłych, stanowiących 37,12% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 1 841 429 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 26,61% ogólnej liczby głosów w Spółce; - tj. łącznie 2 321 429 akcji, stanowiących 46,79% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 4 241 429 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 61,28% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W wyniku rejestracji połączenia KCI S.A. z Jupiter S.A. Zawiadamiający posiada w/w akcje Gremi Media S.A. pośrednio poprzez KCI S.A. (w której to spółce Zawiadamiający bezpośrednio i pośrednio poprzez KCI PARK TECHNOLOGICZNY KROWODRZA SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Krakowie posiada większość głosów). Zawiadamiający oprócz spółki KCI S.A. nie posiada innych podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki; nie występują też osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c.”

3) Od Pana Grzegorza Hajdarowicza, o treści:

„ Niniejszym informuję, iż w wyniku rejestracji w dniu 13 kwietnia 2015 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Spółki KCI S.A. (spółki przejmującej) ze spółką Jupiter S.A. (spółka przejmowana) dokonanego w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Jupiter S.A.) na spółkę przejmującą (KCI S.A.) w tym akcji Spółki Gremi Media S.A. znajdujących się w majątku spółki przejmowanej tj. Jupiter S.A. - w zamian za nowe akcje w podwyższonym kapitale zakładowym spółki przejmującej wydane akcjonariuszom spółki przejmowanej na zasadach określonych w planie połączenia, udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce posiadany przeze mnie nie uległ zmianie, zmienił się natomiast podmiot, za pośrednictwem którego posiadam akcje Spółki tj. w miejsce posiadania przeze mnie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce za pośrednictwem Jupiter S.A. (w której do w/w dnia połączenia bezpośrednio i pośrednio poprzez Gremi Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie i KCI PARK TECHNOLOGICZNY KROWODRZA SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Krakowie posiadałem większość głosów), obecnie posiadam udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce pośrednio za pośrednictwem KCI S.A. (w której to spółce w wyniku rejestracji w/w połączenia bezpośrednio i pośrednio poprzez Gremi Sp. z o.o. i KCI PARK TECHNOLOGICZNY KROWODRZA SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Krakowie oraz z uwzględnieniem akcji własnych posiadanych przez KCI S.A. posiadam większość głosów).

Przed rejestracją połączenia KCI S.A. z Jupiter S.A., pośrednio posiadałem poprzez swoją spółkę zależną tj. Jupiter S.A. (w której bezpośrednio i pośrednio poprzez Gremi Sp. z o.o. i KCI PARK TECHNOLOGICZNY KROWODRZA SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Krakowie posiadałem większość głosów), następujące akcje Gremi Media S.A.:

- 1) 480 000 akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5:1, stanowiących 9,68 % w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 2 400 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 34,68% ogólnej liczby głosów w Spółce;
- 2) 1 841 429 akcji zwykłych, stanowiących 37,12% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 1 841 429 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 26,61% ogólnej liczby głosów w Spółce; - tj. łącznie 2 321 429 akcji, stanowiących 46,79% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 4 241 429 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 61,28% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W wyniku rejestracji połączenia KCI S.A. z Jupiter S.A. posiadam w/w akcje Gremi Media S.A. pośrednio poprzez KCI S.A. (w której to spółce bezpośrednio i pośrednio poprzez Gremi Sp. z o.o. i KCI PARK TECHNOLOGICZNY KROWODRZA SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Krakowie oraz

z uwzględnieniem akcji własnych posiadanych przez KCI S.A. posiadam większość głosów). Oprócz w/w podmiotów nie posiadam innych podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki; nie występują też osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c.”

Wykaz akcjonariuszy Spółki posiadających wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawia się następująco:

| | Ilość akcji | Ilość głosów | Udział w kapitale podstawowym | Udział w głosach na WZ |
|-----------------|-------------|--------------|-------------------------------|------------------------|
| KCI S.A. | 2 321 429 | 4 241 429 | 46,79 % | 61,28 % |
| Pozostałe akcje | 2 639 517 | 2 679 517 | 53,21 % | 38,72 % |
| Razem | 4 960 946 | 6 920 946 | 100,00 % | 100,00 % |

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 2,20 zł

8. Akcje Emitenta posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta Pan Grzegorz Hajdarowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej Gremi Media S.A. wraz z podmiotami zależnymi posiada bezpośrednio i pośrednio łącznie 1 032 059 520 akcji KCI S.A. stanowiących 58,91 % w 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 w/w Spółce.

Jako podmiot dominujący wobec KCI S.A. Pan Grzegorz Hajdarowicz posiada pośrednio 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.

9. Wykaz postępowań, których stroną jest Emitent i których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

Spółka nie jest stroną postępowania, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Łączna wartość postępowań, których stroną jest Emitent nie przekracza 10% kapitałów własnych.

10. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi, zostały opisane w punkcie V.35 Sprawozdania finansowego za I półrocze 2015r. Transakcje te zawierane są na warunkach rynkowych.

11. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub spółkę Grupy Kapitałowej poręczeń kredytów lub pożyczek lub udzieleniu gwarancji

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 Spółki 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 Spółkę 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 Spółki 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, Spółka 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 sprawozdania finansowego.

W dniu 29 czerwca 2012 roku Forum XIII Alfa Sp. z o.o. dokonała częściowej spłaty zobowiązań wobec Gremi Media S.A. z tytułu udzielonego poręczenia za Sagar Sp. z o.o. (dawniej Stabilo Grup Sp. z o.o.) w wysokości 1.129 tys. zł. W związku z połączeniem Forum XIII Alfa Sp. z o.o. z Jupiter S.A. w dniu 29 sierpnia 2013 roku zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia przeszły na Jupiter S.A. W dniu 13 kwietnia 2015 roku Jupiter S.A. został przejęty przez KCI S.A. i zobowiązania przeszły na KCI S.A.

Pozostała do spłaty kwota należności głównej poręczenia wynosi na dzień 30 czerwca 2015 roku 5.573 tys. zł (po zaliczeniu wpłaty Sagar Sp. z o.o. w wysokości 433 tys. zł , tj. 5% należności głównej zobowiązań układowych oraz kwoty 1.129 tys. zł tytułem spłaty poręczenia) plus odsetki zgodnie z zapisami umowy poręczenia. Aktualnie Strony dążą do wypracowania koncepcji spłaty pozostałej części zobowiązania.

12. Inne informacje, istotne dla oceny sytuacji Emitenta

Za wyjątkiem zdarzeń opisanych w niniejszym Sprawozdaniu nie wystąpiły inne okoliczności mogące w sposób istotny wpłynąć na pogorszenie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Emitenta.

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

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

13.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

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

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 działania Spółki dywersyfikuje działalność poprzez jej rozszerzenie na perspektywiczne rynki mediów.

Ryzyko związane z wypracowaniem i wdrożeniem nowej strategii rozwoju Spółki

Gremi Media S.A. znajduje się na etapie tworzenia nowej strategii uwzględniającej przyjęte kierunki rozwoju związane z rynkiem mediów. Wyniki finansowe Grupy kapitałowej zależą będą od pomyślniej 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 30 czerwca 2015 roku Gremi Media S.A. posiada wysoki poziom koncentracji ryzyka kredytowego w stosunku do podmiotów powiązanych.

Po dniu bilansowym Spółka rozliczyła na mocy umów datio in solutum opisanych w pkt 2 Sprawozdania, znaczące należności wobec Gremi Sp. z o.o. i KCI S.A., co znacząco zmniejsza ryzyko kredytowe w stosunku do podmiotów powiązanych.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały szczegółowo opisane w punkcie V.41 śródrocznego sprawozdania finansowego Gremi Media S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku .

13.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Emitent

Ryzyko spadku tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

Przychody Gremi Media S.A. 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 Emitenta 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 Emitenta.

Ryzyko stóp procentowych

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

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

W przypadku pozyskania przez Spółkę 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

Nowe plany Spółki zakładają zaangażowanie w inwestycje w podmioty realizujące projekty na charakteryzującym się silną konkurencją rynku medialnym.

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

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 wierzycielności sekurytyzowanych stanowią firmy posiadające zezwolenie na zarządzanie wierzycielnościami sekurytyzowanymi.

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

14. Informacje na temat zasad sporządzania sprawozdania finansowego za półrocze zakończone 30 czerwca 2015 roku

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Gremi Media S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku zostało sporządzone według zasad rachunkowości opisanych w punkcie V. 2 sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku.

Podpisy Zarządu Gremi Media S.A. :

Dariusz Bąk – Prezes Zarządu

Iwona Liszka-Majkowska - Wiceprezes Zarządu

Piotr Łysek – Wiceprezes Zarządu

Warszawa , 18 sierpnia 2015 roku