

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
„GREMI INWESTYCJE” S.A.
(poprzednio: ”GREMI MEDIA” S.A.)
ZA ROK 2015

Kraków, 26 kwietnia 2016 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 Spółce w 2015 roku oraz po dacie bilansowej. 7
4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej 17
5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych 20
6. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji. 22
7. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi 23
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. 24
9. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji; informacje dotyczące akcji własnych 24
10. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok. 26
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. 26
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. 26

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.	27
15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.	27
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	27
17. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.	27
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)	28
19. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym.	29
20. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	29
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.	29
22. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	29
23. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Emitenta	29
24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony	30
25. Informacje dotyczące zawarcia przez Emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	31
26. Informacje na temat zasad sporządzania sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku	32

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 na "Gremi Media" S.A. W dniu 22 grudnia 2015 roku zarejestrowana została zmiana uchwalona na NWZ w dniu 22 października 2015 roku, zgodnie z którymi uległa zmianie nazwa Emitenta na "Gremi Inwestycje" S.A.

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

- działalność holdingów
- 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, 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 prowadziła 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. Decyzją Zarządu, po wniesieniu pozwów przez akcjonariuszy mniejszościowych dotyczących podniesienia kapitału w drodze aportu udziałów spółki mediowej Presspublica Sp. z o.o., Spółka w dniu 2 października 2015 roku rozpoczęła proces połączenia z KCI S.A.

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

Od dnia 30 czerwca 2014 roku do dnia 23 grudnia 2015r siedziba spółki mieściła się w Warszawie przy ul. Prostej 51. Aktualna siedziba Spółki mieści się w Krakowie przy ul Wrocławskiej 53. Spółka nie posiada oddziałów.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku skład Zarządu Spółki był następujący:

Prezes Zarządu – Grzegorz Hajdarowicz

Wiceprezes Zarządu – Agata Kalińska

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki był jednoosobowy:

Prezes Zarządu – Grzegorz Hajdarowicz.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej – Dorota Hajdarowicz
2. Członek Rady – Kazimierz Hajdarowicz
3. Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Zdebski
4. Członek Rady Nadzorczej – Bogusław Kośmider
5. Wiceprzewodniczący Nadzorczej – Ewa Machnik-Ochala

W dniu zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki zmienił się w związku z uchwałą ZWZ z dnia 11 lutego 2016r.. W miejsce Członka Rady Nadzorczej – pani Ewy Machnik-Ochala, która złożyła rezygnację w dniu 8 stycznia 2016 roku, została powołana na Członka Rady Nadzorczej pani Agata Kalińska.

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki mające miejsce w 2015r. zostały opisane w Załączniku nr 1 do sprawozdania – Oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez „Gremi Inwestycje” S.A. w roku 2015.

1.2. Grupa kapitałowa

Na dzień 31 grudnia 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.

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 2015r. w przychodach ze sprzedaży ogółem Emitenta (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 tys.zł.	Udział % w przychodach ogółem
Gremi Business Communication Sp. z o.o.	3 094	45,21%
Gremi Sp. z o.o.	979	14,31%
Gremi Media Sp. z o.o. (d. Presspublica Sp. z o.o.).	1 002	14,64%
E-kiosk S.A.	786	11,49%
Razem	5 861	85,65%
Przychody 2015 roku ogółem	6 843	100,00%

Krótkoterminowe aktywa finansowe i należności Grupy w 2015 roku charakteryzowały się następującym poziomem koncentracji w stosunku do poszczególnych branż gospodarki:

Branża	Krótkoterminowe aktywa finansowe i należności w tys. zł.
usługi finansowe	0
budownictwo i przemysł budowlany	0
przemysł pozostały	0
górnictwo i przemysł okologiczny	0
pozostałe	7 978
handel	0
klienci indywidualni	0
RAZEM	7 978

Całość przychodów ze sprzedaży Grupa „Gremi Inwestycje” S.A. realizuje w obrocie krajowym.

Źródłem finansowania działalności Spółki w latach ubiegłych oraz w roku 2015 były środki własne, kredyt bankowy (kredyt w rachunku bieżącym) oraz emisja obligacji.

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 Spółce w 2015 roku oraz po dacie bilansowej.

Istotne zdarzenia w roku 2015

▪ W dniu **18 lutego 2015** roku łączna wartość umów zawartych pomiędzy „Gremi Inwestycje” 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 Inwestycje” 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.

▪ W dniu **27 lutego 2015** roku łączna wartość umów zawartych pomiędzy „Gremi Inwestycje” 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 Inwestycje" S.A. (poprzednio: „Gremi Inwestycje” S.A.) podjął decyzję o zamiarze przeprowadzenia transakcji, w wyniku której Spółka postanowiła, że nabędzie od Gremi sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz KCI S.A. z siedzibą w Krakowie, łącznie 6.342 udziałów w spółce Presspublica spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (obecnie: Gremi Media Sp. z o.o.) przy uwzględnieniu wyceny udziałów 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 Inwestycje" 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 Inwestycje” S.A. a KCI S.A. z siedzibą w Krakowie, na mocy której KCI S.A. rozliczyła zobowiązanie wobec „Gremi Inwestycje” S.A. wraz z odsetkami wynikające z weksła wystawionego w dniu 14 kwietnia 2014r.

w wysokości 2.247.205,49 zł., w zamian za przeniesienie na „Gremi Inwestycje” S.A. własności posiadanych 61 Udziałów Presspublica Sp. z o.o. (obecnie: Gremi Media Sp. z o.o.) o łącznej wartości ustalonej na kwotę 2.249.689,15 zł.

2) Umowa DATIO IN SOLUTUM zawarta pomiędzy „Gremi Inwestycje” 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 Inwestycje” 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 Inwestycje” S.A. 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.

- weksła wystawionego w dniu 1 lipca 2013 r. - weksła 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 Inwestycje” S.A. wynikającego z umowy pożyczki zawartej przez KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. ze spółką Gremi Inwestycje 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. (obecnie: Gremi Media Sp. z o.o.).

Łącznie z udziałami dotychczas posiadanymi „Gremi Inwestycje” 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 Inwestycje” S.A.

▪ W dniu **6 lipca 2015** roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęta została uchwała 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 Inwestycje” S.A. Oferty te zostały przyjęte przez w/w spółki w dniu 6 lipca 2015 r..

▪ W związku z powyższym w dniu **6 lipca 2015r** zostały podpisane następujące umowy objęcia akcji „Gremi Inwestycje” S.A.:

1) Pomiędzy „Gremi Inwestycje” 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 (obecnie: Gremi Media Sp. z o.o.). 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 Inwestycje” 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 (obecnie: Gremi Media Sp. z o.o.). 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 Inwestycje” 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. (obecnie: Gremi Media Sp. z o.o.) w księgach rachunkowych Emitenta wynosić będzie 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 Inwestycje” 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 Inwestycje” 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 **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 Inwestycje” 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) zwielokrotniać 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.

▪ W dniu **28 września 2015r** została zawarta umowa pomiędzy „Gremi Inwestycje” S.A. jako Najemcą, a Prosta Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie jako Wynajmującym, której przedmiotem jest najem pomieszczeń biurowych, tymczasowych pomieszczeń biurowych, pomieszczeń magazynowych oraz serwerowni o łącznej powierzchni 3 517,61 metrów kwadratowych oraz miejsc parkingowych, z przeznaczeniem na prowadzenie przez Spółkę działalności gospodarczej, zlokalizowanych w budynku Prosta Office Center ul. Prosta 51 w Warszawie, będących własnością Wynajmującego.

Umowa została zawarta na okres od 1 października 2015r. do 1 stycznia 2019 roku. W odniesieniu do pomieszczeń biurowych, pomieszczeń magazynowych oraz miejsc parkingowych, w odniesieniu do tymczasowych pomieszczeń biurowych na okres od dnia

1 października do dnia 31 października 2015 roku, natomiast w odniesieniu do serwerowni na czas nieoznaczony.

Z tytułu wynajmu Najemca zobowiązany jest do zapłaty miesięcznego czynszu oraz opłat eksploatacyjnych na warunkach szczegółowo określonych w umowie. Łączna szacunkowa wartość opłat czynszowych oraz eksploatacyjnych wynikających z umowy za cały okres jej obowiązywania wyniesie 2 837 551,91 Euro netto tj. brutto 3 490 188,85 Euro, co w przeliczeniu według kursu średniego ogłoszonego przez NPB na dzień zawarcia umowy wynosi 12 012 492,26 zł. netto tj. 14 775 365,49 zł brutto.

Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku. W przypadku wypowiedzenia Umowy ze skutkiem natychmiastowym z przyczyn określonych w Umowie lub rozwiązania Umowy z innych przyczyn zwinionych przez Najemcę, Najemca zobowiązany jest do zapłaty Wynajmującemu kary umownej w wysokości stanowiącej równowartość czynszu za czas liczony od dnia rozwiązania Umowy, do dnia w którym pierwotnie miała obowiązywać Umowa, tj. do dnia 1 stycznia 2019 roku oraz naprawienia Wynajmującemu wszelkiej szkody przewyższającej zapłaconą karę umowną, którą Wynajmujący poniósł w związku z rozwiązaniem Umowy (w tym utraconych korzyści). Na dzień zawarcia niniejszej Umowy, wysokość kary umownej wynosi 2 496 915,14 Euro tj. 10 570 440,55 zł. według kursu średniego ogłoszonego przez NPB.

Zabezpieczenie płatności czynszu i opłat eksploatacyjnych stanowi gwarancja bankowa oraz depozyt pieniężny. W/w umowa jest umową znaczącą, tj. przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

▪ W dniu **1 października 2015r.** spółka KCI S.A. podjęła decyzję o zamiarze połączenia „Gremi Inwestycje” S.A. (poprzednio: Gremi Media S.A.) z siedzibą w Warszawie, 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 (jako Spółka Przejmowana) oraz KCI S.A. z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Wrocławska 53, 30-011 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000112631 (jako Spółka Przejmująca).

I. Sposób planowanego połączenia Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez Spółkę Przejmującą spółki „Gremi Inwestycje” S.A. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w drodze emisji akcji, które Spółka Przejmująca przyzna akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.

II. Podstawowa charakterystyka działalności podmiotów biorących udział w połączeniu Podstawowym przedmiotem działalności „Gremi Inwestycje” S.A. są usługi materialne i niematerialne, a w szczególności: 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; pozostałe pośrednictwo pieniężne, gdzie indziej niesklasyfikowane, pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana; pozostałe formy udzielania kredytów.

Podstawowym przedmiotem działalności KCI S.A. jest m. in.: realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków; kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek; wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi; pośrednictwo w obrocie nieruchomościami; zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie; działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych; działalność holdingów finansowych.

III. Uzasadnienie i cele długookresowe połączenia: Uzasadnieniem połączenia jest restrukturyzacja Grupy Kapitałowej KCI S.A., do której należy „Gremi Inwestycje” S.A., zapewniająca koncentrację prowadzonej przez nią działalności operacyjnej przy jednoczesnym zmniejszeniu jej sfery kosztowej, a także zapewnienie możliwości aktualnym akcjonariuszom „Gremi Inwestycje” S.A. uzyskanie akcji powstałego w wyniku połączenia podmiotu gospodarczego o silnej pozycji rynkowej jakim będzie KCI S.A. Działalność KCI S.A. skupiona jest głównie na dwóch obszarach tj. na segmencie nieruchomościowym, który w wyniku przeprowadzenia szeregu procesów konsolidacyjnych skupiony jest obecnie w samej Spółce Przejmującej oraz na segmencie mediowym. Segment mediowy tworzy spółka zależna wobec KCI S.A. tj. „Gremi Inwestycje” S.A. i Presspublica sp. z o.o.(obecnie: Gremi Media Sp. z o.o.) wraz ze spółkami zależnymi. Pierwotna koncepcja rozwoju Grupy Kapitałowej KCI S.A. zakładała stworzenie silnej grupy mediowej w oparciu o „Gremi Inwestycje” S.A., do której wniesione zostały aportem udziały w spółce Presspublica sp. z o. o. Zarząd KCI S.A. podjął decyzję o wycofaniu się z inwestycji w „Gremi Inwestycje” S.A. oraz zamierza podjąć działania zmierzające do uchylecia Uchwał oraz odwrócenia procesu związanego z ich realizowaniem. Jednocześnie „Gremi Inwestycje” S.A. - która pozostaje aktualnie jednostką bezpośrednio dominującą wobec Presspublica sp. z o.o. - podjęła w dniu 1 października 2015 r. decyzję o przekształceniu Presspublica sp. z o.o. ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną oraz przeprowadzeniu procesu zmierzającego do dopuszczenia akcji tak powstałej spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (łącznie "IPO"), o czym „Gremi Inwestycje” S.A. informowała w raporcie bieżącym nr 34/2015 z dnia 2 października 2015 r.

W tej sytuacji jednak docelowo w Grupie Kapitałowej KCI S.A. znalazłyby się dwie spółki giełdowe tj. „Gremi Inwestycje” S.A. i Presspublica działające w segmencie mediowym. Tym samym brak będzie biznesowego uzasadnienia do występowania w ramach Grupy Kapitałowej KCI S.A. dwóch podmiotów o takim samym profilu działalności. Jednocześnie „Gremi Inwestycje” S.A. byłaby głównie spółką holdingową nie prowadzącą samodzielnie działalności mediowej. W związku z powyższym celem połączenia spółek KCI S.A. oraz „Gremi Inwestycje” S.A. będzie konsolidacja i ograniczenie liczby podmiotów w grupie Kapitałowej KCI S.A., doprowadzenie do powstania podmiotu gospodarczego zapewniającego konsolidację składników majątku (w tym większości udziałów w Presspublica w jednym podmiocie, tj. w KCI S.A.), obniżenie kosztów działalności omawianej Grupy Kapitałowej, lepsza alokacja środków pieniężnych oraz bardziej racjonalne przepływy finansowe pomiędzy podmiotami grupy tj. KCI S.A. oraz „Gremi Inwestycje” S.A. Dzięki przeprowadzeniu procesu konsolidacji dotychczasowi akcjonariusze „Gremi Inwestycje” S.A. staną się akcjonariuszami podmiotu o silnej pozycji rynkowej jakim jest KCI S.A., działającego nie tylko w branży mediowej ale i nieruchomościowej. Połączenie dwóch spółek publicznych w jeden organizm gospodarczy pozwoli również na ograniczenie dodatkowych kosztów ponoszonych przez tego typu spółki, które to koszty wynikają z przepisów prawnych, w szczególności dotyczących okresowych obowiązków informacyjnych. Szczegółowe warunki połączenia zostaną ustalone w wyniku prac i analiz podjętych w toku rozmów prowadzonych przez Zarządy Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej celem uzgodnienia planu połączenia spółek, o czym Emitent będzie informować zgodnie z wymogami prawa w drodze dalszych raportów bieżących.

■ W dniu **1 października 2015r** Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego oświadczenie o cofnięciu wniosku o wpis zmiany danych w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dotyczący rejestracji skutków prawnych uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lipca 2015 r. nr 30 w sprawie pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii H i I, a także uchwały nr 31 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H i I oraz zmiany Statutu Spółki (łącznie "Uchwały"). Ponadto Spółka wniosła

o umorzenie postępowania rejestrowego w ww. sprawie. Cofnięcie ww. wniosku wynika z szeregu zdarzeń oraz okoliczności związanych z Uchwałami mających miejsce po zakończeniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lipca 2015r. W szczególności zaś wpływ na opisywaną decyzję ma fakt wniesienia przez akcjonariuszy Spółki: Piotra Szczęsnego oraz Radosława Kędziora (łącznie "Powodowie") powództwa przeciwko Uchwałom oraz wniosku o zabezpieczenie dochodzonych roszczeń związanych z Uchwałami.

- W wyniku powyższych zdarzeń dotyczących wycofania się z nabycia udziałów "Gremi Inwestycje" S.A. zarząd zmienił plany dotyczące budowy grupy medialnej wokół „Gremi Inwestycje” S.A. . Dotychczasowe umowy o świadczenie usług w zakresie prowadzenia na zlecenie ksiąg rachunkowych, doradztwa finansowego, obsługi prawnej, obsługi kadrowo-płacowej oraz innych usług związanych z szeroko pojętą działalnością, w tym także z administracyjną obsługą biura na rzecz spółek zależnych od Gremi Media Sp. z o.o. (d. Presspublica sp. z o.o.) zostały rozwiązane z dniem 15 października 2015r.

- W dniu **15 października 2015r.** łączna wartość umów zawartych przez Spółkę wraz z jej podmiotami zależnymi, z podmiotami zależnymi od Pana Grzegorza Hajdarowicza osiągnęła wartość 7 105 879,26 zł brutto. tj. wartość przekraczającą 10 % kapitałów własnych Emitenta.

Umową o najwyższej wartości jest umowa o świadczenie usług obsługi wspomagającej, zawarta w dniu 15 października 2015r. pomiędzy spółkami zależnymi od Emitenta oraz od Pana Grzegorza Hajdarowicza: Presspublica Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (obecnie: Gremi Media Sp. z o.o.), a Gremi Business Communication Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, jako Usługobiorcą (spółka zależna od Presspublica Sp. z o.o.)

Przedmiotem umowy jest określenie zasad świadczenia przez Presspublica Sp. z o.o. w zakresie wskazanym przez Usługobiorcę na rzecz Usługobiorcy usługi w zakresie prowadzenia na zlecenie ksiąg rachunkowych, doradztwa finansowego, obsługi prawnej, obsługi kadrowo-płacowej oraz inne usługi związane z szeroko pojętą działalnością, w tym także z administracyjną obsługą biura. Umowa została zawarta na okres od 16.10.2015r. do 31.12.2016r.

Tytułem wynagrodzenia za usługi związane z realizacją Umowy Usługobiorca będzie płacił Presspublica Sp. z o.o. wynagrodzenie miesięczne w wysokości netto 116.843,03zł. na podstawie prognozowanych kosztów usług objętych umową powiększonych o stałą marżę.

Łączna szacunkowa wartość umowy za cały okres obowiązywania została określona na poziomie 1 694 223,94 zł. netto tj. brutto 2 083 895,44 zł.

Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku, nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.

- W dniu **22 października 2015r.** NWZ „Gremi Inwestycje” S.A. w drodze podjęcia Uchwały nr 6 uchylił uchwały nr 30 i nr 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 06 lipca 2015 roku w sprawie pozbawienia Akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii H i I oraz w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H i I oraz zmiany Statutu Spółki

- W dniu **22 października 2015r** w związku z cofnięciem wniosku o wpis zmiany danych w KRS dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, zostały podpisane następujące umowy:

1) Porozumienie o rozwiązaniu umowy objęcia akcji z dnia 6 lipca 2015 r. pomiędzy „Gremi Inwestycje” S.A. a KCI S.A. z siedzibą w Krakowie

2) Porozumienie o rozwiązaniu umowy objęcia akcji z dnia 6 lipca 2015 r. pomiędzy „Gremi Inwestycje” S.A. , a Gremi sp. z o.o.

Zbycie aktywa miały charakter długoterminowej lokaty kapitałowej a ich nabycie dniu 6 lipca 2015r. nastąpiło tytułem aportu celem pokrycia nowoemitowanych przez Emitenta akcji serii H oraz I, bez konieczności finansowania ich nabycia w inny sposób.

Łączna wartość ewidencyjna zbytych w dniu 22 października 2015r. udziałów Presspublica Sp. z o.o. (obecnie: Gremi Media Sp. z o.o.) w księgach rachunkowych Emitenta wynosiła 200 222 334,35 zł. Udziały zostały przeniesione zwrotnie w związku z faktem rozwiązania umów objęcia akcji serii H i I, w wykonaniu zobowiązania do zwrotu wniesionego odpowiednio przez KCI S.A. i Gremi sp. z o.o. wkładu niepieniężnego, w związku z czym nie wystąpiła cena zbycia.

- W dniu **30 października 2015r** nastąpiło podpisanie przez Spółki uzgodnionego Planu połączenia KCI S.A. (Spółki Przejmującej) oraz „Gremi Inwestycje” S.A. (Spółki Przejmowanej).

- W dniu **30 października 2015r** Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował następujące zmiany Statutu „Gremi Inwestycje” S.A., uchwalone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 32, w dniu 6 lipca 2015r.:

§ 12. Statutu otrzymał brzmienie: "Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki w Warszawie lub w Krakowie."

§ 13 ust.3 Statutu - został skreślony

§ 13 ust.4 Statutu - został skreślony

§ 14 Statutu otrzymał brzmienie: "1. Rada Nadzorcza liczy od 5 do 9 członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres trzech lat. O liczbie członków Rady Nadzorczej decyduje Walne Zgromadzenie. 2. Walne Zgromadzenie jednemu z członków Rady Nadzorczej powierza funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W toku kadencji Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie może odwołać Przewodniczącego z zajmowanej funkcji z pozostawieniem go w składzie Rady Nadzorczej z jednoczesnym powołaniem na tę funkcję innego członka Rady Nadzorczej. 3. Rezygnacja członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej nie pozbawia Rady Nadzorczej możliwości działania jeżeli w skład Rady Nadzorczej wchodzi co najmniej pięć osób, w tym jej Przewodniczący. 4. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

§ 16 A ust.7 Statutu - został skreślony

§ 17 Statutu Spółki otrzymał brzmienie: " 1. Zarząd Spółki jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą na okres trzech lat. O liczbie członków Zarządu decyduje Rada Nadzorcza. 2. Zarząd składa się z od jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na wspólną kadencję."

- W dniu **30 października 2015r.** Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Gremi Sukces Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr3 w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie czynności prawnych przewyższających dwukrotność kapitału zakładowego. Uchwała dotyczyła zgody na: 1) zawarcie umowy sprzedaży prawa do znaku towarowego poniższych słowno-graficznych znaków towarowych:

a) SUKCES, zgłoszonego w dniu 16 marca 2015 roku do rejestru znaków towarowych prowadzonego przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej, który to znak w dniu 26 marca 2015 roku otrzymał numer zgłoszenia Z.440274 i jest na etapie postępowania zgłoszeniowego;

b) MAGAZYN SUKCES, zgłoszonego w dniu 16 marca 2015 roku do rejestru znaków towarowych prowadzonego przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej, który to znak w dniu 26 marca 2015 roku otrzymał numer zgłoszenia Z.440276 i jest na etapie postępowania zgłoszeniowego;

c) MAGAZYN SUKCES, zgłoszonego w dniu 29 maja 2015 roku do rejestru znaków towarowych prowadzonego przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej, który to znak w dniu 5 czerwca 2015 roku otrzymał numer zgłoszenia Z.443098 i jest na etapie postępowania zgłoszeniowego

ze spółką Presspublica sp. z o.o. (obecnie: Gremi Media Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie z ceną 1 338 000,00zł plus podatek VAT płatną w 12 miesięcznych ratach począwszy od daty uzgodnionej przez strony umowy.

2) zawarcie porozumienia z Gremi Media S.A. (obecnie: „Gremi Inwestycje: S.A.) z siedzibą w Warszawie oraz Presspublica sp. z o.o. (obecnie: Gremi Media Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, na mocy którego Gremi Media S.A. wyraził zgodę na wydłużenie terminu spłaty pożyczek oraz częściową spłatę pożyczek:

a) z Umowy pożyczki z dnia 31 marca 2011r.

b) z Umowy pożyczki z dnia 25 lipca 2011r,

do spłaty których zobowiązana jest Gremi Sukces sp. z o.o. przez Gremi Media sp. z o.o. poprzez zapłatę podatku VAT, o którym mowa w pkt 1 bezpośrednio do Gremi Sukces sp. z o.o. oraz ratalną zapłatę pozostałej części ceny z umowy sprzedaży prawa do zgłoszenia znaku towarowego, o której mowa w pkt 1 bezpośrednio do „Gremi Inwestycje” S.A.

▪ W dniu **30 października 2015r.** w związku z zawarciem porozumień rozwiązujących umowy zawarte pomiędzy „Gremi Inwestycje” S.A. wraz ze spółką zależną, a spółkami zależnymi od Pana Grzegorza Hajdarowicza, łączna wartość rozwiązanych umów osiągnęła 5 075 869,59 zł. brutto, tj. kwotę przekraczającą 10% kapitałów własnych Emitenta.

Wśród w/w umów, umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta w dniu 23 lipca 2015r. pomiędzy „Gremi Inwestycje” S.A. jako "Sublicencjodawcą, a Gremi Business Communication Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako "Sublicencjobjorcą, w ramach której Sublicencjodawca udzielił Sublicencjobjorcy niewyłącznego, pełnego upoważnienia (sublicencja niewyłączna) do korzystania ze znaku towarowego słowno-graficznego GREMI dla celów związanych z działalnością gospodarczą Sublicencjobjorcy.

W/w umowa została w dniu 30 października 2015r. rozwiązana za porozumieniem stron, ze skutkiem na 31 października 2015r. Przyczyną rozwiązania umowy jest zmiana planów dotyczących budowy grupy medialnej. Skutkiem finansowym rozwiązania w/w umowy jest zmniejszenie wynagrodzenia za planowany okres jej obowiązywania, w wysokości 1 760 000 zł netto plus VAT tj. 2 164 800 złotych brutto. Jednocześnie Zarząd informuje, że Spółka w dniu 30 października 2015r. rozwiązała również umowę o licencję na znak GREMI, w efekcie czego nie będzie ponosić kosztów związanych z umową.

▪ W dniu **16 grudnia 2015r** zarząd przekazał Sprawozdanie Zarządu „Gremi Inwestycje” S.A. sporządzone w trybie art. 501 § 1 Kodeksu spółek handlowych uzasadniające połączenie KCI S.A. jako Spółki Przejmującej oraz „Gremi Inwestycje” S.A. jako Spółki Przejmowanej oraz Opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania Planu połączenia Spółek, opublikowanego przez „Gremi Inwestycje” S.A. w dniu 30 października 2015r.

▪ W dniu **21 grudnia 2015r.** łączna wartość umów zawartych przez Spółkę wraz z podmiotem zależnym, z podmiotami zależnymi od Pana Grzegorza Hajdarowicza osiągnęła wartość 8 377 580 zł tj. wartość przekraczającą 10 % kapitałów własnych Emitenta.

Umową o najwyższej wartości jest umowa pożyczki w wysokości 5 000 000 zł zawarta w dniu 21 grudnia 2015r. pomiędzy „Gremi Inwestycje” S.A. jako Pożyczkodawcą, a KCI S.A. z siedzibą w Krakowie jako Pożyczkobiorcą, z terminem spłaty do dnia 10 grudnia 2016r.

Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych. Umowa nie zawiera kar umownych, nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku.

- W dniu **22 grudnia 2015r.** zostało zawarte pomiędzy Gremi Sukces Sp. z o.o. , Gremi Media Sp. z o.o. (dawniej: Presspublica Sp. z o.o.) oraz panem Tomaszem Niewiadomskim Porozumienie o Zmianie Ceny dotyczące Umowy sprzedaży praw własności intelektualnej (czasopisma 'Przekrój') z dnia 7 października 2013 roku. Na mocy zawartego Porozumienia cena sprzedaży uległa obniżeniu do 5 000 000zł netto. Gremi Sukces Sp. z o.o. wystawił fakturę korygującą do pierwotnej faktury sprzedaży oraz rozliczył z panem Tomaszem Niewiadomskim powstałą różnicę ceny.

- W dniu **23 grudnia 2015r.** Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował następujące zmiany Statutu Spółki, uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22 października 2015r. :

§ 1 Statutu Spółki, otrzymał brzmienie: Firma Spółki brzmi „GREMI INWESTYCJE” Spółka Akcyjna.

§ 2 Statutu Spółki, otrzymał brzmienie : Siedzibą Spółki jest miasto Kraków.

§ 12 Statutu Spółki , otrzymał brzmienie : Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie

Zdarzenia po dacie bilansowej

- W dniu **15 marca 2016r** łączna wartość umów zawartych przez Spółkę wraz z podmiotem zależnym, z podmiotami zależnymi od Pana Grzegorza Hajdarowicza osiągnęła wartość 6.267.714,91 zł, tj. wartość przekraczającą 10 % kapitałów własnych Emitenta.

Umową o najwyższej wartości jest umowa podnajmu z dnia 29 lutego 2016 roku o wartości 2 628 982,89 zł, (wartość umowy ustalona została na podstawie średniego kursu Euro z dnia jej zawarcia ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski) zawarta pomiędzy „Gremi Inwestycje” S.A. jako oddającym w podnajem, a Gremi Media Sp. z o. o.(poprzednio Presspublica Sp. z o.o.) jako Podnajemcą. Wynagrodzenie z tytułu umowy zostało ustalone na warunkach rynkowych. Umowa zawarta została na czas oznaczony. Maksymalna wysokość kary umownej ustalonej umową wynosi 963 240,27 zł (wartość kary ustalona została na podstawie średniego kursu Euro z dnia zawarcia umowy ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski), a jej zapłata nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku.

- W dniu **18 marca 2016 r.** Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Memorandum informacyjne KCI S.A.. Memorandum zostało opublikowane do wiadomości publicznej w dniu 23 marca 2016 r. w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki www.gremiinwestycje.pl w zakładce "Połączenie Gremi Inwestycje S.A. z KCI S.A." oraz na stronie internetowej Oferującego - Domu Maklerskiego Navigator S.A. www.dmnavigator.pl.

- W dniu **21 marca 2016r** na podstawie przepisów art. 504 w związku z art. 4021 § 1 Kodeksu spółek handlowych ("k.s.h.") miało miejsce pierwsze zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze połączenia KCI S.A. oraz "Gremi Inwestycje" S.A.

- W dniu 21 marca 2016 roku Zarząd "GREMI INWESTYCJE" S.A. działając na podstawie przepisów art. 399 § 1 i art. 402(1) Kodeksu spółek handlowych zwołał na dzień 25 kwietnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

- W dniu **5 kwietnia 2016r** miało miejsce drugie zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze połączenia KCI S.A. oraz "Gremi Inwestycje" S.A.

- W dniu **25 kwietnia 2016** roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło uchwałę w sprawie połączenia KCI S.A. oraz „Gremi Inwestycje” S.A., oraz związanym z tym podwyższeniem kapitału zakładowego przez KCI S.A., oraz w sprawie zmian Statutu KCI S.A.

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

1.1. W dniu 27 sierpnia 2015 roku Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy odpis pozwu o uchylenie Uchwały nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) z dnia 6 lipca 2015r. w sprawie pozbawienia Akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii H i I oraz o uchylenie Uchwały nr 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) z dnia 6 lipca 2015r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H i I oraz zmiany Statutu Spółki. Pozew został wniesiony przez Akcjonariuszy: Pana Piotra Szczęsnego oraz Pana Radosława Kędziora. Pozew został zarejestrowany pod sygn. akt XX GC 708/15.

W sprawie „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) złożyła odpowiedź na pozew, a następnie powodowie cofnęli pozew. Wobec cofnięcia pozwu Sąd Okręgowy w Warszawie, postanowieniem z dnia 07.12.2015 r. umorzył postępowanie i zasądził od pozwanej spółki koszty procesu w kwocie 2.377 zł. W dniu 21.12.2015 r. „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) złożyła zażalenie na rozstrzygnięcie dotyczące kosztów procesu. Zażalenie nie zostało jeszcze rozpoznane.

1.2. Przed złożeniem pozwu opisanego w punkcie 1.1 Piotr Szczęsny i Radosław Kędzior wystąpili z wnioskiem o udzielenie zabezpieczenia roszczeń o stwierdzenie nieważności lub ewentualnie uchylenie Uchwał nr 30 i 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) z dnia 6 lipca 2015r. Sąd Okręgowy w Warszawie, w ramach rozpoznania ich wniosków, wydał postanowienia w sprawach XX GCo 163/15 i XX GCo 164/15, w których udzielił zabezpieczenia roszczeń wnioskodawców w stosunku do „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) poprzez wstrzymanie wykonania wyżej wymienionych uchwał do czasu prawomocnego zakończenia postępowania. Spółka złożyła zażalenie na te postanowienia Sądu.

W dniu 28 września 2015 r. Spółka powzięła wiadomość o wydaniu przez Sąd Okręgowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy w dniu 24 września 2015 r. postanowień w sprawach XX GCo 163/15 i XX GCo 164/15, na podstawie których ww. Sąd działając w trybie art. 395 § 2 k.p.c. (i) uchylił zaskarżone przez Spółkę postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 23 oraz 24 lipca 2015 r. wydane na wniosek akcjonariuszy Spółki Pana Piotra Szczęsnego oraz Pana Radosława Kędziora, udzielające tym akcjonariuszom zabezpieczenia dochodzonych przez nich roszczeń o stwierdzenie nieważności albo uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lipca 2015 r. nr 30 w sprawie pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii H i I oraz nr 31 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H i I oraz zmiany Statutu Spółki poprzez wstrzymanie wykonalności tych uchwał, a także (ii) oddalił złożone przez Pana Piotra Szczęsnego oraz Pana Radosława Kędziora wnioski o zabezpieczenie roszczeń dotyczących przywołanych uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lipca 2015 r.

Oba postanowienia z dnia 24 września 2015 r. zostały zaskarżone przez Akcjonariuszy występujących z wnioskami o zabezpieczenie. Zażalenie Piotra Szczęsnego zostało przekazane do rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu w Warszawie i zarejestrowane pod sygn. akt: VI Acz 2350/15. W tej sprawie Sąd Apelacyjny w Warszawie postanowieniem z 22 marca 2016 r. oddalił zażalenie Piotra Szczęsnego i zasądził na rzecz Spółki koszty postępowania w kwocie 227 zł. Zażalenie złożone przez Radosława Kędziorę zostało natomiast odrzucone przez Sąd Okręgowy w Warszawie w części postanowieniem z dnia 26 stycznia 2016 r., a w pozostałym zakresie postanowieniem z dnia 29 marca 2016 r. Drugie z wymienionych postanowień nie jest jeszcze prawomocne.

W dniu 22 marca 2016 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydział VI Cywilny (sygn. akt VI Acz 2350/15) oddalił zażalenie Piotra Szczęsnego na postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy z dnia 24 września 2015 roku, którym to postanowieniem uchylono zaskarżone przez Spółkę postanowienie tegoż Sądu z dnia 23 lipca 2015 roku w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia dochodzonych przez akcjonariusza roszczeń o stwierdzenie nieważności albo uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lipca 2015 roku nr 30 w sprawie pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii H i I oraz nr 31 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H i I oraz zmiany Statutu Spółki poprzez wstrzymanie wykonalności tych uchwał, a także oddalono złożony przez Piotra Szczęsnego wniosek o zabezpieczenie roszczeń dotyczących przywołanych uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lipca 2015 roku. Wydane przez Sąd Apelacyjny w Warszawie VI Wydział Cywilny w dniu 22 marca 2016 roku, postanowienie oddalające zażalenie akcjonariusza Piotra Szczęsnego jest prawomocne i nie służy od niego środek zaskarżenia.

2. W dniu 02 września 2015 roku Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy odpis pozwu o uchylenie Uchwały nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) z dnia 30 czerwca 2015r. w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2014. Pozew został wniesiony przez Akcjonariuszy: Pana Piotra Szczęsnego oraz Pana Radosława Kędziora.

Spółka wniosła odpowiedź na pozew oraz kolejne pisma procesowe. Aktualnie brak informacji o wyznaczeniu terminu rozprawy.

3. W dniu 21 września 2015r. Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy odpis pozwu o uchylenie Uchwały nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) z dnia 30 czerwca 2015r. w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2014. Pozew został złożony w dniu 30 lipca 2015r. przez akcjonariusza Spółki Pana Piotra Szczęsnego, który określił wartość przedmiotu sporu na 9 984 000 złotych.

Spółka wniosła odpowiedź na pozew oraz kolejne pisma procesowe. Aktualnie brak informacji o wyznaczeniu terminu rozprawy.

4. W dniu 15 października 2015 r. Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew przeciwko akcjonariuszom Spółki - Piotrowi Szczęsnemu oraz Radosławowi Kędzior (łącznie "Pozwani") o zapłatę kwoty 322.394,00 zł tytułem odszkodowania za straty majątkowe poniesione w związku z bezprawnymi działaniami Pozwanych, które doprowadziły do braku możliwości realizacji uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lipca 2015 r. nr 30 w sprawie pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii H i I, a także uchwały nr 31 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H i I oraz zmiany Statutu Spółki (łącznie "Uchwały").

Wzmiankowane czynności Pozwanych miały charakter szantażu korporacyjnego, a jako takie stanowiły nadużycie prawa. Celem zainicjowania przez Pozwanych określonych działań

sądowych przeciwko Uchwałom było zablokowanie realizacji Uchwał oraz wykorzystanie tego faktu, jako środka do realizacji własnych interesów majątkowych - co w odniesieniu do jednego z Pozwanych potwierdził Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, w postanowieniu z dnia 24 września 2015 r. W wyniku zachowania Powodów inwestor, mający objąć nowo wyemitowane akcje Spółki serii H i I, wycofał się z realizacji przygotowanego projektu budowy wokół Spółki silnej grupy medialnej, zaś Spółka utraciła możliwość przeprowadzenia podwyższenia jej kapitału zakładowego zgodnie z treścią Uchwał oraz trwałego pozyskania aktywa w postaci udziałów w spółce Presspublica sp. z o.o. Aktualnie dochodzona omawianym pozwem kwota odszkodowania w wysokości 322.394,00 zł stanowi równowartość wydatków poniesionych przez Spółkę w związku z przygotowaniem oraz realizacją wszystkich czynności niezbędnych do przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z Uchwałami, emisji nowych akcji serii H i I, a także dopuszczenia tych papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Pozew Spółki został zarejestrowany przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod sygnaturą akt III C 1189/15. W ramach tego postępowania Spółka złożyła w dniu 02.11.2015 r. wniosek o zabezpieczenie dochodzonego roszczenia.

W dniu 12 listopada 2015 r. Spółka powzięła informacje, o wydaniu w dniu 6 listopada 2015r. przez Sąd Okręgowy w Warszawie postanowienia ("Postanowienie") w przedmiocie oddalenia złożonego przez Spółkę wniosku o zabezpieczenie roszczenia odszkodowawczego w wysokości 322.394,00 zł dochodzonego przeciwko akcjonariuszom Spółki - Piotrowi Szczęsnemu oraz Radosławowi Kędzior (łącznie "Pozwani") za straty majątkowe poniesione w związku z bezprawnymi działaniami Pozwanych, które doprowadziły do braku możliwości realizacji uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lipca 2015 r. nr 30 w sprawie pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii H i I, a także uchwały nr 31 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H i I oraz zmiany Statutu Spółki (sygn. akt III C 1189/15).

Z treści uzasadnienia do Postanowienia wynika, iż złożony przez Spółkę wniosek o udzielenie tymczasowej ochrony prawnej został oddalony wyłącznie z uwagi na niewykazanie - w ocenie ww. Sądu - występowania po stronie Spółki tzw. interesu prawnego w udzieleniu zabezpieczenia. Sąd Okręgowy w Warszawie potwierdził jednak zasadność roszczenia odszkodowawczego dochodzonego przez Spółkę oraz stwierdził, że "wnioskodawca uprawdopodobnił roszczenie". Ponadto w uzasadnieniu do Postanowienia wskazano, że "zdaniem Sądu załączone do akt niniejszej sprawy dowody w postaci udokumentowania zaistniałego stanu faktycznego, a także dołączone faktury na potwierdzenie wysokości żądanego w pozwie roszczenia dostatecznie uprawdopodobniły żądanie" Spółki dotyczące zapłaty przez Pozwanych odszkodowania w łącznej wysokości 322.394,00 zł. Dokonana przez Sąd Okręgowy w Warszawie ocena okoliczności sprawy potwierdziła tezę o bezprawności działań podjętych przez Pozwanych wobec Spółki, które opisano w raporcie bieżącym Spółki nr 36/2015 z dnia 15 października 2015r.

W dniu 19 listopada 2015 r. Spółka złożyła zażalenie na Postanowienie. Zażalenie Spółki zostało przekazane do Sądu Apelacyjnego w Warszawie i będzie rozpoznawane pod sygn. akt VI Acz 2684/15. Sąd Apelacyjny w Warszawie, postanowieniem z dnia 23 marca 2016 r., oddalił zażalenie Spółki.

Sąd Apelacyjny w Warszawie VI Wydział Cywilny w dniu 23 marca 2016 roku wydał postanowienie, o oddaleniu zażalenia Spółki na postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie III Wydział Cywilny z dnia 6 listopada 2015 roku, którym to postanowieniem oddalono wniosek Spółki w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia dochodzonych przez nią od Piotra Szczęsnego i Radosława Kędziora. Wydane przez Sąd Apelacyjny w Warszawie VI Wydział Cywilny w dniu 23 marca 2016 roku postanowienie jest prawomocne i nie służy od niego środek zaskarżenia.

5. W dniu 21 stycznia 2016 roku Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy odpis pozwu o uchylenie Uchwały nr 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) z dnia 6 lipca 2015 roku w sprawie podniesienia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H i I oraz zmiany Statutu Spółki. Pozew wniósł Akcjonariusz Jan Bednarz.

W dniu 20 lutego 2016 roku Spółka wypełniając zobowiązanie Sądu złożyła odpowiedź na pozew Jana Bednarza z dnia 4 sierpnia 2015 roku, wnosząc jednocześnie o umorzenie postępowania w całości tj. zarówno w zakresie powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Akcyjnej jak i w zakresie wniosku o zabezpieczenie tegoż powództwa, który zawarty został w treści pozwu a także zasądzenie na rzecz Spółki poniesionych kosztów związanych z postępowaniem i dochodzeniem swych praw. Pozwana wskazała także ewentualne, w przypadku nie podzielenia przez Sąd argumentów pozwanej przemawiających za koniecznością umorzenia postępowania, z tzw. ostrożności procesowej, wnioski o oddalenie powództwa w całości i umorzenie postępowania z wniosku o zabezpieczenie powództwa oraz zasądzenie na rzecz pozwanej poniesionych kosztów związanych z postępowaniem i dochodzeniem swych praw, według norm prawem przepisanych.

6. W dniu 5 kwietnia 2016 roku Spółka otrzymała z Sądu Rejonowego dla Krakowa–Krowodrzy w Krakowie Wydział I Cywilny odpis pozwu złożonego przez Piotra Szczęsnego zapłatę kwoty 402,00 zł wraz odsetkami liczonymi od dnia wniesienia pozwu. Powód podstawy swych roszczeń upatruje w odpowiedzialności Spółki za brak decyzji WZA w przedmiocie wypłaty dywidendy Spółka w dniu 19 kwietnia złożyła odpowiedź na pozew domagając się oddalenia powództwa w całości oraz zasądzenie na rzecz pozwanej poniesionych kosztów związanych z postępowaniem i dochodzeniem swych praw, według norm prawem przepisanych.

Gremi Sukces Sp. z o.o. nie jest stroną istotnych sporów sądowych

5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Podstawowe wskaźniki finansowe

	2015	2014
Rentowność kapitału własnego (ROE) wynik finansowy netto/kapitał własny	-8,82%	1,69%
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio) aktywa bieżące/zobowiązania bieżące	2,31	15,67
Wskaźnik ogólnego zadłużenia zobowiązania ogółem/aktywa ogółem	0,17	0,06
Wskaźnik rentowności na aktywach (ROA) wynik finansowy netto/aktywa ogółem	-7,30%	1,59%
Trwałość struktury finansowania (kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe)/suma pasywów	93,33%	95,27%

GK GREMI INWESTYCJE			
		2015	2014
Przychody ze sprzedaży	w tys. zł	7 637	905
Wynik finansowy netto	w tys. zł	(3 774)	787
Kapitał własny	w tys. zł	42 777	46 551
Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	6 114	33 568
Zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	3 452	2 346
Aktywa ogółem, w tym	w tys. zł	51 715	49 603
<i>Aktywa trwałe</i>	<i>w tys. zł</i>	43 737	12 836
<i>Aktywa obrotowe</i>	<i>w tys. zł</i>	7 978	36 767

W na dzień 31 grudnia 2015 Spółka uzyskała przychody ogółem w wysokości 7 637 tys. zł. Spółka osiągnęła w 2015 roku wynik finansowy netto (strata) w wysokości 3 774 tys. zł. Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 42 777 tys. zł. Suma bilansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 51 715 tys. zł.

Wartość krótkoterminowych aktywów obrotowych w 2015 roku wyniosła 6 114 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec roku 2015 roku wynosiły 3 452 tys. zł. Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem na 31 grudnia 2015 roku wyniósł 85 %. Istotna zmiana, która zaszła w strukturze aktywów (przesunięcia pomiędzy aktywami trwałymi oraz aktywami obrotowymi) w porównaniu do struktury aktywów w roku 2014 wynikała z umów Datio in Solutum zawartych w dniu 01 lipca 2015r. Szczegółowo umowy te zostały opisane w pkt.3 niniejszego Sprawozdania („Informacje o znaczących zdarzeniach...”).

Perspektywy rozwoju działalności Grupy kapitałowej Emitenta

W związku z tym, że planowany przez Emitenta rozwój działalności medialnej, którego początkiem miało być podniesienie kapitału w spółce w drodze aportu udziałów spółki Presspublica Sp. z o.o. został zablokowany działaniami akcjonariuszy mniejszościowych, dniu 1 października 2015r. spółka podjęła decyzję o zamiarze połączenia „Gremi Inwestycje” S.A. (jako Spółka Przejmowana) oraz KCI S.A. (jako Spółka Przejmująca).

Sposób planowanego połączenia Połączenie ma nastąpić w drodze przejęcia przez Spółkę Przejmującą spółki „Gremi Inwestycje” S.A. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w drodze emisji akcji, które Spółka Przejmująca przyzna akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.

Celem połączenia spółek KCI S.A. oraz „Gremi Inwestycje” S.A. będzie konsolidacja i ograniczenie liczby podmiotów w Grupie Kapitałowej KCI S.A., doprowadzenie do powstania podmiotu gospodarczego zapewniającego konsolidację składników majątku (w tym większości

udziałów w Gremi Media sp. z o.o. w jednym podmiocie, tj. w KCI S.A., obniżenie kosztów działalności grupy kapitałowej, lepsza alokacja środków pieniężnych oraz uproszczenie przepływów finansowych, w tym redukcja ilości przepływów, pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej KCI.

Dzięki przeprowadzeniu procesu konsolidacji dotychczasowi akcjonariusze „Gremi Inwestycje” S.A. staną się akcjonariuszami podmiotu o silnej pozycji rynkowej jakim jest KCI S.A., działającego nie tylko w branży mediowej ale i nieruchomościowej. Połączenie dwóch spółek publicznych w jeden organizm gospodarczy pozwoli również na ograniczenie dodatkowych kosztów ponoszonych przez tego typu spółki, które to koszty wynikają z przepisów prawnych, w szczególności dotyczących okresowych obowiązków informacyjnych.

W ocenie Zarządu z uwagi na zatwierdzenie w dniu 18 marca 2016 roku przez Komisję Nadzoru Finansowego memorandum połączeniowego istnieje realna możliwość, że w I połowie 2016 roku połączenie obu spółek zostanie zarejestrowane przez sąd.

W związku z opisanym powyżej procesem łączenia „Gremi Inwestycje” S.A. ze Spółką KCI S.A. zarząd Gremi Sukces Sp. z o.o. przygotowuje założenia dla Spółki zmierzające do rozwoju w niej działalności gospodarczej, które w opinii zarządu Gremi Sukces Sp. z o.o. pozwolą na kontynuację działalności oraz rozliczenie zobowiązań. Z uwagi na to, że prace są na etapie początkowym nie ma możliwości prezentacji tych założeń w chwili obecnej.

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

6.1. Powiązania kapitałowe Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
Gremi Sukces Sp. z o.o.	Warszawa	Licencjonowanie własności intelektualnej	100%	100%

6.2. Inwestycje majątkowe

Inwestycje majątkowe Spółki w roku 2015 polegały na zakupie od firmy Proximus S.A. oprogramowania firmy Oracle. Kwota wydatków związana z tym zakupem wyniosła 300tys.zł. Inne wydatki w inwestycje majątkowe nie miały miejsca.

6.3. Informacje na temat zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku kształtowało się następująco:

	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
Zarząd jednostki dominującej	2	3
Pozostali pracownicy jednostki dominującej	0	1
Zarząd jednostki zależnej	1	1
Pozostali pracownicy jednostki zależnej	1	-
RAZEM	4	5

Na dzień publikacji sprawozdania Zarząd jednostki dominującej był jednoosobowy.

7. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

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

Podmiot powiązany	Przychody od podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania od podmiotów powiązanych	
	<u>01-12.</u> <u>2015</u>	<u>01-12.</u> <u>2014</u>	<u>01-12.</u> <u>2015</u>	<u>01-12.</u> <u>2014</u>	<u>01-12.</u> <u>2015</u>	<u>01-12.</u> <u>2014</u>	<u>01-12.</u> <u>2015</u>	<u>01-12.</u> <u>2014</u>
KCI S.A.	116	1	37	155	6 016	-	2	30
KCI PTK S.A.	28	70	-	1	-	1 024	-	-
Forum XIII Delta Forum XIII Gamma	2	-	-	-	-	-	-	-
Gremi Sp. z o.o.	979	1 834	716	469	-	29 390	-	87
Gremi Media Sp. z o.o. (d. Presspublica)	1 002	11	126	10	1 632	308	1 379	6
Gremi Business Communication Sp. z o.o.	4 340	-	2 003	14	-	109	1 120	9
Uważam Rze Sp. z o.o.	146	-	22	-	2	-	-	-
Gremi FAD Sp. z o.o.	22	-	522	-	2	-	242	-

E-kiosk S.A.	786	-		100	-	-	-	123
Gremi Broker Sp. z o.o.	22	-	15	-	2	-	-	-
Gremi Edycja Sp. z o.o.	22	-	-	-	2	-	-	-
Gremi Edycja 2 Sp. z o.o.	22	-	-	-	2	-	-	-
Gremi Ekonomia Sp. z o.o.	22	-	-	-	2	-	-	-
Gremi Ekonomia 2 Sp. z o.o.	22	-	-	-	2	-	-	-
Gremi Prawo Sp. z o.o.	22	-	-	-	2	-	-	-
Gremi Prawo 2 Sp. z o.o.	22	-	-	-	2	-	-	-
Gremi Wydarzenia Sp. z o.o.	22	-	-	-	2	-	-	-
Razem:	7597	1916	3441	749	7668	30831	244	255

W 2015 roku Emitent nie zawierał z podmiotami powiązаныmi transakcji innych, niż na warunkach rynkowych.

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 dniu 31 marca 2015 roku został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 01.01.2014r pomiędzy Alior Bank S.A. w Warszawie a Emitentem. Zgodnie z w/w aneksem ostateczny termin spłaty kredytu określony został na 31.01.2016r. Na dzień 31 grudnia 2015 wykorzystanie kredytu wynosiło: 33 tys. zł. Szczegółowy harmonogram spłat zawiera pkt.24 do „Sprawozdania Finansowego Gremi Inwestycje S.A. za rok zakończony 31.12.2015”. Całkowita spłata nastąpiła zgodnie z ustaleniami aneksu w dniu 31 stycznia 2016r.

W dniu 21 grudnia 2015 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem (pożyczkodawca) a KCI S.A. (pożyczkobiorca) na kwotę 5.000 tys. zł wraz z odsetkami. Termin spłaty pożyczki został ustalony na 10 grudnia 2016 roku.

W dniu 29 grudnia 2015 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Spółką (pożyczkodawca) a KCI S.A. (pożyczkobiorca) na kwotę 1.000 tys. zł wraz z odsetkami. Termin spłaty pożyczki został ustalony na 30 listopada 2016 roku. Zabezpieczeniem umowy jest weksel własny in blanco.

W 2015 roku nie zostały zawarte żadne inne niż wyżej wymienione umowy pożyczek, nie zostały także udzielone żadne poręczenia i zabezpieczenia.

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

W dniu 20 grudnia 2015r. Spółka wyemitowała 5.000 sztuk obligacji na okaziciela serii Y o wartości nominalnej 1 000 złotych każda /"Obligacje"/ i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 5.000.000 zł.

Łączna wartość emisji nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestora. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 20 stycznia 2017 r.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Wypłata należnych odsetek będzie dokonywana w odstępach kwartalnych. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej. Cel emisji obligacji nie został określony.

Zabezpieczeniem obligacji są :

- Poręczenia udzielone przez: Gremi Business Communication sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Pana Grzegorza Hajdarowicza i KCI spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie do kwoty 7.500.000 zł. każde

-Hipoteka umowna łączna ustanowiona przez KCI spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie na:

--prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie w obrębie ewidencyjnym nr 14, objętej księgą wieczystą KR1P/00240977/8 prowadzoną przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych

--prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie w obrębie ewidencyjnym nr 14, objętej księgą wieczystą KR1P/00240981/9 prowadzoną przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych

--prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie w obrębie ewidencyjnym nr 14, objętej księgą wieczystą KR1P/00240978/5 prowadzoną przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych

--prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie w obrębie ewidencyjnym nr 14, przy ulicy Zabłocie, objętej księgą wieczystą KR1P/00240980/2 prowadzoną przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych

--prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie w obrębie ewidencyjnym nr 14, objętej księgą wieczystą KR1P/00240983/3 prowadzoną przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych

--prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie w obrębie ewidencyjnym nr 14, przy ulicy Romanowicza, objętej księgą wieczystą KR1P/00240982/6 prowadzoną przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych.

--Wartość rynkowa nieruchomości jako przedmiotu prawa użytkowania wieczystego i własności oszacowana została według operatu sporządzonego przez uprawnionego biegłego na 42.083.000 zł

-Oświadczenia Emitenta oraz każdego z w/w poręczycieli w formie aktu notarialnego, o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 7.500.000 każde

Wartość zaciągniętych zobowiązań ustalona na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie Propozycji Nabycia, tj. na dzień 30 września 2015 r. wynosi: 2.103 tys PLN, w tym zobowiązań przeterminowanych 0,00 złotych.

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji proponowanych do nabycia (łącznie z zobowiązaniami z Obligacji) są następujące: prognozowana wartość zobowiązań finansowych i rezerw na zobowiązania finansowe Emitenta wynosi 8.000.000 złotych, w tym wartość zobowiązań finansowych krótkoterminowych w wysokości 8.000.000 złotych.

W dniu 20 grudnia 2015r. Spółka złożyła na rzecz funduszu inwestycyjnego Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, reprezentowanego przez zarządzającą tym funduszem spółkę pod firmą Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie (Uprawniony, Fundusz) nieodwołalną ofertę nabycia do 5.000 sztuk Obligacji serii Y o wartości

nominalnej 5 000 000 zł wraz z należnymi odsetkami wyemitowanych przez Spółkę, objętych przez Fundusz w dniu 20 grudnia 2015r.

Emitent związany jest ofertą od chwili jest złożenia do dnia 20 stycznia 2017 r., jednakże w każdym wypadku nie dłużej niż do dnia spełnienia przez Emitenta wszystkich świadczeń z Obligacji. Oferta może być przyjęta przez Uprawnionego najwcześniej w dniu:

-do 31 stycznia 2016 roku w odniesieniu do Obligacji w liczbie do maksymalnie 2.500 (dwa tysiące pięćset)

-do 10 stycznia 2017 roku w odniesieniu do Obligacji w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy 5.000 (pięć tysięcy),

a liczbą Obligacji, co do których Fundusz przyjął Ofertę zgodnie z pkt. powyżej.

Zabezpieczenie zapłaty przez Emitenta ceny nabycia stanowi poręczenie Gremi Business Communication spółka z ograniczona odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Pana Grzegorza Hajdarowicza i KCI S.A. do maksymalnej kwoty 7.500.000 zł oraz oświadczenie każdego z Poręczycieli na rzecz Uprawnionego złożone w formie aktu notarialnego, o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego z całego majątku danego Poręczyciela do kwoty 7.500.000,00 PLN.

W 2015 roku w „Gremi Inwestycje” S.A. oraz w spółce zależnej od Emitenta poza w/w emisją obligacji serii Y nie miały miejsca wykupy lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. W 2015 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

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

Grupa „Gremi Inwestycje” S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych Spółki na 2015 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.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Emitenta obejmują ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Omówienie zasad zarządzania w/w ryzykami zawiera pkt.44."Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym" jednostkowego Sprawozdania Finansowego Gremi Inwestycje SA za rok zakończony 31.12.2015r.

Koncentrując w ubiegłych latach działalność na działaniach windykacyjnych Emitent w znacznym stopniu ograniczył poziom swoich bieżących zobowiązań dopasowując je do posiadanych zasobów. Aktualnie planowane przychody pozwalają na realizację obligatoryjnych zobowiązań Emitenta oraz na 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.

Grupa „Gremi Inwestycje” S.A. nie planuje w 2016 roku żadnych inwestycji majątkowych.

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 Spółkę w przewidywalnym okresie, co najmniej do momentu połączenia z KCI S.A. 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 Inwestycje” S.A. w zakresie powiązań kapitałowych Emitenta zostały opisane w pkt. 6.1 Sprawozdania.

W najbliższym czasie Emitent planuje połączenie z KCI S.A. – o czym szerzej była mowa w pkt.3 niniejszego Sprawozdania.

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 należnych wynagrodzeń dla członków Zarządu Grupy oraz członków Rady Nadzorczej Spółki w roku 2015 przedstawiają się następująco:

Zarząd Gremi Inwestycje S.A.	2015 rok
Bak Dariusz	16 500,00
Hajdarowicz Grzegorz	2 950,00
Kalińska Agata	1 966,67
Liszka-Majkowska Iwona	11 000,00
Łysek Piotr	11 000,00
RAZEM:	43 416,67

Rada Nadzorcza Gremi Inwestycje S.A.	2015 rok
Dworak Marek	11 526,36
Hajdarowicz Dorota	9 918,04
Hajdarowicz Grzegorz	23 052,72
Hajdarowicz Kazimierz	2 700,23
Kalińska Agata	11 526,36
Kłopotowski Eryk	7 122,60
Kośmider Bogusław	2 594,53
Machnik-Ochala Ewa	2 757,13
Wysocka Maria	11 526,36
Zdebski Andrzej	2 594,53
RAZEM:	85 318,86

Zarząd Gremi Sukces Sp. z o.o.	2015 rok
Łysek Piotr	12 000,00
RAZEM:	12 000,00

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)

W dniu 13 kwietnia 2015r. nastąpiło połączenie Spółki KCI S.A. 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. przyznało Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej (łączenie się przez przejecie).

W wyniku rejestracji połączenia KCI S.A. z Jupiter S.A. Pan Grzegorz Hajdarowicz posiadał łącznie bezpośrednio i pośrednio 1 031 535 920 akcji Spółki KCI S.A. co stanowi 58,88% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 1 031 535 920 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki KCI S.A., co stanowiło 58,88% ogólnej liczby głosów w KCI S.A.

Jako podmiot dominujący wobec KCI SA Pan Grzegorz Hajdarowicz posiadał pośrednio poprzez spółkę pośrednio od siebie zależną: KCI SA łącznie 2.321.429 akcji „Gremi Inwestycje” 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.

W dniu 16 grudnia 2015 roku KCI S.A. nabyło 10.000 akcji „Gremi Inwestycje” S.A. stanowiących 0,20% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 50.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co obecnie stanowi 0,72% ogólnej liczby głosów w spółce.

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 Grupy kapitałowej „Gremi Inwestycje” S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, w punkcie 2.28 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 przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy w związku z ofertą publiczną oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na GPW w Warszawie S.A. 168.289.088 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,03 zł każda, dokonywaną w związku z połączeniem KCI SA ze Spółką „Gremi Inwestycje” S.A. na podstawie Planu Połączenia. .

22. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Grupa „Gremi Inwestycje” S.A. nie posiada programów akcji pracowniczych .

23. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Emitenta

Grupa „Gremi Inwestycje” S.A. 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 Inwestycje” S.A. działalność polegająca na świadczeniu usług finansowych jest działalnością rentowną, choć prowadzoną w ograniczonym zakresie. W chwili obecnej Spółka może korzystać tylko z ograniczonego finansowania ze środków własnych.

Zgodnie z przyjętymi założeniami spółka powinna połączyć się z KCI S.A.

Ryzyko związane z wypracowaniem i wdrożeniem nowej strategii rozwoju Grupy kapitałowej

„Gremi Inwestycje” S.A. znajduje się na etapie wdrażania przyjętego Planu połączenia „Gremi Inwestycje” S.A. z KCI S.A. – szczegółowo opisanym w pkt.5.2 niniejszego Sprawozdania - zmianie uległa strategia Spółki. Z planem połączenia wiąże się ryzyko niepodjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (zwołane na 25 kwietnia 2016r.) uchwały o połączeniu. Istnieje także ryzyko zaskarżenia przez akcjonariuszy mniejszościowych uchwał podjętych przez NWZA.

Koncentracja ryzyka kredytowego

Spółka zawiera transakcje ze spółkami 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 2015 roku maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe Grupy wynosiła 7.822 tys. zł i wynikała z transakcji z podmiotami powiązаныmi (na dzień 31 grudnia 2014 wynosiła roku odpowiednio 33 568 tys. zł)

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały obszernie opisane w pkt.44 Sprawozdania finansowego „Gremi Inwestycje” S.A. za okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku”. W szczególności scharakteryzowane zostały tam ryzyka: stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko związane z płynnością.

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

Ryzyko spadku tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

Przychody Grupy „Gremi Inwestycje” 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 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.

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. Z tytułu zawartej w 2015 roku umowy przysługuje firmie BDO wynagrodzenie:

- za przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za I półrocze 2015 wyniosło 15 tys. zł,
- za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy „Gremi Inwestycje” S.A. za I półrocze 2015 wyniosło 10 tys. zł,
- za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta wyniosło 25 tys. zł.
- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wyniosło 10 tys. zł.
- za dodatkowe usługi wyniosło 10 tys. zł.

26. Informacje na temat zasad sporządzania sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe „Gremi Inwestycje” S.A. za 2015 rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało sporządzone według zasad opisanych w zasadach (politykach) rachunkowości oraz dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Podpisy Zarządu „Gremi Inwestycje” S.A. :

Prezes Zarządu – Grzegorz Hajdarowicz

Załączniki:

Załącznik nr 1. „Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez „Gremi Inwestycje” S.A. w roku 2015”.