

GREMI MEDIA S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY DNIA
31 GRUDNIA 2013 ROKU

Kraków, 28 kwietnia 2014 roku

Spis treści

1. Charakterystyka działalności Emitenta	4
2. Informacje na temat rynków zbytu 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	5
3. Informacje o znaczących zdarzeniach oraz umowach znaczących i istotnych dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji oraz o istotnych zdarzeniach w Spółce w 2013 roku oraz po dacie bilansowej.	6
4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	12
5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	12
6. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji.	15
7. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	17
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.	18
9. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji; informacje dotyczące akcji własnych	19
10. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.	19
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.	19
12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.	19
13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.	20

15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.	20
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	20
17. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.	20
18. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)	21
19. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.	22
20. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	22
21. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Emitenta	22
22. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony	22
23. Informacje dotyczące zawarcia przez Emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	24
24. Informacje na temat zasad sporządzania sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku	26

1. Charakterystyka działalności Emitenta

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., a w dniu 9 stycznia 2013 roku zarejestrowane zostały zmiany §1 oraz § 2 Statutu Spółki, uchwalone na NWZ w dniu 27 listopada 2012 roku, zgodnie z którymi uległa zmianie nazwa Emitenta na "Gremi Media" S.A. (GMM) oraz siedziba na miasto Kraków.

Proponowane zmiany Statutu zostały wprowadzone w związku z przyjętymi nowymi kierunkami rozwoju Spółki, zgodnie z którymi Spółka zamierza rozszerzać działalność poprzez wspólne zaangażowanie się ze spółkami z Grupy Gremi w nowe inwestycje w podmioty związane z rynkiem mediów.

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

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

Od roku 2004 akcje Spółki są notowane na 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.

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

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

Aktualna siedziba Spółki mieści się w Krakowie przy ul. Wrocławskiej 53. Spółka nie posiada oddziałów.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku skład Zarządu Spółki był następujący:

Prezes Zarządu - Grzegorz Hajdarowicz

Wiceprezes Zarządu - Agata Kalińska

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziło:

1. Przewodnicząca Rady Nadzorczej – Dorota Hajdarowicz
2. Członek Rady Nadzorczej – Kazimierz Hajdarowicz
3. Członek Rady Nadzorczej – Jarosław Knap
4. Członek Rady Nadzorczej – Marek Dworak
5. Członek Rady Nadzorczej – Bogusław Szwedo

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

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki mające miejsce w 2013r. zostały opisane w Załączniku nr 2 do sprawozdania – Oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Gremi Media S.A. w roku 2013.

2. Informacje na temat rynków zbytu 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

Nazwa kontrahenta:	Kwota przychodów w zł.	Udział % w przychodach ogółem
KCI Łobzów Sp. z o.o.	2 266 119,94	47,36%
Jupiter S.A.	1 098 932,38	22,96%
Gremi Sp. z o.o.	688 841,20	14,39%
Gremi Sukces Sp. z o.o.	620 468,08	12,97%
Razem	4 674 361,60	97,68%
 Przychody 2013 roku ogółem	 4 785 310,92	 100,00%

Aktywa finansowe Spółki w 2013 roku charakteryzowały się następującym poziomem koncentracji w stosunku do poszczególnych branż gospodarki:

Branża	Aktywa i należności w zł.
usługi finansowe	0,00
budownictwo i przemysł budowlany	0,00
przemysł pozostały	0,00
górnictwo i przemysł okolagórniczny	0,00
pozostałe	42 921 073,20
handel	0,00
klienci indywidualni	0,00
RAZEM	42 921 073,20

Całość przychodów ze sprzedaży Gremi Media S.A. realizuje w obrocie krajowym.

Źródłem finansowania działalności Spółki w latach ubiegłych były środki własne, kredyty bankowe oraz emisja obligacji. W obecnej sytuacji Spółka finansuje się środkami własnymi i planuje w przyszłości pozyskanie finansowania zewnętrznego..

3. Informacje o znaczących zdarzeniach oraz umowach znaczących i istotnych dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji oraz o istotnych zdarzeniach w Spółce w 2013 roku oraz po dacie bilansowej.

1. W dniu 2 stycznia 2013 roku Gremi Media S.A. zawarła porozumienie z Wydawnictwem Przekrój Sp. z o.o. (aktualna nazwa Gremi Sukces Sp. z o.o.) w przedmiocie przesunięcia terminu spłaty wierzytelności, którą Spółka nabyła w ramach umowy zawartej z KCI Parkiem Technologicznym Rybitwy Sp. z o.o., opisanej w raporcie bieżącym nr 38/2012. Na mocy porozumienia termin spłaty wierzytelności przypadającej do spłaty na dzień 31 grudnia 2012 roku został przedłużony do dnia 20 grudnia 2013 roku.

W dniu 20 grudnia 2013 roku Spółka zawarła porozumienia z Gremi Sukces Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie (dawniej Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.) w przedmiocie terminu spłaty wierzytelności, o których Spółka informowała w raportach bieżących nr: 38/2012; 47/2012 oraz 1/2013. Na mocy tych porozumień terminy spłaty wierzytelności został przedłużony do dnia 20 grudnia 2014 roku.

2. W dniu 18 stycznia do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydziału Gospodarczego KRS z dnia 9 stycznia 2013 roku, w przedmiocie zarejestrowania zmian §1 oraz § 2 Statutu Spółki, uchwalonych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu wznowionym po przerwie w obradach w dniu 27 listopada 2012 roku. Zgodnie z zarejestrowanymi zmianami uległa zmianie nazwa Emitenta na "Gremi Media" S.A. oraz siedziba na miasto Kraków.

3. W dniu 17 stycznia 2013 roku Spółka zawarła z Ewą i Michałem małżonkami Mieszczanin umowę sprzedaży należącego do Spółki prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Mysłowicach przy ulicy Modrzewskiego nr 42.
4. W dniu 4 lutego 2013 roku do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego Katowice Wschód w Katowicach, VIII Wydziału Gospodarczego KRS z dnia 28 stycznia 2013 roku, w przedmiocie wpisania w Rejestrze Przedsiębiorców zmiany § 7 Statutu, uchwalonej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 29 czerwca 2012 roku, polegającej na obniżeniu kapitału zakładowego z kwoty 49.609.460,00 zł (słownie: czterdzieści dziewięć milionów sześćset dziewięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt złotych) do kwoty 10.914.081,20 zł (słownie: dziesięć milionów dziewięćset czternaście tysięcy osiemdziesiąt jeden złotych dwadzieścia groszy) poprzez zmniejszenie wartości nominalnej jednej akcji z kwoty 10 zł (słownie: dziesięć złotych) do kwoty 2,20 zł (słownie: dwa złote dwadzieścia groszy).
5. W dniu 25 lutego 2013 roku wartość umów zawartych z Panem Grzegorzem Hajdarowiczem prowadzącym działalność pod firmą GREMI oraz jego podmiotami zależnymi wyniosła 5 364 tys. zł tj. przekroczyła próg umowy znaczącej (10% kapitałów własnych Emitenta). Umową o najwyższej wartości jest umowa przelewu wierzytelności z dnia 11 lipca 2012 r. zawarta pomiędzy Emitentem, a Presspublica Sp. z o.o. w przedmiocie przelewu wierzytelności przysługujących Presspublica Sp. z o.o. względem Wydawnictwa Przekrój Sp. z o.o. w wysokości 3.015. tys. zł wraz z wszelkimi prawami, w szczególności z prawem do naliczania odsetek. Cena za w/w wierzytelności wyniosła 2 642 tys. zł. Terminy zapłaty powyższych wierzytelności przypadają na 20 grudnia 2013 roku. Umowa została zawarta na warunkach powszechnie obowiązujących dla tego typu umów, nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych, nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku.
6. W dniu 28 maja 2013 roku Spółka zawarła z PKO Obligacji FIO, PEKO Obligacji Długoterminowych FIO, PKO Skarbowy FIO oraz PKO Parasolowy FIO (Fundusze) dwie Umowy zobowiązujące do sprzedaży obligacji. Przedmiotem Pierwszej Umowy jest zobowiązanie Spółki do zakupu od Funduszy łącznie 5.000 obligacji serii F wyemitowanych przez Jupiter SA o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, natomiast Fundusze zobowiązały się do sprzedaży tych obligacji Spółce. Ponadto w umowie tej Spółka zobowiązała się sprzedać Funduszom 5.000 obligacji serii G wyemitowanych przez Jupiter SA o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda a Fundusze zobowiązały się do zakupu tych obligacji. Sprzedaż tych obligacji nastąpi za pośrednictwem Domu Maklerskiego IDM SA zgodnie z zawartą z tym Domem Maklerskim umową przez Spółkę oraz Fundusze.

Przedmiotem Drugiej Umowy zobowiązującej do sprzedaży obligacji, której stroną oprócz Spółki i Funduszy jest również spółka Gremi Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „Rybitwy” spółka komandytowo - akcyjna z siedzibą w Krakowie (Gremi Development) jest zobowiązanie się Gremi Development do zakupu od Funduszy, na ich żądanie, które mogą one złożyć do dnia 14 marca 2014 roku, łącznie 5.000 obligacji serii G wyemitowanych przez Jupiter SA.

Zgodnie z zapisami umowy w przypadku gdy obligacje te nie zostałyby kupione od Funduszy przez Gremi Development zakupu tego zobowiązała się dokonać Spółka. W przypadku nie wykonania przez Gremi Development lub Spółkę zobowiązań wynikających z tej umowy będą one (Gremi Development lub Spółka) zobowiązane do zapłaty Funduszom (jako wierzycielom solidarnym) kary umownej w wysokości pięć

milionów złotych. Celem zabezpieczeniem zapłaty przez Gremi Development przewidzianych umową kar umownych Gremi Development zobowiązała się do niezwłocznego złożenia na rzecz każdego z Funduszy oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc, natomiast Spółka tytułem tego zabezpieczenia ustanowiła zastawy na obligacjach serii F, które wchodzić będą w życie z chwilą nabycia przez Spółkę obligacji serii F od Funduszy. Zobowiązania stron zarówno Pierwszej Umowy jak i Drugiej Umowy zawarte zostały pod warunkiem zawieszającym, którym jest doręczenie Funduszom: oświadczenia Gremi Development o poddaniu się egzekucji, podpisania przez Spółkę umów zastawów, zawarcia umowy pośrednictwa z Domem Maklerskim IDM SA oraz uzgodnionej treści aneksu do umowy escrow zawartej przez Gremi Development oraz Deutsche Bank Polska SA. Powyższe warunki zostały spełnione i nastąpiła sprzedaż obligacji zgodnie z postanowieniami Pierwszej Umowy oraz weszła w życie Druga Umowa.

W dniu 1 sierpnia 2013 roku nastąpił przedterminowy wykup 555 szt. obligacji serii F Jupiter S.A. W dniu 2 sierpnia 2013 roku w związku z przedterminowym wykupem obligacji serii F Jupiter S.A. Gremi Media S.A. otrzymała zwrot świadczeń z 5.000 szt. obligacji serii F od PKO Obligacji FIO, PEKAO Obligacji Długoterminowych FIO, PKO Skarbowy FIO oraz PKO Parasolowy FIO, z którymi to Funduszami Spółka zawarła w dniu 28 maja 2013 roku drugą Umowę zobowiązującą sprzedaży obligacji.

W dniu 14 kwietnia 2014 roku Spółka dokonała całkowitego rozliczenia swoich wierzytelności z tytułu obligacji serii G wyemitowanych przez Jupiter S.A.

7. W dniu 1 lipca 2013 roku pomiędzy Gremi Media S.A. i Gremi Sp. z o.o. zostało podpisane Porozumienie rozliczeniowe, w którym strony ustaliły, iż w wykonaniu obowiązku wykupu 7 weksli inwestycyjnych, emitent, tj. Gremi Sp. z o.o. wręczy Gremi Media S.A. weksel o wartości 920 tys. zł wystawiony w dniu 1 lipca 2013 roku, na podstawie którego emitent zobowiązał się do wypłaty sumy wekslowej wraz z odsetkami ustalonymi na warunkach rynkowych w 30 dni po okazaniu, ale nie wcześniej niż 1 grudnia 2013 roku.
8. W dniu 8 sierpnia 2013 roku Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Krakowie odpis pozwu o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 maja 2013 roku w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2012. Pozew złożyli akcjonariusze Spółki: Projekt 28 Spółka z o.o. z siedzibą w Czeladzi: Piotr Szczesny zamieszkały w Krakowie oraz Radosław Kędzior zamieszkały w Olszynie. Spółka w wymaganym terminie złożyła odpowiedź na pozew.
W dniu 14 kwietnia 2014r. Sąd Okręgowy uchylił uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 maja 2013 roku w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2012. Wyrok nie jest prawomocny. Zarząd Spółki wystąpi do Sądu z wnioskiem o doręczenie pisemnego uzasadnienia tego wyroku.
9. W dniu 6 września 2013 roku Gremi Media S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - aktualna nazwa GREMI Sukces Sp. z o.o., tj. 594 udziały o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 594.000,00 zł, stanowiących 100 % w kapitale zakładowym spółki Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o. uprawniających do 594 głosów stanowiących 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o. Udziały w spółce Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o. zostały nabyte za kwotę wynoszącą 5.353,55 zł za jeden udział, tj. za łączną kwotę 3.180.008,70 złotych, ustaloną

na podstawie wyceny sporządzonej przez niezależny podmiot zewnętrzny. Nabycie przedmiotowych udziałów nastąpiło na podstawie umowy dato in solutum zawartej przez Gremi Media S.A. ze spółką Gremi Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Beta Spółka komandytowo-akcyjna, w ramach rozliczenia wierzytelności spółki Gremi Media S.A. wynikającej z umowy z dnia 29 września 2009 roku. Na dzień 31 grudnia 2013 roku w związku z ujemnymi aktywami netto wykazanymi w sprawozdaniu Gremi Sukces Sp. z o.o. za 2013 rok, Zarząd Gremi Media S.A. podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość udziałów Gremi Sukces Sp. z o.o. w wysokości 100%. Decyzja Zarządu o utworzeniu odpisu jest podyktowana podejściem ostrożnościowym. Mając informacje o trwających intensywnych pracach w wydawnictwie Gremi Business Communication Sp. z o.o., w które włączy się także w maju 2014 roku Zarząd Gremi Sukces Sp. z o.o., mających na celu wypracowanie bardziej dochodowej formuły dla pisma Sukces, pozwalającej na osiągnięcie przez Gremi Sukces Sp. z o.o. w kolejnych latach większych przychodów Zarząd stoi na stanowisku, iż wartość nabytych udziałów wzrośnie w kolejnych okresach.

10. W dniu 8 października 2013 roku spółka Wydawnictwo Przekrój Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie będąca spółką zależną od Gremi Media S.A. - (wraz ze spółką Gremi Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) zawarła z Panem Tomaszem Niewiadomskim, prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą „Tomek Niewiadomski Fotografia” Tomasz Niewiadomski Warszawa, umowę sprzedaży ogółu praw własności intelektualnej związanych z wydawaniem czasopisma „Przekrój” a w szczególności: znaki towarowe, autorskie prawa majątkowe do utworów stanowiących znaki towarowe oraz do utworów publikowanych w czasopiśmie „Przekrój” wraz z prawem do wykonywania zależnego prawa autorskiego, domeny internetowe, tytuły prasowe, egzemplarze archiwalne. Cena należna spółce Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o. za zbywane prawa wynosi 7.000.000,00 (siedem milionów) złotych netto, z tym, że kwota 4.000.000,00 (wraz z należnym podatkiem VAT) płatna będzie przelewem na rachunek bankowy Wydawnictwa Przekrój Sp. z o.o. a pozostała kwota ceny sprzedaży rozliczona zostanie świadczeniem przez kupującego usług reklamowych lub innych o podobnym charakterze w okresie nie dłuższym niż 5 lat od daty zawarcia umowy na rzecz sprzedających lub ich podmiotów powiązanych. Umowa przewiduje, iż w okresie 2 lat od dnia zawarcia umowy sprzedający zobowiązują się powstrzymać od działalności konkurencyjnej wobec kupującego przez co strony umowy rozumieją czerpanie korzyści z posiadania w przeszłości praw do marki „Przekrój” oraz do faktu jego wydawania. W przypadku naruszenia tego zakazu konkurencji sprzedający zapłacą solidarnie na rzecz kupującego karę umowną w wysokości 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych za każdy przypadek naruszenia zakazu konkurencji.
11. W dniu 29 października 2013 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zamiarze połączenia i podpisał plan połączenia Gremi Media S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) – aktualna nazwa Gremi Sukces Sp. zo.o. Zgodnie z przyjętym planem połączenia połączenie nastąpi zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 KSH w zw. z art. 516 § 6 KSH, tzn. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. W związku z tym, że Spółka Przejmująca jest jedynym Wspólnikiem Spółki Przejmowanej, połączenie Spółek zostanie przeprowadzone w trybie uproszczonym zgodnie z art. 516 § 6 KSH, tj. plan połączenia nie zostanie poddany badaniu biegłego wyznaczonego przez sąd rejestrowy oraz nie

zostaną sporządzone sprawozdania Zarządów łączących się spółek. Spółka Przejmująca posiada 100% udziałów Spółki Przejmowanej i na podstawie art. 515 § 1 KSH połączenie spółek nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego Gremi Media S.A. Spółka Przejmująca będzie działała pod firmą: Gremi Media S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Wrocławska 53, 30-011 Kraków.

Celem połączenia spółek Gremi Media S.A. oraz Wydawnictwa Przekrój Sp. z o.o. jest bardziej efektywne wykorzystanie potencjału połączonych spółek oraz uzyskanie efektów ekonomiczno-finansowych synergii bezpośredniej i pośredniej, a w tym między innymi: obniżenie kosztów działalności, bardziej efektywne wykorzystanie majątku połączonych spółek, lepsza alokacja środków pieniężnych oraz bardziej racjonalne przepływy finansowe. Celem jest także zwiększenie transparentności Grupy Kapitałowej Gremi Media S.A. oraz potencjału Grupy w branży medialnej, poprzez skumulowanie aktywności w jednym ośrodku. Wskazanie podmiotów, które mają być połączone:

Spółka Przejmująca: Gremi Media S.A. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000038155, NIP: 9541107984, REGON: 273038318, o kapitale zakładowym wynoszącym 10.914.081,20 zł (opłaconym w całości). Podstawowym przedmiotem działalności Gremi Media S.A. jest działalność holdingowa spółek i podmiotów z branży medialnej.

Spółka Przejmowana: Wydawnictwo Przekrój sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000108671, NIP: 6760075811, Regon: 350526060, o kapitale zakładowym wynoszącym: 594.000,00 zł, podstawowym przedmiotem działalności tej spółki jest licencjonowanie praw własności intelektualnej.

W dniu 5 marca 2014 r. Spółka otrzymała od pełnomocnika procesowego ustanowionego w postępowaniu dot. rejestracji uchwalonego w dniu 16 grudnia 2013 r. połączenia Emitenta ze spółką zależną Gremi Sukces sp. z o.o. informację, iż pełnomocnik uzyskał wiedzę o złożonym w krakowskim sądzie pozwie o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 grudnia 2013 r. w sprawie połączenia Gremi Media S.A. ze spółką Gremi Sukces sp. z o.o. Pozew złożyli akcjonariusze Spółki: Projekt 28 Spółka z o.o. z siedzibą w Czeladzi; Piotr Szczesny zam. w Krakowie oraz Radosław Kędzior zam. w Gdańsku. Wobec powyższego postępowanie rejestrowe dot. w/w połączenia zostało wstrzymane poprzez cofnięcie wniosku, zaś w dniu 24 lutego 2014 r. sąd rejestrowy wydał postanowienie o umorzeniu postępowania wobec cofnięcia wniosku.

W dniu 14 marca 2014r. Spółka otrzymała pozew złożony przez w/w akcjonariuszy o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 grudnia 2013 r. w sprawie połączenia Gremi Media S.A. ze spółką Gremi Sukces sp. z o.o.

12. W dniu 20 grudnia 2013 roku pomiędzy Spółką a KCI Łobzów Sp. z o.o. (aktualna nazwa Gremi Sp. z o.o.) z siedziba w Krakowie zostały zawarte aneksy do poniżej wymienionych umów:
Umowy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych zawartej a dniu 29 września 2009 roku, na mocy którego termin zapłaty ceny sprzedaży został określony na dzień 31 grudnia 2014 roku; oraz

Umowy konsolidacyjnej z dnia 31 grudnia 2009 roku, na mocy którego Strony ustaliły termin spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2014 roku.

Pozostałe postanowienia w/w umów pozostały bez zmian.

-
13. W dniu 17 marca 2014 roku pomiędzy Spółką a Gremi sp. z o.o. (do 17 stycznia 2014 r. działającej pod firmą KCI Łobzów sp. z o.o.) z siedzibą w Krakowie zostały zawarte aneksy do poniżej wymienionych umów: (1) Umowy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych zawartej w dniu 29.09.2009 roku, na mocy którego to aneksu Gremi sp. z o.o. zobowiązała się do ustanowienia zastawu rejestrowego na 152 udziałach własnych Gremi sp. z o.o. o wartości nominalnej 12.500 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 1.900.000 zł., w miejsce wygasłego zastawu rejestrowego na 3.800 udziałach spółki Trinity Management sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy, tj. łącznej wartości nominalnej 1.900.000 zł; oraz (2) Umowy konsolidacyjnej z dnia 31 grudnia 2009 roku, na mocy którego to aneksu Gremi sp. z o.o. zobowiązała się do ustanowienia zastawu zwykłego na 33 udziałach własnych Gremi sp. z o.o. o wartości nominalnej 12.500 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 412.500 zł w miejsce wygasłego zastawu zwykłego na 803 udziałach spółki Trinity Management sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy, tj. łącznej wartości nominalnej 401.500 zł. Jednocześnie w dniu 17 marca 2014 r. zawarto umowy zastawów (rejestrowego zwykłego) wskazane powyżej. Pozostałe postanowienia w/w umów pozostały bez zmian. O w/w umowach Spółka informowała w raportach bieżących numer: 64/2009; 93/2009; 52/2010; 5/2011; 8/2011; 9/2011; 43/2011, 63/2012 oraz 34/2013.

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

14. W dniu 7 kwietnia 2014r. Spółka objęła 120 200 udziałów Gremi Communication Sp. z o.o., utworzonych na mocy podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników tej spółki w dniu 27 marca 2014r. uchwały, za cenę równą ich wartości nominalnej wynoszącą 50 zł za każdy udział tj. łącznie za kwotę 6.010.000 złotych (wartość przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta) Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału Gremi Communication Sp. z o.o. została podjęta pod warunkiem zarejestrowania przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego podjętego uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Gremi Communication Sp. z o.o. z dnia 30 września 2013r., na mocy której Gremi Media S.A. objęła 23 400 nowoutworzonych udziałów tej spółki. Po rejestracji w/w podwyższeń Gremi Media S.A. posiadać będzie łącznie 170 600 udziałów Gremi Communication Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy tj. o wartości 8 530 000,00 zł stanowiących 19,21% w kapitale zakładowym tej spółki.

Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych Emitenta będzie równa ich wartości nominalnej i stanowić będzie 8 530 000,00 zł. Prezesem Zarządu Gremi Communication Sp. z o.o., który jednocześnie jest pośrednio podmiotem dominującym wobec tej spółki jest Pan Grzegorz Hajdarowicz będący również podmiotem pośrednio dominującym wobec Emitenta i pełniący funkcję Prezesa Zarządu GREMI Media S.A.

Źródłem finansowania nabycia aktywów są środki własne Emitenta. Nabycie aktywów ma charakter długoterminowej lokaty kapitałowej i stanowi realizację założeń dywersyfikacji działalności poprzez wejście w media.

15. W dniu 7 kwietnia 2014 roku spółka Jupiter S.A. spłaciła wszystkie otrzymane od Gremi Media S.A. pożyczki, łącznie z należnymi odsetkami.
16. W dniu 14 kwietnia 2014r. łączna wartość umów zawartych pomiędzy Gremi Media S.A., a spółkami zależnymi od Gremi Sp. z o.o. przekroczyła próg znaczącej umowy i wyniosła 5.679.000 zł (wartość przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta). Umową o najwyższej wartości jest umowa rozliczeniowa zawarta w dniu 14 kwietnia 2014r. pomiędzy Gremi Media S.A. jako Obligatariuszem, a Jupiter S.A. jako Emitentem, na mocy której strony postanowiły rozliczyć przysługującą Spółce wierzytelność w wysokości 2 000 000 zł, z tytułu obligacji serii G wyemitowanych przez JUPITER S.A. Zgodnie z umową Strony postanowiły, że w/w wierzytelność została spłacona przez Emitenta wekslem wystawionym na sumę 2 000 000 zł oprocentowaną na warunkach rynkowych, którego płatność nastąpi w terminie nie wcześniej niż po 30 czerwca 2014r., pod warunkiem dojścia do skutku emisji obligacji serii H wyemitowanych przez Emitenta w ramach nowego programu emisji. Warunek ten w dniu 14 kwietnia 2014r. został spełniony.

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

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

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

5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Podstawowe wskaźniki finansowe

	2013	2012
Rentowność kapitału własnego (ROE) wynik finansowy netto/kapitał własny	- 0,75%	20,8%
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio) aktywa bieżące/zobowiązania bieżące	1040,34	152,7
Wskaźnik ogólnego zadłużenia zobowiązania ogółem/aktywa ogółem	0,00	0,00

Wskaźnik rentowności na aktywach (ROA) wynik finansowy netto/aktywa ogółem	--0,75%	20,7%
Trwałość struktury finansowania (kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe)/suma pasywów	99,92%	99,55%

GREMI MEDIA S.A.			
		2013	2012
Przychody ze sprzedaży	w tys. zł	4 785	6 193
Wynik finansowy netto	w tys. zł	(359)	10 038
Kapitał własny	w tys. zł	47 844	48 203
Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	37 342	39 577
Zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	38	218
Aktywa ogółem, w tym	w tys. zł	47 882	48 421
<i>Aktywa trwałe</i>	<i>w tys. zł</i>	8 349	8 844
<i>Aktywa obrotowe</i>	<i>w tys. zł</i>	39 533	39 577

W na dzień 31 grudnia 2013 Spółka uzyskała przychody ogółem w wysokości 4 785 tys. zł. Spółka osiągnęła w 2013 roku ujemny wynik finansowy netto w wysokości 359 tys. zł. W przypadku aktywów finansowych nastąpiło utworzenie odpisów aktualizujących na poziomie 2 923 tys. zł. oraz zostały poniesione koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i rezerw w wysokości 30 tys. zł.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósł 47 844 tys. zł .

Suma bilansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła 47 882 tys. zł. Wartość krótkoterminowych aktywów obrotowych w 2013 roku wyniosła 39 533 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec roku 2013 roku wynosiły 38 tys. zł. Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem na 31 grudnia 2013 roku wyniósł 17,44%

5.2. Perspektywy rozwoju działalności Emitenta

Jednym z głównych planów rozwoju Gremi Media S.A. prezentowanym w ostatnich sprawozdaniach finansowych był rozwój działalności w obszarze udzielania krótkoterminowego finansowania pomostowego, z którego przychody gwarantowałyby rozwój w dłuższej perspektywie oraz pozwalały na lokowanie powstałych nadwyżek finansowych w segmencie wierzytelności sekurytyzowanych.

Podstawą tak przyjętych planów rozwoju było przede wszystkim pozyskanie finansowania zewnętrznego ze środków pochodzących z tytułu emisji obligacji zabezpieczonych. Planowana emisja miała umożliwić i zapewnić prowadzenie działalności finansowej na szeroką skalę gwarantującej uzyskanie satysfakcjonującej pozycji na rynku finansowym.

Z uwagi na :

- ryzyko związane z działalnością inwestycyjną w projekty rynku usług finansowych wynikające m.in. z sytuacji makroekonomicznej i związanego z tym brakiem perspektyw stabilizacji sytuacji finansowej,
- trudności w pozyskaniu ze źródeł zewnętrznych (m.in. poprzez emisję obligacji, kredytu) znacznych środków finansowych zapewniających i umożliwiających prowadzenie działalności finansowej na szeroką skalę w obszarze udzielania krótkoterminowego finansowania pomostowego, gwarantującego uzyskanie satysfakcjonującej pozycji na rynku finansowym, które to trudności są związane m.in. z brakiem możliwości pozyskania zabezpieczeń pod planowaną emisję obligacji jak też z brakiem możliwości zagwarantowania stabilnego modelu kształtowania kosztów takiego finansowania zewnętrznego wobec obecnej sytuacji makroekonomicznej.

koncentracja działalności Gremi Media S.A. tylko i wyłącznie na finansowym segmencie działalności w dłuższej perspektywie nie zapewni dynamicznego rozwoju Spółki oraz jednocześnie wymagała określenia dla Gremi Media S.A. dodatkowych nowych, perspektywicznych kierunków działania i nowych inwestycji, dających podstawy do wzrostu wartości spółki dla jej akcjonariuszy.

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

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

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

W 2013r. kontynuowany był proces przygotowywania Spółki do „projektu medialnego”. W ramach tych działań Spółka w ramach rozliczeń należności nabyła 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 wyżej wspomnianych działań zwiększane było zaangażowanie w branżę medialną – temu celowi służyło objęcie kolejnych udziałów spółki Gremi Communication Sp. z o.o. posiadającej 51% udziałów w spółce Presspublica Sp. z o.o.

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

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

6.1. Powiązania kapitałowe Emitenta

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Procentowy udział Spółki w kapitale</i>	
			<i>31 grudnia 2013 roku</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>
Gremi Communication Sp. z o.o.	Kraków	Działalność wydawnicza oraz pozostała działalność usługowa w zakresie informacji	3,74 %*	4,68%
FAM Grupa Kapitałowa S.A.	Wrocław	Świadczenie usług zabezpieczenia antykorozyjnego elementów stalowych, produkcja konstrukcji przemysłowych, nadzór właścicielski nad spółkami portfelowymi	4,92%	4,92%
Gremi Sukces Sp. z o.o.	Kraków	Licencjonowanie własności intelektualnej	100%	-

*Zmiana udziału procentowego w kapitale Gremi Communication Sp. z o.o. w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego tej spółki.

W dniu 6 września 2013 roku Gremi Media S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Gremi Sukces Sp. z o.o., tj. 594 udziały o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 594.000,00 zł, stanowiących 100 % w kapitale zakładowym spółki Gremi Sukces Sp. z o.o. uprawniających do 594 głosów stanowiących 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Gremi Sukces sp. z o.o. Udziały w spółce Gremi Sukces Sp. z o.o. zostały nabyte za kwotę wynoszącą 5.353,55 zł za jeden udział, tj. za łączną kwotę 3.180.008,70 złotych, co zostało opisane szczegółowo w pkt.3.9 niniejszego Sprawozdania.

W dniu 7 kwietnia 2014r. Spółka objęła 120 200 udziałów Gremi Communication Sp. z o.o., utworzonych na mocy podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników tej spółki w dniu 27 marca 2014r. uchwały, za cenę równą ich wartości nominalnej wynoszącą 50 zł za

każdy udział tj. łącznie za kwotę 6.010.000 złotych (wartość przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta) , co zostało szczegółów opisane w pkt. 3.14 Sprawozdania. Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału Gremi Communication Sp. z o.o. została podjęta pod warunkiem zarejestrowania przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego podjętego uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Gremi Communication Sp. z o.o. z dnia 30 września 2013r., na mocy której Gremi Media S.A. objęła 23 400 nowoutworzonych udziałów tej spółki. Po rejestracji w/w podwyższeń Gremi Media S.A. posiadać będzie łącznie 170 600 udziałów Gremi Communication Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy tj. o wartości 8.530.000,00 zł stanowiących 19,21% w kapitale zakładowym tej spółki. W/w podwyższenia nie zostały na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania zarejestrowane przez Sąd.

6.2. Inwestycje majątkowe

Inwestycje majątkowe Spółki zostały opisane w pkt.6.1 Sprawozdania.

Ponadto:

- w dniu 22 stycznia 2013 roku Emitent nabył na rynku wtórnym 555 sztuk obligacji serii F wyemitowanych przez Jupiter S.A. Średnia jednostkowa cena nabycia wyniosła 1 004,36 zł
- w dniu 1 sierpnia 2013 roku nastąpił przedterminowy wykup 555 szt. obligacji serii F Jupiter S.A.
- w dniu 2 sierpnia 2013 roku w związku z przedterminowym wykupem obligacji serii F Jupiter S.A. Gremi Media S.A. otrzymała zwrot świadczeń z 5.000 szt. obligacji serii F od PKO Obligacji FIO, PEKAO Obligacji Długoterminowych FIO, PKO Skarbowy FIO oraz PKO Parasolowy FIO, z którymi to Funduszami Spółka zawarła w dniu 28 maja 2013 roku drugą Umowę zobowiązującą sprzedaży obligacji opisaną szerzej w punkcie 3. 6 Sprawozdania .
- w dniu 5 sierpnia 2013 roku Gremi Media S.A. za pośrednictwem Domu Maklerskiego IDM S.A. nabyła 5.000 szt. obligacji serii G Jupiter S.A.
- w dniu 8 sierpnia 2013 roku Gremi Media S.A. za pośrednictwem Domu Maklerskiego IDM S.A. sprzedała 1.587 szt. obligacji serii G Jupiter S.A.
- w dniu 14 kwietnia 2014r. nastąpiło całkowite rozliczenie wierzytelności Spółki z tytułu obligacji serii G wyemitowanych przez JUPITER S.A.
- w tym samym dniu Spółka nabyła 1 829 sztuk obligacji serii H wyemitowanych przez Jupiter S.A. w ramach nowego programu emisji. Nabycie powyższych Obligacji stanowi krótkoterminową inwestycję finansową Gremi Media S.A. z opcją sprzedaży na rynku wtórnym.
- w dniu 15 kwietnia 2014r. Gremi Media S.A. sprzedała 966 w/w obligacji za cenę 966.000 zł.

6.3. Informacje na temat zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku kształtowało się następująco:

	<i>Na dzień 31 grudnia 2013 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2012 roku</i>
Zarząd Jednostki	2	2
Pozostali	5	10
RAZEM	<u>7</u>	<u>12</u>

7. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

Podmiot powiązany	Przychody od podmiotów powiązanych		Koszty z tytułu utraty wartości		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych (w tym: pożyczki, papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności)		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	01-12. 2013	01-12. 2012	01-12. 2013	01-12. 2012	01-12. 2013	01-12. 2012	31.12. 2013	31.12. 2012	31.12. 2013	31.12. 2012
Jednostka dominująca Spółki										
Jupiter S.A. (po połączeniu z Forum XIII Alfa Sp. z o.o.)	1 099	2 447	-	-	-	-	8 743	9 766	-	-
Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależne	620	860	3 180	-	-	-	6 809	6 799	-	-
Gremi Sukces Sp. z o.o. (wcześniej Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.)	620	860	3 180	-	-	-	6 809	6 799	-	-
Inne jednostki powiązane	3 113	2 959	-	-	214	335	28 409	25 922	-	32
KCI Łobzów Sp. z o.o.	2 266	2 562	-	-	-	-	18 454	19 368	-	-
Gremi Development Sp. z o.o. Beta S.K.A.	-	-	-	-	155	-	-	-	-	-
Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma S.K.A.	7	8	-	-	-	-	54	47	-	-
KCI S.A.	30	60	-	-	36	-	-	6	-	-
Gremi Sp. z o.o.*	689	322	-	-	-	-	7 783	6 501	-	-
KCI Development Sp. z o.o. Wrocławska S.K.A.	76	-	-	-	-	-	946	-	-	-
Gremi Grzegorz Hajdarowicz**	-	-	-	-	-	324	-	-	-	32
Gremi Communication Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	1 170	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	4	7	-	-	23	11	2	-	-	-

*W dniu 30.08.2013r. Gremi Sp. z o.o. połączyła się z Trinity Management Sp. z o.o.

**W dniu 30.08.2013r. przedsiębiorstwo pod nazwą Gremi Grzegorz Hajdarowicz zostało wniesione aportem do Gremi Development Sp. z o.o. Beta S.K.A.

W 2013 roku Emitent nie zawierał z podmiotami powiązanymi transakcji innych, niż na warunkach rynkowych, szczegółowy opis transakcji znajduje się w notce 28 „Jednostkowego sprawozdania finansowego Gremi Media S.A. za 2013 rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku”.

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

W roku 2013 Gremi Media S.A. nie zaciągała kredytów bankowych.

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

Gremi Media S.A. na podstawie umów zabezpieczających należności od Stilna S.A. (wcześniej Technologie Buczek S.A.) przejął po wszczęciu postępowania upadłościowego udziały Huty Buczek Sp. z o.o. Wierzyciel publiczno-prawny Stilna S.A. (tj. Urząd Miasta Sosnowiec) wniósł wobec Gremi Media S.A. roszczenia administracyjne w przedmiocie ustalenia odpowiedzialności podatkowej 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 30 listopada 2011 roku Spółka odpłatnie poręczyła osobie fizycznej pożyczkę do kwoty należności głównej w wysokości 1.000 tys. zł. Poręczenie zostało udzielone na zasadach rynkowych. W dniu 1 marca 2013 roku poręczenie wygasło.

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

W dniu 19 kwietnia 2012 roku Gremi Media S.A. ustanowiła na rzecz Obligatariuszy reprezentowanych przez Doradztwo Finansowe IDMSA.PL Sp. z o.o. – administratora blokady, autonomiczną blokadę na posiadanych 1.570.000 akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A.

Powyższa blokada stanowiła zabezpieczenie wierzytelności wynikających z obligacji serii G, wyemitowanych w dniu 13 kwietnia 2012 roku przez Jupiter S.A. W związku z wykupem w dniu 14 kwietnia 2014 roku obligacji serii G blokada akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A. została zwolniona.

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

W 2013 roku w Gremi Media S.A. oraz w spółkach zależnych od Emitenta nie miały miejsca emisje, wykupy lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W 2013 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

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

Gremi Media S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych Spółki na 2013 rok.

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

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

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

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

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

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

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

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

14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności 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 okresie, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

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

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

Na przestrzeni roku 2013 Spółka stopniowo ograniczała zatrudnienie do poziomu odpowiadającego przyjętym planom rozwoju.

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

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

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

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

	2013	2012
	<i>Wypłacone przez Gremi Media S.A.</i>	<i>Wypłacone przez Gremi Media S.A.</i>
Zarząd	48 400	138 467
Grzegorz Hajdarowicz	8 000	-
Agata Kalińska	8 000	44 667
Barbara Kofin	24 400	37 734
Ewa Machnik-Ochala	8 000	16 067
Artur Rawski	-	40 000
Rada Nadzorcza	98 694	144 723
Dorota Hajdarowicz	30 500	26 200
Zofia Hajdarowicz	10 000	2 267
Kazimierz Hajdarowicz	7 097	-
Bogusław Szwedo	17 000	12 133
Jarosław Knap	17 000	2 267
Michał Golicz	10 000	24 000
Marek Dworak	7 097	-
Kazimierz Mochol	-	10 323
Artur Łopuszko	-	2 000
Grzegorz Hajdarowicz	-	43 600
Artur Rawski	-	9 933
Tomasz Srokosz	-	12 000
RAZEM	147 094	283 191

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)

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta Pan Grzegorz Hajdarowicz – pełniący funkcję Prezesa Zarządu Gremi Media S.A. wraz z podmiotami zależnymi posiada bezpośrednio i pośrednio łącznie 65.438.110 akcji Jupiter S.A. stanowiących 66% kapitału zakładowego Jupiter S.A. i uprawniających do takiej samej ilości głosów na walnym zgromadzeniu o wartości nominalnej 0,10 zł za akcję.

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

19. 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.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami w dniu 19 kwietnia 2012 roku w celu zabezpieczenia obligacji serii G wyemitowanych przez JUPITER NFI S.A. w dniu 13 kwietnia 2012 roku, zostały ustanowione na rzecz Obligatariuszy reprezentowanych przez Doradztwo Finansowe IDMSA.PL. – administratora blokady, autonomiczne blokady na 1.841.429 akcjach spółki Gremi Media S.A. ustanowione przez właścicieli akcji:

- Jupiter S.A. posiadającego 80.063 sztuk,
- oraz podmioty zależne od Funduszu tj.
- Forum XIII Alfa Sp. z o.o. posiadającą 1.389.810 sztuk,
- Sagar sp. z o.o. posiadającą 371.556.

W związku z wykupem przez Jupiter S.A. wszystkich obligacji serii G w/w blokady zostały zwolnione.

20. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

21. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Emitenta

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

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

22.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

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

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

Prowadzona przez Gremi Media S.A. działalność polegająca na świadczeniu usług finansowych jest działalnością rentowną lecz w aktualnej sytuacji Spółki prowadzoną w ograniczonym zakresie. W chwili obecnej do jednego z głównych powodów niemożności finansowania się długiem zaliczyć można brak odpowiednich zabezpieczeń dla np. emisji obligacji. W okresie przejściowym Spółka może korzystać tylko z ograniczonego finansowania ze środków własnych. Przedłużająca się powyższa sytuacja może spowodować, że dalsze funkcjonowanie i rozwój spółki w tym segmencie będzie utrudnione, a rozmiar działalności niesatysfakcjonujący.

Zgodnie z przyjętymi założeniami do nowych planów rozwoju działania Spółki zmierzają do dywersyfikacji działalności 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 Emitenta zależą będą od pomyślnej realizacji działań Spółki związanych z obecnością na rynku jak również od planowanego zaangażowania działań Spółki w nowe inwestycje w podmioty realizujące projekty na rynku medialnym, charakteryzującym się również silną konkurencją dużych spółek.

Koncentracja ryzyka kredytowego

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Gremi Media S.A. posiada wysoki poziom koncentracji ryzyka kredytowego w stosunku do podmiotów powiązanych.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały szczegółowo opisane w notcie nr 30 sprawozdania finansowego Gremi Media S.A. za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku”.

22.2 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

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 wierzytelności sekurytyzowanych stanowią firmy posiadające zezwolenie na zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi.

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

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 będą wspólne z podmiotami z Grupy Gremi, posiadającymi odpowiedni potencjał i doświadczenie a także dużą znajomość rynku powyższe ryzyko jest znacznie ograniczone.

23. 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.

W dniu 4 lipca 2013r. Spółka zawarła z biegłym rewidentem umowę w zakresie:

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

- Weryfikacji pakietu konsolidacyjnego według polityki rachunkowości Grupy Jupiter S.A. (dane skonsolidowane) na dzień 31 grudnia 2013 roku o wartości wynagrodzenia należnego z tego tytułu 5 150 zł netto.

W dniu 20 czerwca 2012r. roku Gremi Media S.A. zawarła z biegłym rewidentem umowę w zakresie:

- Przeprowadzenia przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonych według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku, o wartości wynagrodzenia należnego z tego tytułu w łącznej wysokości 30 000 zł netto,
- Weryfikacji pakietu konsolidacyjnego według polityki rachunkowości Grupy Jupiter S.A. (dane skonsolidowane) na dzień 30 czerwca 2012 roku, o wartości wynagrodzenia należnego z tego tytułu 4 000 zł netto
- Przeprowadzenia prac związanych z badaniem jednostkowego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonych według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku, o wartości wynagrodzenia należnego z tego tytułu w łącznej wysokości 25 000 zł netto.
- Weryfikacji pakietu konsolidacyjnego według polityki rachunkowości Grupy Jupiter S.A. (dane skonsolidowane) na dzień 31 grudnia 2012 roku o wartości wynagrodzenia należnego z tego tytułu 5 000 zł netto

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i dnia 31 grudnia 2012 roku w podziale na rodzaje usług:

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku</i>
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	42	30
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	20	34
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
RAZEM	61	64
w tym:		
wypłacone	33	47
należne	28	17

24. Informacje na temat zasad sporządzania sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Gremi Media S.A. za 2013 rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku zostało sporządzone według zasad opisanych w zasadach (politykach) rachunkowości oraz dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Podpisy Zarządu Gremi Media S.A. :

Grzegorz Hajdarowicz – Prezes Zarządu

Agata Kalińska – Wiceprezes Zarządu

Kraków , dnia 28 kwietnia 2014 roku

Załączniki:

Załącznik nr 1

Pożyczki udzielone przez Gremi Media SA w 2013 roku

Załącznik nr 2

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Gremi Media S.A. w roku 2013