



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

**e-Kiosk S.A.
ul. Prosta 51
00-838 Warszawa**

**Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
dnia 31 grudnia 2014 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej e-Kiosk S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego e-Kiosk S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 51, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości właściwymi przy założeniu kontynuowania działalności. Z uwagi na fakt, iż łączne straty Spółki wykazane w bilansie zbadanego sprawozdania finansowego przekroczyły sumę kapitału zapasowego i jednej trzeciej kapitału zakładowego, zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd Spółki jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. W dniu 16.04.2015 r. Zarząd Spółki przekazał informację iż w przygotowywanym projekcie uchwał na najbliższe Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy znajduje się uchwała o dalszym istnieniu Spółki.

Warszawa, dnia 22 kwietnia 2015 roku

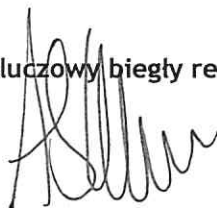
BDO Sp. z o.o.

ul. Postępu 12

02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Artur Staniszewski

Biegły Rewident

nr ewid. 9841

**Raport
z badania sprawozdania finansowego
e-Kiosk S.A.**

**za rok obrotowy kończący się
dnia 31 grudnia 2014 roku**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą e-Kiosk Spółka Akcyjna.

Spółka używa skróconej nazwy e-Kiosk S.A.

Siedzibą Spółki jest 00-838, Warszawa, ul. Prosta 51

Przeważająca działalność Spółki to dystrybucja publikacji cyfrowych.

Spółka działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 12 marca 2008 roku (Rep. A nr 2139/2008) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu Spółek Handlowych.

W dniu 24 kwietnia 2008 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000304553. Po zmianie siedziby akta Spółki znajdują się w Krajowym Rejestrze Sądowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 895-18-27-513 oraz numer REGON: 933049202

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 1 809 000 tys. zł i dzielił się na 18 090 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W 2014 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	Ilość akcji	Glosy na Walnym Zgromadzeniu
Presspublica Sp z o.o.	9 046 095	50,01%
Ruch S.A.	5 090 526	28,14%
Pozostali Akcjonariusze	3 953 379	21,85%
Razem	18 090 000	100,00%

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 869 147,01 zł.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku członkami Zarządu byli:

- Dariusz Adam Bąk - Prezes Zarządu
- Marcin Piotr Kowalczyk - Wiceprezes Zarządu
- Piotr Jacek Ludwicki - Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

Uchwałami nr 01/10/2014 i 02/10/2014 z 23 października 2014 roku Rada Nadzorcza powołała Panów Marcina Kowalczyka i Piotra Ludwickiego na stanowisko Wiceprezesów Zarządu Spółki.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego e-Kiosk S.A. za 2014 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 01/08/2014 dnia 18 sierpnia 2014 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 10 września 2014 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Artura Staniszewskiego (nr ewid. 9841). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 16 marca 2015, z przerwami, do dnia wydania opinii.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń, z następującą uwagą:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości właściwymi przy założeniu kontynuowania działalności. Z uwagi na fakt, iż łączne straty Spółki wykazane w bilansie zbadanego sprawozdania finansowego przekroczyły sumę kapitału zapasowego i jednej trzeciej kapitału zakładowego, zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd Spółki jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.”

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 czerwca 2014 roku.

Uchwałą nr 5 z tego samego dnia Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku w kwocie 668 tys. zł w całości na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Sprawozdanie finansowe za 2013 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 11 lipca 2014 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za rok lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości z bilansu i rachunku zysków i strat (w tys. zł)

	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	122 623	2,6	222 612	2,4	502 100	12,9
Aktywa obrotowe	4 647 953	97,4	8 940 617	97,6	3 384 039	87,1
Aktywa razem	4 770 576	100,0	9 163 229	100,0	3 886 139	100,0
Kapitał własny	869 147	18,2	621 629	6,8	(46 185)	-1,2
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 901 429	81,8	8 541 599	93,2	3 932 324	101,2
Pasywa razem	4 770 576	100,0	9 163 229	100,0	3 886 139	100,0

	1.01.2014- 31.12.2014	% przychodów	1.01.2013- 31.12.2013	% przychodów	1.01.2012- 31.12.2012	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	16 438 274	100,0	18 090 451	100,0	7 177 361	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(16 125 349)	(98,1)	(17 984 667)	(99,4)	(7 716 023)	(107,5)
Wynik ze sprzedaży	312 925	1,9	105 784	0,6	(538 662)	(7,5)
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	38 347	0,2	629 863	3,5	(837 753)	(11,7)
Wynik na działalności finansowej	17 669	0,1	(15 300)	(0,1)	20 907	0,3
Wynik finansowy brutto	368 941	2,2	720 347	4,0	(1 355 508)	(18,9)
Podatek dochodowy	(121 423)	(0,7)	(52 533)	(0,3)	(16 716)	(0,2)
Wynik finansowy netto	247 518	1,5	667 815	3,7	(1 372 224)	(19,1)

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	1,9%	0,6%	-7,5%
Rentowność sprzedaży netto	1,5%	3,7%	-19,1%
Rentowność majątku	5,2%	7,3%	-35,3%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	1,4	1,1	1,1
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	119	93	59
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	123	106	96
Wskaźnik zadłużenia	81,8%	93,2%	101,2%

3. Komentarz

- Aktywa obrotowe stanowią 97,4% aktywów ogółem na koniec okresu badanego, a ich udział jest porównywalny do udziału na koniec 2013 roku,
- Główną pozycją pasywów pozostają zobowiązania i rezerwy, których udział wyniósł 81,8% sumy bilansowej wobec 93,2% w roku poprzednim,
- Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wzrósł w 2014 roku do 1,9%, w porównaniu do 0,6% w 2013 roku; wskaźnik sprzedaży netto uległ obniżeniu z 3,7% w roku poprzednim do 1,5 w roku badanym; wskaźnik rentowności majątku wyniósł na koniec 2014 roku 5,2% i był niższy niż w 2013 roku kiedy osiągnął poziom 7,3%,
- Wskaźnik płynności wyniósł w 2014 roku 1,4 w porównaniu do poziomu 1,1 osiągniętego w latach poprzednich,
- Wydłużeniu do 119 dni uległ okres spłaty należności w 2014 roku, podczas gdy w roku poprzednim wskaźnik ten wynosił 93 dni,
- Wydłużeniu uległ również okres spłaty zobowiązań wynosząc 123 dni wobec 106 dni w roku 2013,
- Poprawę odnotował wskaźnik zadłużenia, który w 2014 roku osiągnął poziom 81,8% wobec 93,2% w roku 2013.

Zwracamy uwagę, iż sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości właściwymi przy założeniu kontynuowania działalności. Z uwagi na fakt, iż łączne straty Spółki wykazane w bilansie zbadanego sprawozdania finansowego przekroczyły sumę kapitału zapasowego i jednej trzeciej kapitału zakładowego, zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd Spółki jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. W dniu 16.04.2015 r. Zarząd Spółki przekazał informację iż w przygotowywanym projekcie uchwał na najbliższe Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy znajduje się uchwała o dalszym istnieniu Spółki.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zgodną z wymogami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu systemu finansowo-księgowego SAP.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia poprawności działania systemu rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Podczas prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. Dotyczyło to w szczególności:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- kompletności, poprawności i ciągłości dokonanych zapisów i ich powiązania z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Najważniejsze pozycje sprawozdania finansowego zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

3. Informacje dodatkowe

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

4. Sprawozdanie z działalności jednostki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

5. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Warszawa, dnia 22 kwietnia 2015 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Artur Staniszewski
Biegły Rewident
nr ewid. 9841