



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. Braci Śniadeckich 53/1
51-604 Wrocław

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, 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 sprawozdania finansowego e-Kiosk S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Braci Śniadeckich 53/1, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **3 886 138,84 zł**;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości **1 372 224,38 zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **1 372 224,38 zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę **636 245,92 zł**;
- oraz 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 2009 r. nr 152, poz. 1223, 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 wyrywkowy - 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 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące fakty:

- 1) 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.
- 2) Do dnia wydania opinii z badania Spółka nie złożyła sprawozdania finansowego za ubiegły rok do ogłoszenia w Monitorze Polskim B stosownie do art. 70 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

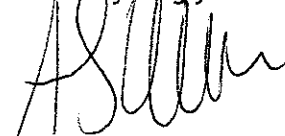
Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 10 czerwca 2013 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



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

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

za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80 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.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą e-Kiosk Spółka Akcyjna.

Spółka używa skróconej nazwy e-Kiosk S.A.

W dniu 9 lutego 2012 r. nastąpiła rejestracja połączenie Spółki w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych ze spółką zależną eGazety Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki eGazety Sp. z o.o. na Spółkę e-Kiosk S.A.

1.2. Siedziba Spółki

ul. Braci Śniadeckich 53/1, 51-604 Wrocław

Na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 marca 2013 roku, Spółka zmieniła siedzibę z Wrocławia, ul. Braci Śniadeckich 53/1 na Warszawa, ul. Prosta 51.

Do dnia wydania opinii powyższa zmiana nie została wpisana do odpowiedniego rejestru sądowego.

1.3. Przedmiot działalności

Przeważającą działalność Spółki w badanym okresie to dystrybucja publikacji cyfrowych.

1.4. Podstawa działalności

e-Kiosk S.A. działa na podstawie:

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

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 895-18-27-513

REGON 933049202

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał podstawowy na 31 grudnia 2012 roku wynosił 1 809 000,00 złotych i dzielił się na 18 090 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W badanym okresie nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego.

Na 31 grudnia 2012 roku akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	Ilość akcji	Głosy na Walnym Zgromadzeniu
Gremi Media Sp. z o.o. (dawniej Presspublica Sp. z o.o.)	10 793 422	59,67%
Pozostali akcjonariusze	7 296 578	40,33%
Razem	18 090 000	100,00%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2012 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy 3 019 511,82 zł
- kapitał z aktualizacji wyceny 404 191,00 zł
- strata z lat ubiegłych (3 906 663,58) zł
- strata netto roku bieżącego (1 372 224,38) zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2012 roku wynosił (46 185,14) zł.

W wyniku rozliczenia połączenia Spółki e-Kiosk S.A. ze spółką zależną eGazety Sp. z o.o. metodą łączenia udziałów powstała strata w wysokości (3 022 168,16 zł) ujęta jako zmniejszenie wyników lat ubiegłych, na którą składa się:

- 550 000,00 zł - wartość kapitału zakładowego Spółki eGazety Sp. z o.o.,
- 348 241,84 zł - wartość kapitału zapasowego Spółki eGazety Sp. z o.o.,
- (3 920 410,00 zł) - wartość udziałów w Spółce eGazety Sp. z o.o. należących do e-Kiosk S.A.

Uchwałą numer 7 z dnia 27 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło pokryć stratę netto za rok 2011 w kwocie 310 503,84 zł z kapitału zapasowego Spółki.

1.8. Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2012 roku jedynym członkiem Zarządu był:

- Artur Sebastian Łopuszko - Prezes - Członek Zarządu

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

Dnia 14 lutego 2012 roku Rada Nadzorcza uchwałami od numeru 3/2012 do numeru 5/2012 odwołała ze składu Zarządu Pana Piotra Kubiszewskiego, Pana Krzysztofa Kralę oraz Panią Joannę Żukowską. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała uchwałą numer 6/2012 Pana Artura Łopuszkę na Członka Zarządu.

Dnia 14 marca 2012 roku Rada Nadzorcza uchwałą numer 8/2012 powołała na Członka Zarządu Panią Agnieszkę Gajzler. Tego samego dnia uchwałą numer 1/III/2012 Zarząd Spółki postanowił wybrać Panią Agnieszkę Gajzler na Prezesa Zarządu.

Dnia 11 maja 2012 roku Rada Nadzorcza uchwałą numer 9/2012 Pani Agnieszka Gajzler została odwołana z funkcji Prezesa Zarządu. Uchwałą numer 10/2012 na Członka Zarządu został wybrany Pan Tomasz Fąfara. Tego samego dnia uchwałą numer 1/V/2012 Zarząd Spółki postanowił wybrać Pana Tomasza Fąfarę na Prezesa Zarządu.

Dnia 2 października 2012 roku Rada Nadzorcza uchwałą numer 17/2012 odwołała Pana Tomasza Fąfarę z funkcji Prezesa Zarządu. Uchwałą numer 18/2012 Rada Nadzorcza powołała Pana Artura Łopuszko na stanowisko Prezesa - Członka Zarządu.

Powyższe zmiany do dnia wydania opinii zostały zarejestrowane w odpowiednim rejestrze sądowym.

Po dniu bilansowym nastąpiła następująca zmiana w składzie Zarządu Spółki:

Dnia 27 marca 2013 roku Rada Nadzorcza uchwałą numer 2/2013 odwołała Pana Artura Łopuszko z funkcji Prezesa - Członka Zarządu z dniem 31.03.2013 r. Uchwałą numer 3/2013 Rada Nadzorcza powołała Pana Dariusza Bąka na stanowisko Prezesa Zarządu z dniem 1.04.2013 r.

Powyższa zmiana do dnia wydania opinii nie została zarejestrowana w odpowiednim rejestrze sądowym.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Jednostką dominującą dla Spółki jest Gremi Media Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Presspublica Sp. z o.o.), która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Ponadto do jednostek powiązanych zalicza się spółki należące do Grupy Kapitałowej Gremi Communication, w skład której Gremi Media Sp. z o.o. wchodzi jako jednostka bezpośrednio zależna.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe e-Kiosk S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **3 886 138,84 zł**;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości **1 372 224,38 zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **1 372 224,38 zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę **636 245,92 zł**;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe za 2012 rok zostało sporządzone po połączeniu spółek i zawiera dane obydwu połączonych podmiotów. Zgodnie z treścią przepisu art. 44a ust. 2 ustawy o rachunkowości jako metodę rozliczenia połączenia zastosowano metodę łączenia udziałów. Rachunek zysków i strat za 2012 rok stanowi sumę rachunków obydwu połączonych spółek za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku. Dane za okres porównywalny stanowią sumę sprawozdań obydwu połączonych spółek za 2011 rok, po dokonaniu odpowiednich wyłączeń wzajemnych obrotów i sald.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego e-Kiosk S.A. za 2012 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 16/2012 z dnia 17 września 2012 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 5 października 2012 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Artura Staniszewskiego (nr ewid. 9841). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 2 kwietnia 2013 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii. Badanie było poprzedzone badaniem wstępnym w dniach 29 - 31 października 2012 roku.

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 - 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).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

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

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe przyłączonej spółki eGazety Sp. z o.o. nie podlegało obowiązkowi badania.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą numer 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2012 roku.

Uchwałą numer 7 z dnia 27 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło pokryć stratę netto za rok 2011 w kwocie 310 503,84 zł z kapitału zapasowego Spółki.

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 9 lipca 2012 roku, a w Urzędzie Skarbowym w dniu 6 lipca 2012 roku.

Do dnia wydania opinii sprawozdanie finansowe za 2011 rok nie zostało złożone do publikacji w Monitorze Polskim B.

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 ubiegły. Ponieważ Spółka miała obowiązek przekształcić dane porównywalne tylko za jeden okres sprawozdawczy, poniżej przedstawiono dane finansowe jedynie za dwa lata obrotowe.

1. Podstawowe wartości z bilansu

	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
AKTYWA				
Aktywa trwałe	502 100	12,9	1 912 332	51,2
Wartości niematerialne	332 778	8,6	1 653 093	44,3
Rzeczowe aktywa trwałe	148 672	3,8	233 887	6,3
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 651	0,5	25 352	0,7
Aktywa obrotowe	3 384 039	87,1	1 823 243	48,8
Zapasy	744	0,0	-	-
Należności krótkoterminowe	1 891 776	48,7	876 094	23,5
Inwestycje krótkoterminowe	1 462 733	37,6	826 488	22,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28 786	0,7	120 661	3,2
SUMA AKTYWÓW	3 886 138	100,0	3 735 575	100,0
PASYWA				
Kapitał własny	(46 185)	(1,2)	1 326 039	35,5
Kapitał podstawowy	1 809 000	46,6	1 809 000	48,4
Kapitał zapasowy	3 019 512	77,7	3 330 016	89,1
Kapitał z aktualizacji wyceny	404 191	10,4	404 191	10,8
Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	(3 906 664)	(100,5)	(3 950 405)	(105,8)
Zysk (strata) netto	(1 372 224)	(35,3)	(266 762)	(7,1)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 932 324	101,2	2 409 536	64,5
Rezerwy na zobowiązania	567 335	14,6	369 691	9,9
Zobowiązania długoterminowe	77 749	2,0	97 142	2,6
Zobowiązania krótkoterminowe	3 112 296	80,1	1 287 676	34,5
Rozliczenia międzyokresowe	174 943	4,5	655 027	17,5
SUMA PASYWÓW	3 886 138	100,0	3 735 575	100,0

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

	2012	% przych. ze sprzedaży	2011	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	7 177 361	100,0	8 815 498	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(7 716 023)	(107,5)	(9 127 857)	(103,5)
Wynik ze sprzedaży	(538 662)	(7,5)	(312 359)	(3,5)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(837 753)	(11,7)	62 827	0,7
Wynik na działalności finansowej	20 907	0,3	4 312	0,0
Wynik finansowy brutto	(1 355 508)	(18,9)	(245 220)	(2,8)
Podatek dochodowy	(16 716)	(0,2)	(21 542)	(0,2)
Wynik finansowy netto	(1 372 224)	(19,1)	(266 762)	(3,0)

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2012	2011
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności I		
aktywa obrotowe ogółem	1,1	1,4
zobowiązania krótkoterminowe		
Wskaźnik płynności III		
inwestycje krótkoterminowe	0,5	0,6
zobowiązania krótkoterminowe		
Wskaźniki aktywności		
Szybkość spłaty należności w dniach		
średni stan należności *) z tytułu dostaw i usług x 365	59	24
przychody ze sprzedaży		
Wskaźniki rentowności		
Rentowność sprzedaży netto		
wynik finansowy netto	-19,1%	-3,0%
przychody ze sprzedaży		
Rentowność sprzedaży brutto		
wynik ze sprzedaży	-7,5%	-3,5%
przychody ze sprzedaży		

Rentowność majątku

wynik finansowy netto	-35,3%	-7,1%
suma aktywów		

Wskaźniki zadłużenia

Szybkość spłaty zobowiązań w dniach

średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług x 365	96	42
koszty działalności operacyjnej		

Wskaźnik zadłużenia

zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	101,2%	64,5%
suma pasywów		

*) średni stan należności i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia

4. Komentarz

W badanym roku obrotowym przychody ze sprzedaży wyniosły 7,1 mln zł i były niższe o 18,6% w stosunku do roku poprzedniego, natomiast koszty działalności operacyjnej wyniosły 7,7 mln zł i były niższe niż w roku poprzednim jedynie o 15,5%. W efekcie rentowność sprzedaży brutto wyniosła -7,5% wobec -3,5% w roku ubiegłym.

Negatywny wpływ na wynik finansowy netto miał również wysoki ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 838 tys. zł, spowodowany utworzeniem odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych i prawnych do ich wartości godziwej. W efekcie Spółka poniosła stratę netto w wysokości 1 372 tys. zł wobec straty netto w roku ubiegłym na poziomie 266 tys. zł.

Niższy wynik finansowy netto spowodował obniżenie wartości wskaźników rentowności:

- wskaźnik rentowności sprzedaży netto wyniósł -19,1% w 2012 roku stosunku do -3,0% w 2011 roku,
- wskaźnik rentowności majątku w badanym roku wyniósł -35,3% w stosunku do -7,1% w roku ubiegłym.

Kluczową pozycją aktywów na dzień 31.12.2012 r. są należności krótkoterminowe oraz inwestycje krótkoterminowe stanowiące odpowiednio 48,7% i 37,6% sumy bilansowej. W efekcie utworzenia odpisu aktualizującego w wysokości 915 tys. zł istotnie obniżył się udział wartości niematerialnych i prawnych w sumie aktywów: z 44,3% na koniec okresu ubiegłego do 8,6% na koniec badanego okresu.

W efekcie straty z rozliczenia połączenia i wyniku odnotowanego w roku bieżącym, Spółka na dzień bilansowy wykazuje ujemny kapitał własny, co oznacza, że całą swą działalność finansuje kapitałem obcym. Kluczową pozycją pasywów są zobowiązania krótkoterminowe stanowiące ponad 80% sumy bilansowej, które wzrosły o 141% w porównaniu do roku ubiegłego. Wskaźnik zadłużenia wzrósł z 64,5% na koniec 2011 roku do 101,2% na koniec okresu badanego.

Istotny wzrost wysokości zobowiązań krótkoterminowych spowodował spadek wskaźników płynności:

- wskaźnik płynności I wyniósł na dzień bilansowy 1,1 (w 2011 roku - 1,4),
- wskaźnik płynności III wyniósł na dzień bilansowy 0,5 (w 2011 roku - 0,6).

W wyniku wzrostu wartości należności i zobowiązań wobec jednostek powiązanych pogorszyły się wskaźniki szybkości spłaty:

- wskaźnik szybkości spłaty należności wzrósł z 24 do 59 dni,
- wskaźnik spłaty zobowiązań wzrósł z 42 do 96 dni.

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.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego zgodne są z przepisami ustawy o rachunkowości.

Do końca maja 2012 roku księgi rachunkowe Spółki były prowadzone są przez biuro rachunkowe - Rachunkowość Podatkowa i Zarządcza S.C. M. Parys, W. Woszczyna we Wrocławiu, przy ul. Legnickiej 62 C lokal 207. W okresie od czerwca do dnia bilansowego księgi były prowadzone w siedzibie jednostki dominującej tj. Gremi Media Sp. z o.o. przy ul. Prostej 51 w Warszawie, z wyjątkiem ewidencji sprzedaży Spółki za miesiąc grudzień 2012, która prowadzona była w Krakowie w siedzibie jednostki powiązanej Trinity Management Sp. z o.o., przy ul. Wrocławskiej 53. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu systemu finansowo-księgowego SAP.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2012 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2011 roku. Salda i obroty Spółki przejętej wprowadzono do ksiąg Spółki przejmującej według stanu na dzień połączenia tj. na dzień 9 lutego 2012 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

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.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Informacje dodatkowe

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

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b ustawy o rachunkowości, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie z działalności Spółki

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.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

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

Warszawa, 10 czerwca 2013 roku

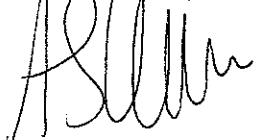
BDO Sp. z o.o.

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