

Wrocław, 18.03.2013

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

***z działalności e-Kiosk SA
z siedzibą we Wrocławiu w roku 2012***

e-Kiosk S.A.
ul. Braci Śniadeckich 53/1, 51-604 Wrocław
tel.: +48 71 733 60 04
fax: +48 71 718 11 68
info@e-kiosk.pl
www.e-kiosk.pl

e-Kiosk S.A. Biuro w Warszawie
ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa
tel.: +48 22 379 16 88
fax: +48 22 212 87 80
egazety@egazety.pl
www.egazety.pl

NIP: 895-182-75-13
REGON: 933049202
Kapitał zakładowy: 1 809 000
PLN

Konto: Raiffeisen Bank Polska SA. PL36 1750 0009 00000000 0346 8167
KRS: 0000304553
Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu,
VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego



Firma: e-Kiosk S.A.
Adres: ul. Braci Śniadeckich 53/1, 51-604 Wrocław
KRS: 0000304553
REGON: 933049202
NIP: 895-182-75-13
Telefon: (71) 733 68 04
Faks: (71) 718 11 68
Serwis WWW: www.e-kiosk.pl
E-mail: info@e-kiosk.pl

Autoryzowany Doradca: EBC Solicitors S.A.

W dniu 19.12.2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy E-KIOSK S.A. podjęło uchwałę w sprawie połączenia E-KIOSK S.A. z EGAZETY SP. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku spółki EGAZETY Sp.z o.o. jako spółki przejmowanej na spółkę E-KIOSK S.A. jako spółkę przejmującą, zgodnie z uzgodnionym przez zarząd obu spółek planem połączenia.

Połączenie odbyło się bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmowanej oraz bez zmiany statutu spółki E-KIOSK S.A. metoda łączenia udziałów. Informacje nt. połączenia znajdują się w notcie nr 66 sprawozdania finansowego Spółki.

Na mocy uchwały 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. Adres ul. Braci Śniadeckich 53/1, 51-604 Wrocław pozostaje adresem oddziału Spółki.

e-Kiosk S.A.
ul. Braci Śniadeckich 53/1, 51-604 Wrocław
tel.: +48 71 733 60 04
fax: +48 71 718 11 68
info@e-kiosk.pl
www.e-kiosk.pl

e-Kiosk S.A. Biuro w Warszawie
ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa
tel.: +48 22 379 16 88
fax: +48 22 212 87 80
egazety@egazety.pl
www.egazety.pl

NIP: 895-182-75-13
REGON: 933049202
Kapitał zakładowy: 1 809 000
PLN

Konto: Raiffeisen Bank Polska SA. PL36 1750 0009 00000000 0346 8167
KRS: 0000304553
Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu,
VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego



Rok 2012 zdominowały prace zmierzające do zwiększenia efektywności połączonych spółek e-Kiosk S.A. i eGazety Sp. z o.o. Realizowane były procesy związane z restrukturyzacją i reorganizacją połączonych spółek. Zgodnie ze strategią firmy e-Kiosk.pl pozycjonowany jest jako serwis przeznaczony dla klientów indywidualnych, portal eGazety.pl z kolei koncentrował się na sprzedaży e-prasy dla klientów instytucjonalnych (B2B).

W 2012 roku trwały prace nad integracją systemów teleinformatycznych, które ze względu na swą złożoność będą trwały również w 2013 roku, docelowo jednak zarówno klienci e-Kiosk.pl jak i eGazety.pl korzystać będą z podobnych rozwiązań technologicznych oraz identycznego portfolio gazetowego.

Biorąc pod uwagę ogólne duże spadki sprzedaży notowane na rynku prasy drukowanej w 2012 roku spółka wyszła obronną ręką.

W 2012 roku podjęto działania zmierzające do promocji marek należących do spółki realizując kampanię reklamową w prasie i działania marketingowe w mediach elektronicznych.

Wprowadzono aplikacje na urządzenia mobilne z systemem Android i przygotowano aplikacje działające w systemie iOS.

Wprawdzie w 2012 roku spółka odnotowała stratę jednak negatywny wpływ na wynik finansowy netto miał dużej mierze 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.

Na poziom straty na działalności operacyjnej wpływ miały również koszty marketingowe poniesione w IV kw, związane z promocją marek i wsparciem sprzedaży prenumeraty oraz koszty związane z usługami informatycznymi związanymi z przygotowaniem nowych wersji aplikacji mobilnych na platformę Android i iOS.

e-Kiosk S.A.
ul. Braci Śniadeckich 53/1, 51-604 Wrocław
tel.: +48 71 733 60 04
fax: +48 71 718 11 68
info@e-kiosk.pl
www.e-kiosk.pl

e-Kiosk S.A. Biuro w Warszawie
ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa
tel.: +48 22 379 16 88
fax: +48 22 212 87 80
egazety@egazety.pl
www.egazety.pl

NIP: 895-182-75-13
REGON: 933049202
Kapitał zakładowy: 1 809 000
PLN

Konto: Raiffeisen Bank Polska SA. PL36 1750 0009 0000 0000 0346 8167
KRS: 0000304553
Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu,
VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

W I kwartale 2013 roku podjęte zostały prace zmierzające do rozszerzenia współpracy z Gremi Media Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w zakresie sprzedaży i dystrybucji przez e-Kiosk SA elektronicznych / cyfrowych produktów Gremi Media Sp. z o.o.

Współpraca ta jest istotna z uwagi na jej wpływ na perspektywę rozwoju e-Kiosk SA. Wiąże się z rozszerzeniem oferty produktowej Spółki.

Powyższe działania zdaniem Zarządu doprowadzą do wzrostu przychodów spółki e-Kiosk SA zaś dzięki efektowi synergii pozytywnie wpłyną na wyniki.

Podstawowe wskaźniki finansowe

	2012	2011
Wskaźnik płynności I		
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	1,1	1,4
zobowiązania krótkoterminowe		
Szybkość spłaty należności w dniach		
<u>średni stan należności *) z tytułu dostaw i usług x 365</u>	59	24
przychody ze sprzedaży		
Rentowność sprzedaży netto		
<u>wynik finansowy netto</u>	-19,1%	-3,0%
przychody ze sprzedaży		

W 2012 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 7,1 mln zł (spadek o 18,6% w stosunku do roku 2011). Koszty działalności operacyjnej wyniosły 7,7 mln zł (spadek o 15,5% w stosunku do roku 2011). Rentowność sprzedaży netto w 2012 roku wyniosła -19,1% wobec -3,5% w roku 2011.

W 2012 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych i prawnych do ich wartości godziwej, które spowodowały wysoki ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 838 tys. zł przekładając się na negatywny wpływ na wynik finansowy netto.

e-Kiosk S.A.
ul. Braci Śniadeckich 53/1, 51-604 Wrocław
tel.: +48 71 733 60 04
fax: +48 71 718 11 68
info@e-kiosk.pl
www.e-kiosk.pl

e-Kiosk S.A. Biuro w Warszawie
ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa
tel.: +48 22 379 16 88
fax: +48 22 212 87 80
egazety@egazety.pl
www.egazety.pl

NIP: 895-182-75-13
REGON: 933049202
Kapitał zakładowy: 1 809 000
PLN

Konto: Raiffeisen Bank Polska SA. PL36 1750 0009 0000 0000 0346 8167
KRS: 0000304553
Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu,
VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego



Spółka zdaniem Zarządu dysponuje wystarczającą płynnością finansową zabezpieczającą działalność operacyjną.

Czynniki Ryzyka

Ryzyko spadku dynamiki rozwoju rynku dystrybucji publikacji cyfrowych w Polsce

Perspektywy rozwoju handlu prowadzonego przy użyciu Internetu (e-commerce) w tym również sprzedaży publikacji cyfrowych zakładają, że dynamicznie będzie rozbudowywana niezbędna infrastruktura, wprowadzane będą nowoczesne rozwiązania prawne oraz że dostępność i powszechność Internetu będzie rosła w odpowiednio szybkim tempie. Istnieje ryzyko, że założenia te nie zostaną osiągnięte bądź zostaną osiągnięte w niewystarczającym stopniu w związku z aktualną sytuacją gospodarczą w Polsce w następstwie czego istnieje niebezpieczeństwo spadku dynamiki rozwoju e-commerce w tym aktywnego tempa rozwoju Emitenta.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Rynek dystrybucji publikacji cyfrowych, na którym działa Emitent, jest relatywnie nowym segmentem gospodarki, na którym występuje ryzyko walki konkurencyjnej między podmiotami poprzez konkurencję technologiczną, cenową oraz promocyjną. Bardzo ważnym czynnikiem jest siła przetargowa z wydawcami gazet i czasopism. Walka konkurencyjna może powodować trudności w pozyskiwaniu nowych oraz z zatrzymaniem dotychczasowych klientów, co w konsekwencji może skutkować obniżaniem prowizji a więc i rentowności branży.

Emitent konsekwentnie prowadzi działania na rzecz zwiększania atrakcyjności i funkcjonalności świadczonych usług, w szczególności w obszarze konkurencji technologicznej i produktowej. Fakt że eKiosk SA jest największym na rynku dystrybutorem e-publikacji oraz działania zmierzające do podpisania umowy o

e-Kiosk S.A.
ul. Braci Śniadeckich 53/1, 51-604 Wrocław
tel.: +48 71 733 60 04
fax: +48 71 718 11 68
info@e-kiosk.pl
www.e-kiosk.pl

e-Kiosk S.A. Biuro w Warszawie
ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa
tel.: +48 22 379 16 88
fax: +48 22 212 87 80
egazety@egazety.pl
www.egazety.pl

NIP: 895-182-75-13
REGON: 933049202
Kapitał zakładowy: 1 809 000
PLN

Konto: Raiffeisen Bank Polska SA. PL36 1750 0009 00000000 0346 8167
KRS: 0000304553
Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu,
VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

współpracy strategicznej z Presspublica Sp. z o.o. wpływa pozytywnie na obniżenie tego ryzyka.

Nadal istnieje również ryzyko wejścia na Polski rynek publikacji cyfrowych podmiotów zagranicznych lub jednego z kolporterów prasy papierowej, posiadających znaczące zaplecze technologiczne, kapitałowe, doświadczenie i/lub większą siłę przetargową w negocjacjach z dostawcami niż Emitent. Wszystkie te zdarzenia mogą w konsekwencji wpływać na sytuację finansową, zdolność do kontynuacji działalności oraz perspektywy rozwoju Emitenta.

Ryzyko związane z ochroną danych osobowych

Sprzedaż usług oferowanych przez Spółkę odbywa się m.in. za pomocą portalu internetowego, w którym Klienci zobowiązani są do podania swoich danych osobowych, teleadresowych oraz innych informacji zbieranych w celach marketingowych.

Istnieje ryzyko włamania do systemu informatycznego spółki i celowego uszkodzenia, zniszczenia lub kradzieży danych osobowych klientów Emitenta. Może też mieć miejsce, że osoby trzecie mające dostęp do danych wykorzystują je w innych celach, co może negatywnie wpłynąć na ocenę przez użytkowników bezpieczeństwa współpracy z Emitentem. Utrata zaufania i wizerunku może spowodować utratę wielu klientów, a w konsekwencji pogorszenie wyników.

Emitent podlega obowiązkom związanym z ochroną i przetwarzaniem danych osobowych wynikających z Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych. W celu realizacji obowiązków ustawowych w zakresie przetwarzania i ochrony danych osobowych Emitent wdrożył i wykorzystuje adekwatne środki techniczne i organizacyjne zapewniające ochronę danych przed ich nieuprawnionym przetwarzaniem.

e-Kiosk S.A.
ul. Braci Śniadeckich 53/1, 51-604 Wrocław
tel.: +48 71 733 60 04
fax: +48 71 718 11 68
info@e-kiosk.pl
www.e-kiosk.pl

e-Kiosk S.A. Biuro w Warszawie
ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa
tel.: +48 22 379 16 88
fax: +48 22 212 87 80
egazety@egazety.pl
www.egazety.pl

NIP: 895-182-75-13
REGON: 933049202
Kapitał zakładowy: 1 809 000
PLN

Konto: Raiffeisen Bank Polska SA. PL36 1750 0009 00000000 0346 8167
KRS: 0000304553
Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu,
VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Emitent przedsięwziął już odpowiednie środki zaradcze, wprowadził i będzie wprowadzać w przyszłości coraz nowocześniejsze systemy informatyczne pozwalające ograniczyć ryzyko dostępu do danych użytkowników. Ryzyko zniszczenia danych użytkowników jest minimalizowane dzięki realizacji polityki bezpieczeństwa danych, określającej zasady archiwizacji i przechowywania danych.

Ryzyko związane z funkcjonowaniem systemów informatycznych

Głównymi środkami, za pomocą których Emitent świadczy usługi dystrybucji e-wydań, jest sprzęt komputerowy oraz oprogramowanie, służące do przyjmowania zamówień i przetwarzania transakcji handlowych w procesie logistycznym.

Istnieje ryzyko niesprawnego funkcjonowania sprzętu komputerowego i oprogramowania do przetwarzania transakcji handlowych i zarządzania bazami danych oraz ryzyko awarii, czasowego zatrzymania pracy lub nawet zniszczenia sprzętu komputerowego Emitenta. Wystąpienie powyższych zdarzeń może spowodować wydłużenie realizacji zamówień wobec klientów, a w następstwie tego ich całkowitej rezygnacji z danego zakupu lub w przyszłości całkowitą utratą tych klientów. Powtarzające się problemy techniczne mogą odbić się negatywnie na efektywności działania Emitenta.

W celu zapobieżenia wpływowi powyższego ryzyka na działalność Emitenta wybierani są sprawdzeni dostawcy usług hostingowych, zapewniających całodobowy dozór systemów, okresowy backup baz danych i materiałów. Siedziba Spółki otoczona jest elektronicznym systemem nadzoru połączonym ze służbą ochrony. Emitent będzie prowadzić również wszechstronną politykę ochrony opartą na zakupie najnowocześniejszych technologii bezpieczeństwa danych oraz rozwijania własnych rozwiązań związanych z zarządzaniem danymi.

Ryzyko związane z możliwością prowadzenia działalności konkurencyjnej przez pracowników Emitenta

e-Kiosk S.A.
ul. Braci Śniadeckich 53/1, 51-604 Wrocław
tel.: +48 71 733 60 04
fax: +48 71 718 11 68
info@e-kiosk.pl
www.e-kiosk.pl

e-Kiosk S.A. Biuro w Warszawie
ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa
tel.: +48 22 379 16 88
fax: +48 22 212 87 80
egazety@egazety.pl
www.egazety.pl

NIP: 895-182-75-13
REGON: 933049202
Kapitał zakładowy: 1 809 000
PLN

Konto: Raiffeisen Bank Polska SA. PL36 1750 0009 0000 0000 0346 8167
KRS: 0000304553
Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu,
VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Pracownicy zatrudnieni przez Emitenta posiadają dużą wiedzę specjalistyczną i wieloletnie doświadczenie na rynku dystrybucji publikacji cyfrowych. Istnieje ryzyko odejścia pracowników uczestniczących w rozwijaniu i ulepszaniu nowych produktów w celu założenia własnej działalności lub włączenia się do działalności konkurencyjnej wobec Emitenta. W związku z tym planowane jest wdrożenie do umów o współpracy / umów o zatrudnieniu dodatkowych zapisów w zakresie zakazów konkurencji i zachowania poufności zabezpieczających interesy Emitenta.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Jak pokazują wyniki za rok 2012 rozwój działalności Spółki uzależniony jest od siły nabywczej konsumentów a w szczególności klientów instytucjonalnych, na którą wpływ ma sytuacja makroekonomiczna i dynamika wzrostu polskiej gospodarki. Najważniejszymi wskaźnikami makroekonomicznymi kraju mającymi wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta są: poziom wynagrodzeń, stopa bezrobocia, tempo wzrostu PKB, stopa inflacji, polityka gospodarcza i fiskalna.

W przypadku dalszego pogorszenia sytuacji makroekonomicznej istnieje ryzyko obniżenia przychodów, wyników finansowych, braku realizacji inwestycji i pogorszenia ogólnej sytuacji finansowej Emitenta oraz ryzyko kontynuacji działalności.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Uregulowania prawne nie są w Polsce stabilne i ulegają częstym zmianom. Przepisy prawne mogące mieć wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Emitenta, które w ostatnich latach ulegają częstym przeobrażeniom, to przede wszystkim: Kodeks spółek handlowych, Ustawa o rachunkowości, Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych. Wymienione ustawy podlegają nierzadkim nowelizacjom, a praktyka organów administracji publicznej i orzecznictwo sądowe w

e-Kiosk S.A.
ul. Braci Śniadeckich 53/1, 51-604 Wrocław
tel.: +48 71 733 60 04
fax: +48 71 718 11 68
info@e-kiosk.pl
www.e-kiosk.pl

e-Kiosk S.A. Biuro w Warszawie
ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa
tel.: +48 22 379 16 88
fax: +48 22 212 87 80
egazety@egazety.pl
www.egazety.pl

NIP: 895-182-75-13
REGON: 933049202
Kapitał zakładowy: 1 809 000
PLN

Konto: Raiffeisen Bank Polska SA. PL36 1750 0009 0000 0000 0346 8167
KRS: 0000304553
Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu,
VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

tej dziedzinie nie są spójne, co niesie za sobą ryzyko negatywnego wpływu na działalność i plany rozwojowe Emitenta.

Emitent prowadzi sprzedaż z wykorzystaniem Internetu, jest to sfera działalności, która nie doczekała się jeszcze odpowiednich uregulowań prawnych, a ich tempo i skuteczność wprowadzania będą w istotny sposób wpływać na dalszą dynamikę rozwoju rynku e-commerce. Istnieje ryzyko braku wprowadzenia niezbędnych rozwiązań prawnych, co może negatywnie wpływać na dynamikę rozwoju Emitenta.

Szczególnie częstym zmianom ulegają przepisy oraz interpretacje przepisów podatkowych. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej niż Emitent interpretacji przepisów podatkowych pojawia się ryzyko powstania zobowiązań podatkowych, które mogą wpłynąć na działalność oraz sytuację finansową Spółki i osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Ryzyko związane z instrumentami finansowymi

Nie dotyczy

Artur Łopuszko



Prezes Zarządu

e-Kiosk S.A.
ul. Braci Śniadeckich 53/1, 51-604 Wrocław
tel.: +48 71 733 60 04
fax: +48 71 718 11 68
info@e-kiosk.pl
www.e-kiosk.pl

e-Kiosk S.A. Biuro w Warszawie
ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa
tel.: +48 22 379 16 88
fax: +48 22 212 87 80
egazety@egazety.pl
www.egazety.pl

NIP: 895-182-75-13
REGON: 933049202
Kapitał zakładowy: 1 809 000
PLN

Konto: Raiffeisen Bank Polska SA. PL36 1750 0009 0000 0000 0346 8167
KRS: 0000304553
Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu,
VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego