



BDO Numerica S.A.
International Auditors & Consultants

ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
Tel. +48 (22) 543 16 00
Fax +48 (22) 543 16 01
e-mail: office@bdo.pl
www.bdo.pl

eCard Spółka Akcyjna

ul. Królewska 16

00-103 Warszawa

**Opinia i raport
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku**

BDO International
600 biur
w 100 krajach świata

Biura BDO w Polsce
Warszawa
Katowice
Poznań

Zarząd:
André Helin, Kristof Zorde
Anna Bernaziuk, Leszek Kramarczuk,
Krystyna Sakson, Hanna Sztuczyńska
KRS: 0000296524, NIP: 526-021-48-64
Kapitał zakładowy: 3.000.000 PLN

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
spółki eCard S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego spółki **eCard S.A.** z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 16, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **38 090 tysięcy złotych**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący stratę netto w wysokości **7 885 tysięcy złotych**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **15 442 tysięcy złotych**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku o kwotę **16 488 tysięcy złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku, nr 76 poz. 694, z późniejszymi zmianami),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, 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 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 miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej eCard S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- sporządzone zostało zgodnie z wymogami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r. nr 209, poz.1744) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 r. nr 209, poz.1743),
- 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, że niepokryta strata bilansowa przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego. Zgodnie z art.397 Kodeksu spółek handlowych w tej sytuacji zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 21 kwietnia 2008 roku.

BDO Numerica S. A.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Prowadzący badanie:

Marcin Jagodziński
Biegły Rewident
nr ident. 90042/7384

Działająca w imieniu BDO Numerica S.A.:

Hanna Sztuczynska
Biegły Rewident
nr ident. 9269/6955
Członek Zarządu



BDO Numerica S.A.
International Auditors & Consultants

ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
Tel. +48 (22) 543 16 00
Fax +48 (22) 543 16 01
e-mail: office@bdo.pl
www.bdo.pl

eCard Spółka Akcyjna

ul. Królewska 16

00-103 Warszawa

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku**

BDO International
600 biur
w 100 krajach świata

Biura BDO w Polsce
Warszawa
Katowice
Poznań

Zarząd:
André Helin, Kristof Zorde
Anna Bernaziuk, Leszek Kramarczuk,
Krystyna Sakson, Hanna Sztuczyńska
KRS: 0000296524, NIP: 526-021-48-64
Kapitał zakładowy: 3.000.000 PLN

SPIS TREŚCI

| | |
|-------------------------------------|----|
| I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU..... | 6 |
| II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI..... | 11 |
| III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU..... | 14 |

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

eCard Spółka Akcyjna, nazwa skrócona eCard S.A.

1.2 Siedziba Spółki

ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa

1.3 Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru, przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność w zakresie oprogramowania,
- przetwarzanie danych,
- działalność związana z bazami danych,
- pozostała działalność związana z informatyką,
- pozostałe pośrednictwo finansowe,
- usługi projektowe i reklama różnego rodzaju.

W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie działalnością polegającą na autoryzacji i rozliczaniu transakcji dokonywanych przy użyciu kart płatniczych bez konieczności zastosowania terminala.

1.4 Podstawa działalności

eCard S.A. działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego Rep. A Nr 5343/2006 z dnia 28 kwietnia 2006 roku,
- Kodeksu Spółek Handlowych.

Spółka została powołana na czas nieokreślony.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

eCard S.A. została powołana do życia aktem notarialnym Rep. A Nr 2828/2000 spisany w dniu 20 marca 2000 r. Rejestracja sądowa została dokonana w dniu 26 maja 2000 r. pod numerem RHB 60629.

Postanowieniem z dnia 9 października 2001 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał eCard S.A. do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000042304.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 521-31-03-040
REGON 016341786

1.7 Wysokość kapitału własnego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2007 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 48 000 tys. złotych i dzielił się na 48 000 000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Struktura własności kapitału zakładowego na dzień bilansowy:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Wartość nominalna akcji | % w kapitale akcyjnym i liczbie głosów na WZ |
|---------------------------|-------------------|-------------------------|--|
| Smart Capital Sp. z o. o. | 14 852 477 | 14 852 477 | 30,94% |
| Capital Partners S.A. | 11 510 200 | 11 510 200 | 23,98% |
| Konrad Korobowicz | 1 945 800 | 1 945 800 | 4,05% |
| Radosław Sosnowski | 1 945 800 | 1 945 800 | 4,05% |
| Paweł Bala | 177 200 | 177 200 | 0,37% |
| Razem | 30 431 477 | 30 431 477 | 63,39% |

Pozostała część akcji, w liczbie 17 568 523 znajduje się w publicznym obrocie.

W badanym okresie kapitał zakładowy uległ podwyższeniu o 24 000 tys. złotych poprzez emisję 24 000 000 akcji serii L o wartości nominalnej 1 złotych każda.

Emisja akcji serii L została zarejestrowana w KRS w dniu 22 sierpnia 2007 r.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wysokość kapitału zapasowego wynosiła 5 523 tys. złotych i w badanym okresie uległa obniżeniu o koszty emisji akcji w kwocie 673 tys. złotych.

Kapitał własny uległ obniżeniu o stratę z lat ubiegłych i ujemny wynik netto roku bieżącego łącznie w kwocie 33 503 tys. złotych.

1.8 Zarząd Spółki

Na koniec badanego okresu Zarząd spółki eCard S.A. stanowili:

- Pan Konrad Korobowicz Prezes Zarządu
- Pan Krzysztof Biniek Wiceprezes Zarządu (od 11 kwietnia 2007 roku)
- Pan Ireneusz Kucharski Członek Zarządu
- Pan Krzysztof Trojak Członek Zarządu

W badanym okresie miała miejsce zmiana w składzie Zarządu:

- do dnia 10 kwietnia 2007 r. funkcję Członka Zarządu pełnił Pan Radosław Sosnowski.

1.9 Rada Nadzorcza

W badanym okresie skład Rady Nadzorczej Spółki ulegał zmianie.

Na dzień bilansowy i do dnia zakończenia badania Radę Nadzorczą spółki eCard S.A. stanowili:

- | | |
|-----------------------|---|
| – Pan Maciej Giżyński | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Pan Paweł Bala | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Pan Piotr Wypych | Członek Rady Nadzorczej |
| – Pani Iwona Ustach | Członek Rady Nadzorczej |
| – Pan Paweł Sadalski | Członek Rady Nadzorczej (do dnia 10 kwietnia 2007 roku) |
| – Radosław Sosnowski | Członek Rady Nadzorczej (od dnia 10 kwietnia 2007 roku) |
| – Michał Jaworski | Członek Rady Nadzorczej (od dnia 27 lipca 2007 roku). |

1.10 Zatrudnienie

Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosiło 54 osoby (49 etatów).

1.11 Informacja o jednostkach powiązanych

Na dzień zakończenia badania Spółka była powiązana kapitałowo z dwoma jednostkami:

1. Smart Capital Sp. z o.o., która posiadała 30,94% akcji Spółki,
2. Capital Partners S.A. , która posiadała 23,98% akcji Spółki.

Spółka nie podlega obowiązkowi konsolidacji, nie sporządza również skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z art. 55 Ustawy o rachunkowości.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe spółki eCard S.A. sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **38 090 tysięcy złotych**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący stratę netto w wysokości **7 885 tysięcy złotych**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **15 442 tysięcy złotych**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku o kwotę **16 488 tysięcy złotych**
- dodatkowe informacje i objaśnienia,

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

BDO Numerica S.A. (do 7 stycznia 2008 roku - BDO Numerica Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523.

Badanie przeprowadzono w dniach 17 marca – 21 kwietnia 2008 roku, na podstawie umowy podpisanej w dniu 27 sierpnia 2007 r. przez BDO Numerica Sp. z o.o. pod kierunkiem Marcina Jagodzińskiego - biegłego rewidenta nr ewid. 90042/7384.

Biegły rewident został wybrany na audytora eCard S.A. przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały z dnia 30 sierpnia 2007 r.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica S.A. oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z Art. 66 ust.1,2,3 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia. Biegły 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 2006 – 31 grudnia 2006 roku., które było badane przez podmiot uprawniony BDO Numerica Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń, z uwagą objaśniającą następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że niepokryta strata bilansowa przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z informacją zawartą przez Spółkę w p. VIII informacji dodatkowej, w dniu 10 kwietnia 2007 planowane jest Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego”.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres 1 stycznia 2006 – 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 27 czerwca 2007 roku.

Uchwałą nr 7 z dnia 27 czerwca 2007 Rada Nadzorcza Spółki postanowiła stratę za rok obrotowy 2006 w wysokości 3 698 tys. złotych pokryć z przyszłych zysków Spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok 2006 w ustawowo przewidzianych terminach przekazano do właściwego miejscowo Urzędu Skarbowego oraz do Krajowego Rejestru Sądowego.

Sprawozdanie finansowe za rok 2006 zostało opublikowane w Monitorze Polskim „B” nr 1966 z dnia 29 listopada 2007 roku.

5. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym**5.1 Kontrole zewnętrzne**

W badanym okresie Spółka podlegała kontroli skarbowej w zakresie prawidłowości rozliczeń z urzędem skarbowym z tytułu podatku od towarów i usług za okres grudzień 2006 – maj 2007 rok, oraz w zakresie terminowości odprowadzania zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych za okres styczeń - czerwiec 2007 rok. Kontrola nie stwierdziła istotnych nieprawidłowości.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu i z rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

1.1 Bilans

(w tys. zł.)

| | 31.12.2007 | % sumy bilansowej | 31.12.2006 | % sumy bilansowej | 31.12.2005 | % sumy bilansowej |
|---|---------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|
| AKTYWA | | | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | | | |
| wartości niematerialne i prawne | 1 229 | 3,23% | 789 | 8,76% | 19 | 1,11% |
| rzeczowe aktywa trwałe | 11 115 | 29,18% | 3 169 | 35,20% | 302 | 17,71% |
| należności długoterminowe | 0 | - | 0 | - | 0 | - |
| inwestycje długoterminowe | 0 | - | 0 | - | 0 | - |
| długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 137 | 0,36% | 61 | 0,68% | 306 | 17,95% |
| | 12 481 | 32,77% | 4 019 | 44,64% | 627 | 36,77% |
| Aktywa obrotowe | | | | | | |
| zapasy | 136 | 0,36% | 14 | 0,16% | 0 | - |
| należności krótkoterminowe | 5 692 | 14,94% | 1 302 | 14,46% | 735 | 43,11% |
| - w tym z tyt. dostaw i usług | 3 836 | | 913 | | 685 | |
| inwestycje krótkoterminowe | 19 307 | 50,69% | 2 819 | 31,31% | 274 | 16,07% |
| rozliczenia międzyokresowe | 474 | 1,24% | 850 | 9,44% | 69 | 4,05% |
| | 25 609 | 67,23% | 4 985 | 55,36% | 1 078 | 63,23% |
| SUMA AKTYWÓW | 38 090 | 100,00% | 9 004 | 100,00 | 1 705 | 100,00% |
| PASYWA | | | | | | |
| Kapitał własny | | | | | | |
| kapitał zakładowy | 48 000 | 126,02% | 24 000 | 266,55% | 18 696 | 1 096,54% |
| kapitał zapasowy | 5 523 | 14,50% | 6 196 | 68,81% | 2 750 | 161,29% |
| kapitał z aktualizacji wyceny | 0 | - | 0 | - | 0 | - |
| pozostałe kapitały rezerwowe | 0 | - | 0 | - | 815 | 47,80% |
| wynik z lat ubiegłych | -25 618 | -67,26% | -21 920 | -243,45% | -23 201 | -1 360,76% |
| wynik netto roku bieżącego | -7 885 | -20,70% | -3 698 | -41,07% | 1 393 | 81,70% |
| | 20 020 | 52,56% | 4 578 | 50,84% | 453 | 26,57% |
| Zobowiązania i rezerwy | | | | | | |
| rezerwy na zobowiązania | 994 | 2,61% | 404 | 4,49% | 338 | 19,82% |
| zobowiązania długoterminowe | 405 | 1,06% | 195 | 2,17% | 62 | 3,64% |
| zobowiązania krótkoterminowe | 16 640 | 43,69% | 3 824 | 42,47% | 845 | 49,56% |
| - w tym z tyt. dostaw i usług | 5 823 | | 3 208 | | 681 | |
| rozliczenia międzyokresowe | 31 | 0,08% | 3 | 0,03% | 7 | 0,41% |
| | 18 070 | 47,44% | 4 426 | 49,16% | 1 252 | 73,43% |
| SUMA PASYWÓW | 38 090 | 100,00% | 9 004 | 100,00% | 1 705 | 100,00% |

1.2 Rachunek zysków i strat

(w tys. zł.)

| | Rok kończący się 31.12.2007 | Zmiana 2007/2006 | Rok kończący się 31.12.2006 | Zmiana 2006/2005 | Rok kończący się 31.12.2005 |
|---|-----------------------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 8 423 | 66,33% | 5 064 | -14,02% | 5 890 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 0 | - | 1 861 | - | 0 |
| | 8 423 | 21,63% | 6 925 | 17,57% | 5 890 |
| Koszty sprzedanych produktów | | | | | |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 10 301 | 140,96% | 4 275 | -2,55% | 4 387 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0 | - | 1 843 | - | 0 |
| | 10 301 | 68,37% | 6 118 | 39,46% | 4 387 |
| Zysk/strata brutto ze sprzedaży | -1 878 | -332,71% | 807 | -46,31% | 1 503 |
| Koszty sprzedaży | 2 705 | 82,52% | 1 482 | 0,34% | 1 477 |
| Koszty ogólnego zarządu | 3 538 | 16,11% | 3 047 | 33,46% | 2 283 |
| Zysk/strata na sprzedaży | -8 121 | 118,19% | -3 722 | 64,91% | -2 257 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | | | |
| Zysk ze zbycia aktywów trwałych | 0 | -100,00% | 1 | -95,45% | 22 |
| Dotacje | 0 | - | 0 | - | 0 |
| Inne przychody operacyjne | 70 | -80,39% | 357 | -92,33% | 4 655 |
| | 70 | -80,45% | 358 | -92,35% | 4 677 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | | | |
| Strata ze zbycia aktywów trwałych | 0 | - | 0 | - | 0 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 46 | -13,21% | 53 | -67,28% | 162 |
| Inne koszty operacyjne | 46 | 475,00% | 8 | -92,98% | 114 |
| | 92 | 50,82% | 61 | -77,90% | 276 |
| Zysk/strata z działalności operacyjnej | -8 143 | 137,75% | -3 425 | -259,75% | 2 144 |
| Przychody finansowe | | | | | |
| Dywidendy | 0 | - | 0 | - | 0 |
| Odsetki | 255 | 390,38% | 52 | 1200,00% | 4 |
| Zysk ze zbycia inwestycji | 0 | - | 0 | - | 0 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 0 | - | 0 | - | 0 |
| Inne | 119 | 1600,00% | 7 | - | 0 |
| | 374 | 533,90% | 59 | 1375,00% | 4 |
| Koszty finansowe | | | | | |
| Odsetki | 95 | 131,71% | 41 | -80,38% | 209 |
| Strata ze zbycia inwestycji | 0 | - | 0 | - | 0 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 0 | - | 0 | - | 0 |
| Inne | 21 | 320,00% | 5 | - | 0 |
| | 116 | 152,17% | 46 | -77,99% | 209 |
| Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | 0 | - | 0 | - | 0 |
| Zysk/strata brutto | -7 885 | 131,10% | -3 412 | -275,97% | 1 939 |
| Podatek dochodowy od osób prawnych | 0 | -100,00% | 286 | -47,62% | 546 |
| Inne obowiązkowe obciążenia wyniku | 0 | - | 0 | - | 0 |
| Zysk/strata netto | -7 885 | 113,22% | -3 698 | -365,47% | 1 393 |

1.4 Podstawowe wskaźniki finansowe

| | 01.01.2007 31.12.2007 | 01.01.2006 31.12.2006 | 01.01.2005 31.12.2005 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Rentowność majątku | | | |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$ | -20,7% | -41,1% | 81,7% |
| Rentowność kapitału własnego | | | |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$ | -39,4% | -80,8% | 307,5% |
| Rentowność netto sprzedaży | | | |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$ | -93,6% | -53,4% | 23,7% |
| Wskaźnik płynności I | | | |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 1,54 | 1,30 | 1,28 |
| Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym | | | |
| $\frac{\text{kapitały własne}}{\text{majątek trwały}}$ | 1,60 | 1,14 | 0,72 |
| Szybkość spłat należności w dniach | | | |
| $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług *365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$ | 103 | 42 | 40 |
| Szybkość spłaty zobowiązań w dniach | | | |
| $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług *365 dni}}{\text{koszt własny sprzedanych produktów}}$ | 160 | 116 | 61 |
| Marża brutto na sprzedaży | | | |
| $\frac{\text{zysk brutto na sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$ | -0,22 | 0,12 | 0,26 |
| Wartość księgową na jedną akcję w złotych | | | |
| $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji na koniec okresu}}$ | 0,42 | 0,19 | 2,42 |

*średni stan należności/zobowiązań brutto na początek i na koniec okresu.

4. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

Suma aktywów i pasywów Spółki na 31 grudnia 2007 roku była trzykrotnie wyższa w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2006 roku.

Po stronie aktywów wzrost spowodowany był głównie zakupem rzeczowych aktywów trwałych związanych z dynamicznym rozwojem Spółki, w tym świadczenia usług wypłat gotówkowych za pomocą bankomatów oraz usługi 3 D-Secure. Należności wzrosły głównie za sprawą inwestycji w sieć bankomatów, technologie, sprzęt i usługi autoryzacji. Wzrost środków pieniężnych nastąpił z tytułu emisji akcji.

Wzrost pasywów na 31 grudnia 2007 r. spowodowany był głównie dokonaniem w ciągu roku podwyższeniem kapitału zakładowego. Wzrost kapitału zakładowego wynika z emisji akcji serii L. Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się ze względu na dokonywane wpłaty umownych kaucji zabezpieczających operacje kartami płatniczymi.

W roku 2007 Spółka odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 21,63% oraz kosztów sprzedanych produktów o 68,37%, i kosztów sprzedaży o 82,52% co przyczyniło się do wygenerowania w 2007 roku straty na sprzedaży w wartości 8 121 tys. złotych w porównaniu do roku ubiegłego. Przyczyną dynamicznego wzrostu kosztów są inwestycje poczynione w sieć bankomatów w drugiej połowie 2007 roku.

Pozostałe pozycje rachunku zysków i strat nie wpływają istotnie na zmianę tego wyniku. W efekcie Spółka zamknęła rok stratą netto w wysokości 7 885 tys. złotych.

Wskaźniki rentowności są ujemne ze względu na fakt poniesienia przez Spółkę straty netto. Wskaźnik płynności I uległ poprawie i kształtuje się w granicy zalecanych norm.

W badanym okresie, wydłużeniu uległ cykl spłaty należności o 61 dni i cykl spłaty zobowiązań o 44 dni w porównaniu do roku 2006. Przyczyną tak radykalnego wydłużenia okresu spłaty należności jest wdrażanie nowej usługi i opóźnienia w uzyskiwaniu z tego tytułu spłat.

Niepokryta strata bilansowa przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W tej sytuacji zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

1.1 System rachunkowości

Rachunkowość Spółki prowadzona jest zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

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

Ewidencja księgową jest prowadzona komputerowo przy wykorzystaniu systemu finansowo-księgowego SAGE Symfonia Finanse i Księgowość Forte 2007c. Spółka posiada dokumentację systemu spełniającą warunki, o których mowa w art.10 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Ewidencja księgową umożliwia poprawność i kompletność zapisów oraz porównania ujętych w księgach operacji z dokumentacją źródłową.

Spółka posiada opis użytkowanych programów komputerowych. Zawiera on opis metod spełniających funkcje zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz ustalenie wyniku finansowego przyjęte do sprawozdania stosowane są w sposób niezmienny i zgodny z aktualnie obowiązującymi przepisami prawnymi.

Operacje gospodarcze są przejrzyste i kompletnie udokumentowane oraz poprawnie zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych. Księgi Spółki są prowadzone w sposób zapewniający ich rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność, chronione i archiwizowane. Dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi stanowiącymi podstawę ich sporządzenia oraz ze sprawozdaniem finansowym.

1.2 Inwentaryzacja składników majątku

Organizacja i funkcjonowanie inwentaryzacji składników majątkowych spełnia wymogi określone w ustawie o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami). Skutki przeprowadzonej inwentaryzacji zostały ujęte w księgach na dzień bilansowy.

Spółka dokonała inwentaryzacji drogą spisu z natury:

- środków pieniężnych w kasach na dzień 31 grudnia 2007 rok

Spółka dokonała inwentaryzacji poprzez uzyskanie potwierdzeń sald:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31 grudnia 2007 roku

- należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30 listopada 2007 roku

- należności i zobowiązań wobec jednostek powiązanych na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Pozostałe pozycje aktywów i pasywów zostały zinwentaryzowane według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku poprzez analizę zapisów w księgach i dokumentach źródłowych.

Ostatnia inwentaryzacja środków trwałych miała miejsce 31 grudnia 2006 roku.

Terminy i częstotliwość inwentaryzacji zostały zachowane zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały odpowiednio wyjaśnione i ujęte w księgach rachunkowych. drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami i weryfikacji realnej wartości.

2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

Szczegółowe informacje na temat pozycji bilansu i rachunku zysków i strat zawarte są w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego eCard S.A.

3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i dodatkowe informacje i objaśnienia

Zgodnie z ustawą o rachunkowości spółka eCard S.A. sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo i jest odpowiednio powiązane z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

5. Rachunek przepływów środków pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b, ustawy, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem strat i zysków oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy oraz Kodeksem spółek handlowych, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki w 2007 roku.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2007 rok.

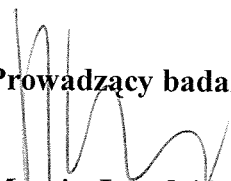
7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

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. Według informacji Spółki zawartej w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego

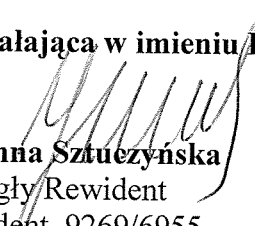
Warszawa, 21 kwietnia 2008 roku

BDO Numerica S.A.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Prowadzący badanie:


Marcin Jagodziński
Biegły Rewident
nr ident. 90042/7384

Działająca w imieniu BDO Numerica S.A.:


Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident
nr ident. 9269/6955
Członek Zarządu