



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**

**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.

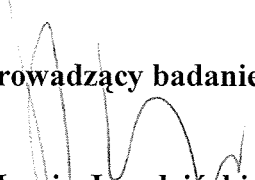
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że niepokryta strata bilansowa przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego. Zgodnie z art.397 Kodeksu spółek handlowych w tej sytuacji zarząd obowiązany 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.

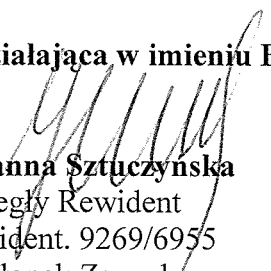
Warszawa, 21 kwietnia 2008 roku.

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**

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 księgowa 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 księgowa 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 księgowa 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.

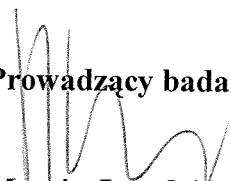
7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

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

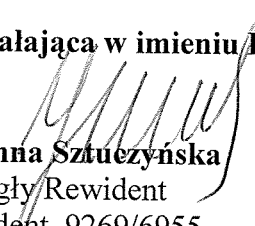
Warszawa, 21 kwietnia 2008 roku

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