

**eCard Spółka Akcyjna**

**ul. Królewska 16**

**00-103 Warszawa**

**Opinia i raport  
z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 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 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **20 075 tysięcy złotych**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący stratę netto w wysokości **12 023 tysięcy złotych**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **12 023 tysięcy złotych**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący spadek stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę **18 085 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 wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Spółka wykazuje w wartościach niematerialnych i prawnych kwotę 587 tys. zł. dotyczącą zakończonych prac badawczo-rozwojowych. Ze względu na ponoszone straty, naszym zdaniem, ta pozycja aktywów powinna zostać objęta w całości odpisem aktualizującym. Spółka nie utworzyła takiego odpisu aktualizującego. W związku tym, naszym zdaniem,

wartość bilansowa wartości niematerialnych i prawnych wykazanych w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2008 r. jest zawyżona o 587 tys. zł.

Nie otrzymaliśmy większości potwierdzeń sald należności handlowych i zobowiązań handlowych od kontrahentów Spółki. Ze względu na ograniczony dostęp do zapisów księgowych i dokumentów źródłowych otrzymanych przez Spółkę po dacie bilansu nie byliśmy w stanie przeprowadzić alternatywnych procedur, które potwierdziłyby w sposób satysfakcjonujący istnienie, kompletność, wycenę i prawidłowość należności i zobowiązań wykazanych w sprawozdaniu finansowym. W związku z tym nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się odnośnie prawidłowości i rzetelności tych pozycji aktywów i pasywów wykazanych w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2008 r.

Ze względu na ograniczony dostęp do zapisów księgowych i dokumentów źródłowych, otrzymanych przez Spółkę po 31 grudnia 2008 r. nie byliśmy w stanie przeprowadzić analizy zdarzeń po dacie bilansu. W związku z tym nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się odnośnie prawidłowości i rzetelności ujęcia w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2008 r. zdarzeń po dniu bilansowym oraz ich ewentualnego wpływu na sytuację Spółki.

Ze względu na ograniczony dostęp do zapisów księgowych i dokumentów źródłowych nie byliśmy w stanie przeprowadzić analizy zobowiązań warunkowych. W związku z tym nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się odnośnie prawidłowości i rzetelności ujęcia w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2008 r. zobowiązań warunkowych oraz ich ewentualnego wpływu na sytuację Spółki.

Naszym zdaniem za wyjątkiem wpływu jaki na sprawozdanie finansowe wywiera brak odpisu aktualizującego wartości niematerialne i prawne oraz za wyjątkiem skutków ewentualnych korekt, które mogłyby być konieczne, gdybyśmy uzyskali pewność co do istnienia, kompletności, wyceny i prawidłowości należności, zobowiązań, zobowiązań warunkowych i zdarzeń po dniu bilansowym opisanych powyżej, 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 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące kwestie:

1. Zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Królewskiej 16. Tam też prowadzono działalność operacyjną Spółki do 31 stycznia 2009 r. Od 1 lutego 2009 r. działalność operacyjna Spółki prowadzona jest w innej lokalizacji. Umowa o wynajem biura w miejscu gdzie mieści się siedziba Spółki obowiązuje do marca 2011 r. Zarząd zadeklarował, w przekazanym nam oświadczeniu, że zgodnie z intencją Zarządu pomimo przeniesienia działalności operacyjnej do innej lokalizacji, siedziba Spółki zlokalizowana będzie w obecnym miejscu, przy ulicy Królewskiej 16 w Warszawie przynajmniej do końca okresu wynajmu. W związku z tym koszt czynszu do końca okresu wynajmu (ok. 83 tys. zł

miesięcznie) będzie ujmowany w rachunkach zysków i strat kolejnych okresów sprawozdawczych równomiernie do czasu trwania najmu. Zwracamy uwagę na fakt, że w przypadku zmiany tej decyzji i wypowiedzenia umowy najmu przy jednoczesnym braku możliwości znalezienia innego najemcy koszt czynszu przypadającego do zapłaty do końca okresu najmu powinien być niezwłocznie ujęty w rachunku zysków i strat, ponadto odpisem aktualizującym powinny być objęte należności z tytułu kaucji gwarancyjnej zapłaconej wynajmującemu oraz poniesione nakłady na inwestycje w obce środki trwałe odpowiednio 254 oraz 121 tys. złotych.

2. W związku z ponoszonymi stratami 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 akcjonariuszy 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 Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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, 28 kwietnia 2009 roku.

**BDO Numerica**

International Auditors & Consultants Sp. z o. o.

ul. Postępu 12,

02-676 Warszawa,

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

**Przeprowadzający badanie:**

Marcin Jagodziński

Biegły Rewident

nr ewid. 90042/7384

**Działający w imieniu**

**BDO Numerica**

International Auditors & Consultants Sp. z o. o.

Prezes Zarządu

dr André Helin

State Authorized Public Accountant

Biegły Rewident nr ewid. 90004/502

**eCard Spółka Akcyjna**

**ul. Królewska 16**

**00-103 Warszawa**

**Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku**

## **SPIS TREŚCI**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU .....	7
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI .....	12
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU .....	16

## **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 oraz świadczeniem usług bankomatowych.

#### **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 2008 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.	12 283 633	14 852 477	25,59%
Capital Partners S.A.	11 654 329	11 510 200	24,28%
Konrad Korobowicz	1 945 800	1 945 800	4,05%
Radosław Sosnowski	1 857 300	1 945 800	3,87%
<b>Razem</b>	<b>27 741 062</b>	<b>30 431 477</b>	<b>63,39%</b>

Pozostała część akcji, w liczbie 20 258 938 znajduje się w publicznym obrocie.

Na 31 grudnia 2008 r. kapitał własny wyniósł 7 997 tys. złotych i składał się z następujących pozycji:

- kapitał podstawowy w wysokości 48 000 tys. złotych,
- kapitał zapasowy w wysokości 5 523 tys. złotych,
- strata z lat ubiegłych w wysokości 33 503 tys. złotych,
- strata netto w wysokości 12 023 tys. złotych.

W badanym okresie kapitał własny uległ obniżeniu o stratę netto roku badanego w wysokości 12 023 tys. złotych.

## 1.8 Zarząd Spółki

W badanym okresie w skład Zarządu wchodził:

- Pan Konrad Korobowicz                      Prezes Zarządu
- Pan Ireneusz Kucharski                    Członek Zarządu do dnia 30 kwietnia 2008 r.
- Pan Krzysztof Trojak                        Członek Zarządu do dnia 30 kwietnia 2008 r.
- Pan Krzysztof Biniek                        Członek Zarządu do dnia 31 marca 2009 r.

Na dzień zakończenia badania w skład Zarządu wchodził:

- Pan Konrad Korobowicz                    Prezes Zarządu
- Pan Radosław Sosnowski                    Członek Rady Nadzorczej czasowo delegowany przez Radę Nadzorczą do pełnienia obowiązków Wiceprezesa Zarządu od dnia 1 kwietnia 2009 r.

## 1.9 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- |                       |  |
|-----------------------|--|
| – Pan Maciej Giżyński | Przewodniczący Rady Nadzorczej                         |
| – Pan Paweł Bala      | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej                     |
| – Pan Piotr Wypych    | Członek Rady Nadzorczej do dnia 14 maja 2008 r.        |
| – Pani Iwona Ustach   | Członek Rady Nadzorczej                                |
| – Radosław Sosnowski  | Członek Rady Nadzorczej                                |
| – Michał Jaworski     | Członek Rady Nadzorczej                                |
| – Adam Chełchowski    | Członek Rady Nadzorczej od dnia 17 listopada 2008 roku |

W dniu 23 kwietnia 2009 r. wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej złożyli rezygnację.

## 1.10 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w roku 2008 wyniosło 61 osób.

## 1.11 Informacja o jednostkach powiązanych

Na dzień bilansowy Spółka była powiązana kapitałowo z dwoma jednostkami:

1. Smart Capital Sp. z o.o., która posiadała na 31 grudnia 2008 r. 25,59% akcji Spółki,
2. Capital Partners S.A., która posiadała na 31 grudnia 2008 r. 24,28% akcji Spółki.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała 40% udziałów w spółce Fulfilment Service Sp. z o. o.

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

## 1.12 Zmiana w strukturze własnościowej po dniu bilansowym

W dniu 23 kwietnia 2009 r. Spółka otrzymała informację od Domu Maklerskiego BZ WBK S. A., że w wyniku przyjętych w wezwaniu z dnia 20 marca 2009 r. zapisów na akcje eCard S. A. osiągnięty został próg 66%. Fakt ten oznacza, że większościowym udziałowcem Spółki zostało Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowych-Kredytowych.

## 2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe spółki eCard S.A. sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **20 075 tysięcy złotych**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący stratę netto w wysokości **12 023 tysięcy złotych**;

- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **12 023 tysięcy złotych**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący spadek stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę **18 085 tysięcy złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie**

BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę pod nr 3355 został wybrany dnia 2 lipca 2008 r. na audytora eCard S. A. przez Radę Nadzorczą na podstawie uchwały nr 2.

Na podstawie umowy podpisanej w dniu 7 sierpnia 2008 r., badanie przeprowadzono od dnia 23 marca 2009 r. do daty wydania opinii (z przerwami) przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. pod kierunkiem biegłego rewidenta Marcina Jagodzińskiego - nr ewid. 90042/7384.

Podmiot uprawniony BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o., członkowie jego zarządu i organów nadzorczych, biegły rewident oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki, zgodnie z Art. 66 ustawy o rachunkowości.

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 do 31 grudnia 2007 roku, które było badane przez BDO Numerica SA (poprzednik prawny BDO Numerica International Auditors & Consultants 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 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 finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2008 r.

Uchwałą nr 7 z dnia 24 czerwca 2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło stratę netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku w kwocie 7 885 tys. zł pokryć z zysków przyszłych okresów.

Sprawozdanie finansowe za rok 2007 przekazano we właściwych terminach do Urzędu Skarbowego, do Sądu Rejestrowego oraz opublikowano w Monitorze Polskim B nr 1955 z dnia 5 grudnia 2008 r.

**II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI**

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

**1.1 Bilans**

	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej
<b>AKTYWA</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>						
wartości niematerialne i prawne	1 055	5,26%	1 229	3,23%	789	8,76%
rzeczowe aktywa trwałe	12 966	64,59%	11 115	29,18%	3 169	35,20%
należności długoterminowe	0	-	0	-	0	-
inwestycje długoterminowe	20	-	0	-	0	-
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 270	6,33%	137	0,36%	61	0,68%
	<b>15 311</b>	<b>76,27%</b>	<b>12 481</b>	<b>32,77%</b>	<b>4 019</b>	<b>44,64%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
zapasy	0	-	136	0,36%	14	0,16%
należności krótkoterminowe	2 979	14,84%	5 692	14,94%	1 302	14,46%
- w tym z tyt. dostaw i usług	2 619	13,05%	3 836	10,07%	913	10,14%
inwestycje krótkoterminowe	1 222	6,09%	19 307	50,69%	2 819	31,31%
rozliczenia międzyokresowe	563	2,80%	474	1,24%	850	9,44%
	<b>4 764</b>	<b>23,73%</b>	<b>25 609</b>	<b>67,23%</b>	<b>4 985</b>	<b>55,36%</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>20 075</b>	<b>100,00%</b>	<b>38 090</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 004</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>						
kapitał zakładowy	48 000	239,10%	48 000	126,02%	24 000	266,55%
kapitał zapasowy	5 523	27,51%	5 523	14,50%	6 196	68,81%
kapitał z aktualizacji wyceny	0	-	0	-	0	-
pozostałe kapitały rezerwowe	0	-	0	-	0	-
wynik z lat ubiegłych	-33 503	-166,88%	-25 618	-67,26%	-21 920	-243,45%
wynik netto roku bieżącego	-12 023	-59,89%	-7 885	-20,70%	-3 698	-41,07%
	<b>7 997</b>	<b>39,83%</b>	<b>20 020</b>	<b>52,56%</b>	<b>4 578</b>	<b>50,84%</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy</b>						
rezerwy na zobowiązania	3 208	15,98%	994	2,61%	404	4,49%
zobowiązania długoterminowe	3 906	19,46%	405	1,06%	195	2,17%
zobowiązania krótkoterminowe	4 721	23,52%	16 640	43,69%	3 824	42,47%
- w tym z tyt. dostaw i usług	2 987	14,88%	5 823	15,29%	3 208	35,63%
rozliczenia międzyokresowe	244	1,22%	31	0,08%	3	0,03%
	<b>12 079</b>	<b>60,17%</b>	<b>18 070</b>	<b>47,44%</b>	<b>4 426</b>	<b>49,16%</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>20 075</b>	<b>100,00%</b>	<b>38 090</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 004</b>	<b>100,00%</b>

**1.2 Rachunek zysków i strat**

	<b>Rok kończący się 31.12.2008</b>	<b>Zmiana 2008/2007</b>	<b>Rok kończący się 31.12.2007</b>	<b>Zmiana 2007/2006</b>	<b>Rok kończący się 31.12.2006</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów	16 154	91,78%	8 423	66,33%	5 064
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14	-	0	-100,00%	1 861
	<u>16 168</u>	<u>91,95%</u>	<u>8 423</u>	<u>21,63%</u>	<u>6 925</u>
<b>Koszty sprzedanych produktów</b>					
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18 713	81,66%	10 301	140,96%	4 275
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14	-	0	-100,00%	1 843
	<u>18 727</u>	<u>81,80%</u>	<u>10 301</u>	<u>68,37%</u>	<u>6 118</u>
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<u>-2 559</u>	<u>36,29%</u>	<u>-1 878</u>	<u>-332,71%</u>	<u>807</u>
<b>Koszty sprzedaży</b>	1 797	-33,57%	2 705	82,52%	1 482
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	7 099	100,65%	3 538	16,11%	3 047
<b>Strata na sprzedaży</b>	-11 455	41,06%	-8 121	118,19%	-3 722
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>					
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	78	-	0	-100,00%	1
Dotacje	0	-	0	-	0
Inne przychody operacyjne	756	980,50%	70	-80,39%	357
	<u>834</u>	<u>1091,93%</u>	<u>70</u>	<u>-80,45%</u>	<u>358</u>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>					
Strata ze zbycia aktywów trwałych	0	-	0	-	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	800	1639,61%	46	-13,21%	53
Inne koszty operacyjne	436	847,83%	46	475,00%	8
	<u>1 236</u>	<u>1243,72%</u>	<u>92</u>	<u>50,82%</u>	<u>61</u>
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<u>-11 857</u>	<u>45,61%</u>	<u>-8 143</u>	<u>137,75%</u>	<u>-3 425</u>
<b>Przychody finansowe</b>					
Dywidendy	0	-	0	-	0
Odsetki	258	1,13%	255	390,38%	52
Zysk ze zbycia inwestycji	0	-	0	-	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	-	0	-	0
Inne	182	52,94%	119	1600,00%	7
	<u>440</u>	<u>17,62%</u>	<u>374</u>	<u>533,90%</u>	<u>59</u>
<b>Koszty finansowe</b>					
Odsetki	365	284,21%	95	131,71%	41
Strata ze zbycia inwestycji	0	-	0	-	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	-	0	-	0
Inne	0	-100,00%	21	320,00%	5
	<u>365</u>	<u>414,66%</u>	<u>116</u>	<u>352,17%</u>	<u>46</u>
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	0	-	0	-	0
<b>Strata brutto</b>	<u>-11 782</u>	<u>49,43%</u>	<u>-7 885</u>	<u>131,10%</u>	<u>-3 412</u>
Podatek dochodowy od osób prawnych	241	-	0	-100,00%	286
Inne obowiązkowe obciążenia wyniku	0	-	0	-	0
<b>Strata netto</b>	<u><u>-12 023</u></u>	<u><u>52,48%</u></u>	<u><u>-7 885</u></u>	<u><u>113,22%</u></u>	<u><u>-3 698</u></u>

**1.3 Podstawowe wskaźniki finansowe**

	<b>01.01.2008</b> <b>31.12.2008</b>	<b>01.01.2007</b> <b>31.12.2007</b>	<b>01.01.2006</b> <b>31.12.2006</b>
<b>Rentowność majątku</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	-59,9%	-20,7%	-41,1%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	-150,4%	-39,4%	-80,8%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$	-74,4%	-93,6%	-53,4%
<b>Wskaźnik płynności I</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,01	1,54	1,30
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>			
$\frac{\text{średni stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług *365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$	73	103	42
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług *365 dni}}{\text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$	86	160	116
<b>Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym</b>			
$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{majątek trwały}}$	0,52	1,60	1,14
<b>Marża brutto na sprzedaży</b>			
$\frac{\text{zysk brutto ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$	-0,16	-0,22	0,12
<b>Wartość księgowa na jedną akcję w zł</b>			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji na koniec okresu}}$	0,17	0,42	0,19

\*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 2008 roku była o 47% niższa w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2007 roku.

Po stronie aktywów spadek spowodowany był głównie spadkiem w pozycji inwestycji krótkoterminowych. Związane jest ze zwrotem pobranych w poprzednich latach depozytów. Spadek sumy aktywów pogłębiony został niższą wartością należności na dzień 31 grudnia 2008 roku w porównaniu z danymi na 31 grudnia 2007 roku. Spadki te częściowo kompensowane były wzrostem wartości rzeczowych aktywów trwałych w ciągu 2008 roku.

Spadek pasywów na dzień 31 grudnia 2008 roku spowodowany był głównie stratą poniesioną za rok 2008 w wysokości 12 023 tys. złotych. Zobowiązania krótkoterminowe spadły ze względu na zwrot depozytów pobranych w poprzednich latach.

W roku 2008 Spółka odnotowała prawie dwukrotny wzrost przychodów ze sprzedaży, wzrost kosztów sprzedanych produktów o około 82% oraz blisko dwukrotny wzrost kosztów ogólnego zarządu, co przyczyniło się do wygenerowania w 2008 roku straty na sprzedaży w wartości 11 455 tys. złotych. W porównaniu do roku 2007 wzrosły również pozostałe przychody operacyjne w związku z transakcją sprzedaży części bankomatów w ramach umowy leasingu zwrotnego. Pozostałe koszty operacyjne wyniosły za rok 2008 1 236 tys. zł przede wszystkim ze względu na odpisy aktualizujące wartość aktywów.

Pozostałe pozycje rachunku zysków i strat nie wpływają istotnie na zmianę tego wyniku. W efekcie Spółka zamknęła rok stratą netto w wysokości 12 023 tys. złotych.

Wskaźniki rentowności są ujemne ze względu na fakt poniesienia przez Spółkę straty netto. Wskaźnik płynności I uległ pogorszeniu ale kształtuje się w granicach zalecanych norm.

W badanym okresie, skróceniu uległ cykl spłaty należności o 30 dni i cykl spłaty zobowiązań o 74 dni w porównaniu do roku 2007.

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**

Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za ogólnie spełniające warunek prawidłowości.

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.

Analiza systemu kontroli wewnętrznej była przeprowadzona w takim zakresie, w jakim uznaliśmy za niezbędne w celu wydania opinii z badania. Nie miała ona na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

Dlatego nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

#### **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**

Zgodnie z ustawą o rachunkowości eCard S. A. sporządziła wprowadzenie do sprawozdania finansowego.

#### **4. Informacje dodatkowe i objaśnienia**

Zgodnie z ustawą o rachunkowości eCard S. A. sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia. Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

#### **5. 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.

#### **6. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek 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.

#### **7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

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

## **8. 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, 28 kwietnia 2009 roku

**BDO Numerica**  
International Auditors & Consultants Sp. z o. o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa,  
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

**Przeprowadzający badanie:**

Marcin Jagodziński  
Biegły Rewident  
nr ewid. 90042/7384

**Działający w imieniu**

**BDO Numerica**  
International Auditors & Consultants Sp. z o. o.  
Prezes Zarządu  
dr André Helin  
State Authorized Public Accountant  
Biegły Rewident nr ewid. 90004/502