

Raport

**uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego**

eCard S.A.

80-387 Gdańsk, ul. Arkońska 11

sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r.

sporządzony przez biegłego rewidenta
działającego na zlecenie
Zespołu Ekspertów Finansowych "AUDITOR" spółka z o.o.
Sopot Al. Niepodległości 800/8

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.

I INFORMACJE O BADANEJ JEDNOSTCE.

1. Nazwa i adres.

eCard Spółka Akcyjna, 80-387 Gdańsk, ul. Arkońska 11

2. Podstawa prawna prowadzenia działalności

W dniu 09.10.2001r¹ został dokonany wpis do KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS i zarejestrowano pod numerem 0000042304. Spółka działa na podstawie statutu z dnia 20.03.2000r sporządzonym w Kancelarii Notarialnej w Warszawie - rep.A-2828/2000 z późniejszymi zmianami.

3. Przedmiot działalności:

- działalność w zakresie oprogramowania – 72,2;
- przetwarzanie danych – 72,3;
- działalność związana z bazami danych – 72,4;
- pozostała działalność związana z informatyką -72,6;
- pozostałe pośrednictwo finansowe – 65,2;
- usługi projektowe i reklama różnego rodzaju – 74,40;
- transmisja danych – 64,20,C;
- działalność telekomunikacyjna pozostała – 64,20,G;
- działalność edycyjna w zakresie oprogramowania – 72,21,Z;
- działalność w zakresie oprogramowania, pozostała – 72,22,Z;
- działalność związana z informatyką, pozostała – 72,60,Z;
- działalność centrów telefonicznych – 74,86,Z;
- działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana – 74,87,B.

4. Kapitały.

Na początek okresu i na dzień bilansowy kapitał akcyjny spółki wynosi 13 240 000 zł i składa się z:

- 48 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 0,20 zł
- 7 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,20 zł
- 11 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,20 zł.

Struktura kapitału na dzień bilansowy po dokonanych zmianach przedstawia się jak niżej: (tys. zł)

Treść	Początek okresu	Dzień bilansowy
Kapitały ogółem według sprawozdania	354,2	(-)571,7
w tym:		
Kapitał akcyjny	13.240,0	13.240,0
Kapitał zapasowy	2 800,0	2 800,0
Straty do pokrycia	(-)9 532,4	(-)15 685,8
Wynik za badany okres	(-)6 153,4	(-)925,9

5. Władze Spółki

(1) Walne Zgromadzenie

(2) Rada Nadzorcza - organ nadzoru – działająca na dzień bilansowy w składzie:

Pan Bierecki Grzegorz - przewodniczący RN

Pan Buczkowski Grzegorz - wiceprzewodniczący RN

Pani Zielińska Kułaga Agnieszka - sekretarz RN

Pan Sosnowski Andrzej - członek RN

Pan Bogusz Mariusz - członek RN

¹ / Poprzednio Spółka była zarejestrowana w Sadzie Rejonowym dla m. St. Warszawy Sąd Gospodarczy XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy pod numerem RHB 60629

(3) Zarząd - organ do reprezentacji

Zgodnie z wpisem w KRS – do składania oświadczeń oraz podpisywania w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu, w tym prezesa lub wiceprezesa. Spółkę w badanym okresie reprezentowali:

Pani Bereśniewicz Kozłowska Ewa	Prezes Zarządu
Pan Krasiński Tomasz	Wiceprezes Zarządu
Pani Kuran Kawka Alicja	Członek Zarządu

Głównym księgowym w dniu 31 grudnia 2011r była **Pani Jolanta Skólska** – zatrudniona na podstawie umowy o pracę.

6. Informacje o jednostkach zależnych:

Na dzień bilansowy spółka nie posiadała udziałów, akcji w innych podmiotach.

7. Rejestracja statystyczna i podatkowa.

Regon	016341786
NIP	5213103040

8. Zatrudnienie.

Przeciętny stan zatrudnienia w 2011 r. – 44,9 w etatach.

II. PRZEDMIOT BADANIA

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **17 829,9 tys. zł;**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący stratę netto w wysokości **(-)925,9 tys. zł;**
- 4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011r do 31 grudnia 2011r wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **(-) 925,9 tys. zł;**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011r do 31 grudnia 2011r wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 664,3 tys. zł;**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

III. USTALENIA OGÓLNE BIEGŁEGO REWIDENTA

1. Rok obrotowy jest równy z rokiem kalendarzowym i obejmuje okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
 2. Badanie bilansu za rok obrotowy jest przeprowadzane na podstawie zawartej umowy nr 02/B/10 w dniu 02 sierpnia 2010r pomiędzy Zespołem Ekspertów Finansowych „Auditor” spółka z o.o. z siedzibą w Sopocie Al. Niepodległości 800/8 wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 914, a Zarządem badanej Spółki. Podstawą zawarcia umowy była uchwała nr 4 z dnia 21 maja 2009r. Rady Nadzorczej działającej na podstawie art. 13 pkt.2 lit. p Statutu w zakresie wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego. Badanie było przeprowadzane w siedzibie jednostki w sierpniu 2011 – przegląd półroczny oraz w dniach 10 marca – 16 kwietnia 2012 r. (z przerwami).
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz pozostali współpracownicy stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki.

3. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły lub mogły wystąpić poza systemem rachunkowości.

4. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że jednostka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości. Ujemny kapitał własny, na dzień bilansowy, sugeruje iż istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności, jednakże po dacie bilansowej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o 3 600 000,00 zł, z kwoty 13 240 000,00 zł do kwoty 16 840 000,00 zł, w drodze emisji 18 000 000 akcji serii D. Akcje zostały objęte i opłacone.

Podjęta uchwała NWZ spowodowała, że częściowo odbudowany został kapitał. Niemniej w dalszym ciągu wypracowane straty w ubiegłych latach spowodowały, że kapitał akcyjny jest faktycznie niższy od swojej wartości nominalnej.

5. Spółka przedstawiła w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia. Współpraca kierownictwa i pracowników badanej jednostki z biegłymi rewidentami przebiegała bez zastrzeżeń. Zarząd Spółki przedłożył oświadczenie o kompletności ujęcia w księgach wszystkich zdarzeń gospodarczych, jakie miały miejsce do dnia badania sprawozdania finansowego.

6. Spółka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie zatwierdzonej przez Zarząd Spółki polityki rachunkowości, obejmującej zasady określone w art. 4 ust. 3 ustawy o rachunkowości. Zbadane przez nas transakcje dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie zakwalifikowane w księgach rachunkowych. Zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie na podstawie zweryfikowanych i sprawdzonych dowodów źródłowych (dokumentów księgowych) stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości. Księgi rachunkowe prowadzone są z zastosowaniem techniki komputerowej i mają postać wydruków komputerowych.

Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe i dowody księgowe przechowywane są w siedzibie jednostki w taki sposób, aby nieupoważnione osoby spoza pionu rachunkowości nie miały do nich dostępu.

7. System kontroli wewnętrznej Spółki zbadano w stopniu wystarczającym do wyrażenia opinii biegłego rewidenta. W oparciu o wyniki badania systemu kontroli wewnętrznej oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można było wyrazić ogólną, całościową opinię o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie stanowiło celu badania udzielenie zapewnienia o prawidłowości opracowania oraz działania systemu kontroli wewnętrznej.

8. We wszystkich istotnych aspektach, bilans zamknięcia poprzedniego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu. Wprowadzony do bilansu stan początkowy aktywów i pasywów zaprezentowany został zgodnie ze stanem faktycznym. Z punktu widzenia sprawozdania finansowego jako całości, aktywa i pasywa bilansu przedstawione zostały we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy i rzetelny.

Bilans na 31 grudnia 2011 r. oraz rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. sporządzone zostały poprawnie pod względem formalnym i rachunkowym. Wszystkie pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat są zgodne z saldami, względnie obrotami odpowiednich ksiąg rachunkowych.

W dniu 30 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zatwierdziło² sprawozdanie finansowe za rok ubiegły obejmujące bilans i rachunek wyników za 2010 rok³. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki⁴ działając na podstawie art. 395 § 2 pkt.2

² / akt notarialny sporządzony przez notariusza prowadzącego kancelarię notarialną w Sopocie – rep. A nr 7155/2011r z dnia 30 czerwca 2011r.

³ / Uchwała nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą eCard SA z siedzibą w Gdańsku z dnia 30 czerwca 2011r.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za 2011 r. eCard S.A. Gdańsk kodeksu spółek handlowych postanowiło pokryć stratę z przyszłych zysków w kolejnych latach finansowych.

Księgowania związane z rozliczeniem wyniku za rok ubiegły w księgach badanego okresu są prawidłowe.

10. Sprawozdanie finansowe za 2010r⁵. wraz z pozostałymi dokumentami określonymi w Kodeksie spółek handlowych zostało złożone do KRS w dniu 27.07.2011r.

Sprawozdanie finansowe wraz z niezbędnymi dokumentami zostało przesłane w dniu 06.07.2011r do Urzędu Skarbowego.

Sprawozdanie finansowe za 2010 rok opublikowane zostało w Monitorze Polskim B nr 2412 z 09.12.2011 r.

Oznacza to, że Spółka dopełniła obowiązków w zakresie sporządzania, badania oraz ogłaszania sprawozdań finansowych określonych w ustawie o rachunkowości.

11. Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie zostało przeprowadzone na podstawie wybranej próby, wybranych dowodów księgowych potwierdzających wartości i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym.

12. Przepisy prawne wykorzystane w badaniu:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami);
- ustawa z dnia 7 maja 2009 r. r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz.649);
- kodeks spółek handlowych oraz Kodeks cywilny;
- krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce;
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej.

13. Nie korzystano z ustaleń kontroli zewnętrznych.

⁴ / uchwała nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą eCard SA z siedzibą w Gdańsku z dnia 30 czerwca 2011r.

⁵ / zbadane przez biegłego rewidenta działającego w imieniu Zespołu Ekspertów Finansowych „Auditor” sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 914

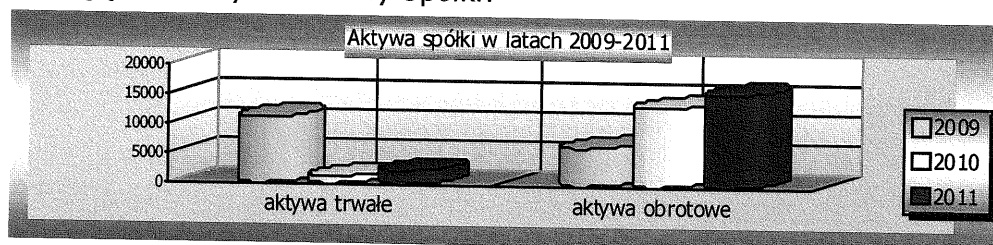
IV. OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

Działalność Spółki i jej sytuację majątkową charakteryzują następujące informacje ekonomiczne i wskaźniki:

(1) Syntetyczny bilans za lata 2009-2011 (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na koniec 2009		Stan na koniec 2010		Stan na koniec 2011	
	kwota	%	kwota	%	kwota	%
1	2	3	4	5	6	7
Aktywa						
Aktywa trwałe	11 042,7	63,3%	1 131,6	7,9%	2 243,6	12,6
WNiP	737,3	4,2%	459,5	3,2%	657,2	3,7
Rzeczowe aktywa trwałe	10 254,0	58,8%	570,2	4,0%	440,8	2,5
Należności długoterminowe	0,0	0,0%	43,0	0,3%	792,7	4,4
Długoterm. roz.. międzyokres.	51,4	0,3%	58,9	0,4%	352,9	2,0
Aktywa obrotowe	6 390,9	36,7%	13 230,1	92,1%	15 586,3	87,4
Zapasy	0,0	0,0%	11,5	0,1%	327,7	1,8
Należności krótkoterminowe	2 465,9	14,2%	7 695,8	53,6%	6 953,6	39,0
Inwestycje krótkoterminowe	3 543,7	20,3%	5 386,0	37,5%	8 050,4	45,2
Krótkoterm.roz. międzyokres.	381,3	2,2%	136,8	1,0%	254,6	1,4
Razem aktywa	17 433,6	100,0%	14 361,7	100,0%	17 829,9	100,0
Pasywa						
Kapitały własne	-1 927,7	-11,1%	354,2	2,5%	-571,7	-3,2
Kapitał akcyjny	9 600,0	55,1%	13 240,0	92,2%	13 240,0	74,3
Kapitał zapasowy	0,0	0,0%	2 800,0	19,5%	2 800,0	15,7
Strata do pokrycia	-2 188,0	-12,6%	-9 532,4	-66,4%	-15 685,8	-88,0
Wynik roku badanego	-9 339,7	-53,6%	-6 153,4	-42,8%	-925,9	-5,2
Zobow. i rez. na zobowiąz.	19 361,3	111,1%	14 007,5	97,5%	18 401,6	103,2
Rezerwy na zobowiązania	399,7	2,3%	15,5	0,1%	29,1	0,2
Zobowiązania długoterminowe	15 147,7	86,9%	8 471,8	59,0%	8 557,2	48,0
Zobowiązania krótkoterm.	3 003,7	17,2%	5 186,3	36,1%	9 189,4	51,5
Rozliczenia międzyokresowe	810,2	4,7%	333,9	2,3%	625,9	3,5
Razem pasywa	17 433,6	100,0%	14 361,7	100,0%	17 829,9	100,0

Struktura aktywów i źródeł finansowania przedstawia się następująco:
a/ aktywa - majątek trwały i obrotowy Spółki:



b) pasywa - źródła finansowania majątku:



Syntetyczna ocena sytuacji majątkowej, na podstawie przedstawionego bilansu Spółki wskazuje, że:

Wystąpiły zmiany w poszczególnych składnikach aktywów. I tak:

- wartość aktywów trwałych wzrasta w stosunku do okresu ubiegłego o 1 112,0 tys., szczególnie w grupie należności długoterminowych oraz długoterminowych rozliczeń międzyokresowych, natomiast wartość rzeczowych składników majątku maleje;
- ogólna wartość aktywów obrotowych wzrasta o 2 356,2 tys. zł (17,8%), w tym szczególnie wzrosły płynne aktywa finansowe o 2 664,4 tys. zł;
- w badanym okresie nastąpiły zmiany w źródłach finansowania majątku (aktywów)
- spada udział własnych środków z 2,5% w roku ubiegłym do (-) 3,2% w roku badanym.

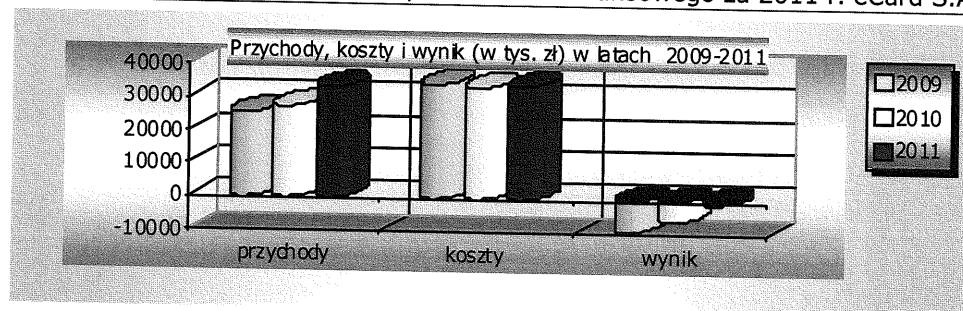
Zmiany w poszczególnych pozycjach pasywów pozycjach kształtują się następująco:

- własne źródła finansowania (kapitały własne łącznie z wynikiem za okres bieżący obniżyły się o kwotę 925,9 tys. (261,4%), co jest efektem ujemnego wyniku finansowego za badany okres;
- wynik osiągnięty na działalności - w roku 2009 strata (-) 9 339,7 tys. zł, w roku 2010 strata (-) 6 153,4 tys. zł a w roku badanym strata (-) 925,9 tys. – różnica 5 227,5 tys. zł (strata niższa od ubiegłorocznej);
- zobowiązania i rezerwy spółki⁶ wykazują w stosunku do roku ubiegłego przyrost o kwotę 4 394,0 tys. (31,4%), przy czym przyrastają znacznie zobowiązania krótkoterminowe o 4 003,1 tys. zł a długoterminowe o 85,4 tys. zł;
- zewnętrzne źródła finansowe są jedynym elementem finansowania działalności.

(2). Syntetyczny rachunek zysków i strat (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	2009	struk-tura	2010	struk-tura	2011	struk-tura
1	2	3	4	5	6	7
A. Przychody	24 579,9	100,0%	27 035,7	100,0%	32 839,8	100,0%
B. Koszty działalności	33 534,4	136,4%	33 366,0	123,4%	33 577,4	102,2%
C. Wynik brutto ze sprzedaży	-8 954,5	-36,4%	-6 330,3	-23,4%	-737,6	-2,2%
D. Pozostałe przychody operacyjne	718,2	2,9%	470,1	1,7%	409,4	1,2%
E. Pozostałe koszty operacyjne	647,1	2,6%	398,5	1,5%	179,9	0,5%
F. Wynik na dział. operacyjnej	-8 883,4	-36,1%	-6 258,7	-23,1%	-508,1	-1,5%
G. Przychody finansowe	61,0	0,2%	65,5	0,2%	224,2	0,7%
H. Koszty finansowe	703,9	2,9%	1 232,6	4,6%	642,0	2,0%
I. Wynik na dział. gospodarczej	-9 526,3	-38,8%	-7 425,8	-27,5%	-925,9	-2,8%
J. Zyski i straty nadzw. (saldo)	0,0	0,0%	936,9	3,5%	0	0,0%
K. Zysk (strata) brutto	-9 526,3	-38,8%	-6 488,9	-24,0%	-925,9	-2,8%
L. Odpisy obowiązkowe	-186,6	-0,8%	-335,5	-1,2%	0	0,0%
Ł. Zysk (strata) netto	-9 339,7	-38,0%	-6 153,4	-22,8%	-925,9	-2,8%

⁶ / zewnętrzne źródła finansowania majątku



Syntetyczna ocena informacji ekonomicznych przedstawionych w rachunku zysków i strat sporządzonym za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. oraz na zaprezentowanym wyżej wykresie wskazuje na:

- przyrost przychodów osiągniętych na sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego o 5 804,1 tys. zł (21,5%);
- nieznaczny wzrost kosztów działalności operacyjnej w stosunku do roku ubiegłego o 211,4 tys. zł (0,6%) natomiast udział kosztów w osiąganych przychodach jest niższy od ubiegłorocznego – w 2009- 136,4%, w 2010 – 123,4%, a w 2011 – 102,2%;
- w omawianych okresach osiągane przychody nie wystarczają na pokrycie ponoszonych wydatków, przy czym w badanym okresie niedobór jest znacznie niższy;
- pozytywny wpływ na wynik finansowy roku 2011 wywierają salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych - łącznie o 229,5 tys. zł;
- negatywny wpływ na wynik finansowy roku 2011 salda przychodów i kosztów finansowych - łącznie o 417,8 tys. zł.

(3) Rachunek przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
A. Przepływy środków z działalności operacyjnej	(-)6 565,7	3 816,5
B. Przepływy środków z dział. inwestycyjnej	2 866,5	(-)324,2
C. Przepływy środków z dział. finansowej	5 541,5	(-)828,0
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 842,3	2 664,3

Dodatni wynik przepływów z działalności operacyjnej oznacza, że w podstawowej działalności uzyskane zostały wpływy wyższe aniżeli wydatki z tym związane. Ujemny wynik w działalności inwestycyjnej świadczy, że spółka więcej inwestuje, aniżeli uzyskiwane są wpływy w tej działalności. Ujemna wartość przepływów w działalności finansowej oznacza, że spółka w badanym okresie nie zaciągała nowych zobowiązań a spłacała odsetki od zobowiązań zaciągniętych w okresach ubiegłych oraz dokonała spłaty zobowiązań z tytułu leasingu. Dodatni wynik przepływów ogółem świadczy, że spółka w badanym okresie wygenerowała na swojej działalności nadwyżki środków pieniężnych.

(4) Podstawowe wskaźniki ekonomiczne

Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia	31.12.10	31.12.11
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto (%)	wynik na sprzedaży produktów x100 sprzedaż netto	-10,47%	7,83%
Rentowność sprzedaży operacyjnej	zysk operacyjnyx100 sprzedaż netto	-23,15%	-1,55%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto x100 sprzedaż netto	-22,76%	-2,82%
Rentowność aktywów	zysk nettox100 aktywa ogółem	-42,85%	-5,19%
Rentowność kapitału własnego	wynik nettox100 kapitał własny	-1737,3%	+161,98%

Wskaźniki płynności finansowej			
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej I	majątek obrotowy	2,55	1,70
	zobowiązania krótkoterminowe		
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej II	majątek obrotowy - zapasy	2,55	1,66
	zobowiązania krótkoterminowe		
Wskaźniki szybkości obrotu			
Wskaźnik rotacji należności w dniach	śr. należności x 365	68,6	81,4
	przychody ze sprzedaży		
Wskaźnik rotacji zobowiązaniami w dniach	śr. zobowiązania bieżące x 365	53,6	86,7
	koszt wytworzenia		
pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (stałym)	kapitał własny + rezerwy + zob. dług.	7,8	3,59
	majątek trwały		
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem	0,98	1,03
	aktywa ogółem		
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	zobowiązania ogółem	39,6	-32,19
	kapitał własny		
Wskaźniki rentowności kapitałów			
Zysk przypadający na 1 akcję.	zysk netto	*	*
	ilość akcji		

Wskaźniki rentowności w stosunku do ubiegłego okresu uległy poprawie – nadal prawie wszystkie wskaźniki są ujemne – zjawisko negatywne.

Zmiana struktury zobowiązań miała wpływ na pogorszenie wskaźnika płynności – wysokość wskaźnika świadczy o zmianach zachodzących w sytuacji płatniczej spółki.

Wskaźniki szybkości obrotu wzrosły w stosunku do okresu ubiegłego i potwierdzają fakt dłuższej realizacji należności i zobowiązań.

Wskaźniki zadłużenia utrzymują się na poziomie wyższym od ubiegłorocznego i świadczą o całkowitym finansowaniu ze źródeł zewnętrznych. Niski stan własnych środków – kapitały własne pokazują wartość ujemną, a to oznacza, że straty w działalności przekroczyły poziom własnych kapitałów.

(5) Kontynuacja działania

Przedstawione wyżej informacje ekonomiczne o efektach działalności Spółki w kolejnych okresach wskazują wprawdzie na przyrost przychodów, niemniej efektywność działania w kolejnych okresach jest ujemna. Pozytywnie można ocenić fakt, że w badanym okresie strata jest znacząco niższa, a to sugeruje iż istnieją przesłanki do poprawy sytuacji finansowej.

Na podstawie informacji wynikających ze sprawozdania finansowego oraz po analizie podjętych działań przez aktualne kierownictwo spółki należy stwierdzić, że zaistniały przesłanki świadczące o pozytywnych zmianach zachodzących w efektywności działań.

Niemniej zadłużenie spółki ponad wysokość posiadanego majątku wskazuje na potencjalne zagrożenia w kontynuacji działalności, a akcjonariusze stosownie do wymogów kodeksu handlowego podejmują działania prowadzące do poprawy sytuacji ekonomicznej, o czym świadczy podwyższenie kapitału po dacie bilansowej.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. AKTYWA BILANSU

I.A. Aktywa trwałe (dane w tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Aktywa trwałe ogółem	1 131,6	2 243,6
udział w sumie bilansowej	7,9%	12,6%
w tym:		
wartości niematerialne i prawne wartość netto	459,5	657,2
udział w sumie bilansowej	3,2%	3,7%
rzeczowe aktywa trwałe netto	570,2	440,8
udział w sumie bilansowej	4,0%	2,5%
Należności długoterminowe	43,0	792,7
udział w sumie bilansowej	0,3%	4,4%
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	58,9	352,9
udział w sumie bilansowej	0,4%	2,0%

Zaprezentowane wyżej wielkości aktywów trwałych wynikają z poprawnie prowadzonej ewidencji księgowej i zostały w prawidłowych kwotach zaprezentowane w bilansie.

1. Wartości niematerialne i prawne

Ewidencją na tym koncie objęte są użytkowane programy, licencje komputerowe. Zastosowane stawki zgodne z przepisami prawnymi i ustaleniami polityki rachunkowości. Udokumentowanie prawidłowe. Wycena do bilansu została dokonana z zastosowaniem zasad ostrożnej wyceny.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

2.1 Wykazane w bilansie wielkości majątku trwałego wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji księgowej, zostały poprawnie udokumentowane i stanowią własność Spółki. Wycena do bilansu dokonana z zachowaniem zasady ciągłości wyceny oraz zasady ostrożnej wyceny.

2.2. Zastosowane stawki amortyzacyjne dla środków trwałych - prawidłowe. Naliczona amortyzacja prawidłowo obciążyła koszty działalności. Udokumentowanie zakupów nowych oraz likwidacji istniejących składników majątku w badanym okresie prawidłowe.

2.3. Istnienie środków trwałych zostało potwierdzone weryfikacją – przeprowadzone testy wykazały istnienie majątku.

2.4. Środki trwałe w budowie – nie wystąpiły na dzień bilansowy.

2.5. Zaliczki na środki trwałe w budowie – nie wystąpiły na dzień bilansowy.

3. Należności długoterminowe – wycena prawidłowa.

4. Inwestycje długoterminowe – nie wystąpiły na dzień bilansowy

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Ze względu na małe prawdopodobieństwo realizacji zrezygnowano z tworzenia aktywów z tytułu podatku dochodowego odroczonego od przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów i pasywów.

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wartość rozliczeń międzyokresowych jest prawidłowa.

I.B. Aktywa obrotowe (dane w tys.zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Ogółem aktywa obrotowe	13 230,1	15 586,3
udział w aktywach bilansu	92,1%	87,4%
w tym:		
1. Zapasy	11,5	327,7
udział procentowy w sumie bilansowej	0,1%	1,8%
2. Należności krótkoterminowe	7 695,8	6 953,6
udział procentowy w sumie bilansowej	53,6%	39,0%
3. Inwestycje krótkoterminowe	5 386,0	8 050,4
udział procentowy w sumie bilansowej	37,5%	45,2%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	136,8	254,6
udział procentowy w sumie bilansowej	1,0%	1,4%

Zaprezentowane wyżej wielkości obrotowych aktywów wynikają z poprawnie prowadzonej ewidencji księgowej i zostały w prawidłowych kwotach zaprezentowane w bilansie.

6. Zapasy

6.1. Wycena zapasów do sprawozdania finansowego prawidłowa. Saldo prawidłowo zweryfikowane

Nie wystąpiły inne składniki zapasów.

7. Należności krótkoterminowe

7.1. Przeprowadzone badanie w zakresie wiarygodności wykazanych w bilansie należności z tytułu dostaw pozwala stwierdzić, iż są one realne. Należności przedawnionych na dzień bilansowy nie stwierdzono. Potwierdzenia zgodności sald z kontrahentami Spółka dokonała w IV kw. 2011r. Salda do dnia badania zostały w znacznej części rozliczone. Na należności, których odzyskanie jest wątpliwe zostały utworzone odpisy aktualizujące. Należności krótkoterminowe wykazane w bilansie są rzetelne. Należności od jednostek powiązanych nie wystąpiły.

7.2. Pozostałe należności – wycena na dzień bilansowy poprawna.

7.3. Należności podatkowe – saldo poprawne.

8. Inwestycje krótkoterminowe

8.1. Stan gotówki w kasie wykazany w bilansie został potwierdzony inwentaryzacją przeprowadzoną na dzień bilansowy. Saldo prawidłowo udokumentowane. Wycena na dzień bilansowy według wartości nominalnej.

8.2. Stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych zostały potwierdzone wyciągami bankowymi. Wycena do bilansu prawidłowa. Udokumentowanie zgodne z obowiązującymi przepisami.

9. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

9.1. Wykazane w bilansie krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały prawidłowo zakwalifikowane i wycenione. Stwierdzono zasadność ujęcia sald operacji księgowych w omawianej grupie aktywów. Saldo prawidłowo udokumentowane i realne.

II. PASYWA - ŹRÓDŁA FINANSOWANIA MAJĄTKU

1. Kapitały (fundusze własne) (dane w tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Kapitały własne	354,2	(-)571,7
udział procentowy w sumie bilansowej	2,5%	(-)3,2%
w tym:		
kapitał akcyjny	13 240,0	13 240,0
kapitał zapasowy	2 800,0	2 800,0
Strata do pokrycia	(-)9 532,4	(-)15 685,8
Wynik (strata)	(-)6 153,4	(-)925,9

1.1. Fundusz akcyjny jest zgodny z wpisem do KRS. W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału akcyjnego.

1.2. Fundusz zapasowy - saldo na początek okresu nie zostało wykorzystane na pokrycie strat. Na dzień bilansowy kapitał stanowi nadwyżkę wartości akcji ponad cenę emisyjną.

1.3. Strata do pokrycia – stosownie do woli akcjonariuszy straty z kolejnych okresów obrotowych zostaną pokryte z zysków przyszłych zysków.

1.4. Wynik roku badanego - strata w kwocie **(-)925,9 tys. zł** została ustalona w prawidłowej wysokości.

1.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, a dane rachunkowe wykazane w sprawozdaniu znajdują swoje odzwierciedlenie w ewidencji księgowej i bilansie.

II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Zobowiązania i rezerwy ogółem	14 007,5	18 401,6
udział procentowy w sumie bilansowej	97,5%	103,2%
w tym:		
Rezerwy na zobowiązania	15,5	29,1
udział procentowy w sumie bilansowej	0,1%	0,2%
Zobowiązania długoterminowe	8 471,8	8 557,2
udział procentowy w sumie bilansowej	59,0%	48,0%
Zobowiązania krótkoterminowe.	5 186,3	9 189,4
udział procentowy w sumie bilansowej	36,1%	51,5%
Rozliczenia międzyokresowe	333,9	625,9
udział procentowy w sumie bilansowej	2,3%	3,5%

2. Rezerwy na zobowiązania - według oświadczeń jednostki oraz ustaleń w trakcie badania zawarte transakcje nie powodują konieczności tworzenia rezerw na zobowiązania.

3. Zobowiązania długoterminowe

Prezentacja i wycena prawidłowe. Najpoważniejszą pozycję stanowią zobowiązania z tytułu KWIT.

4. Zobowiązania warunkowe – weksle zabezpieczające umowy leasingu.

5. Zobowiązania krótkoterminowe

5.1. Ujawnione w bilansie saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest zgodne z księgami rachunkowymi i dotyczy bieżących rozrachunków z kontrahentami. Zobowiązania przeterminowane nie występują. Zobowiązania wobec kontrahentów

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za 2011 r. eCard S.A. Gdańsk powstały zdecydowanie w IV kwartale 2011 r. i do dnia badania w znacznej części uregulowane. Wycena w walutach obcych prawidłowa.

5.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń są zgodne z deklaracjami przesłanymi do urzędów skarbowych.

Na dzień 31.12.2011 r. wystąpiły zobowiązania wobec budżetu w kwocie **129,7 tys. zł.** Saldo prawidłowo wycenione.

Zobowiązania budżetowe były przedmiotem niniejszego badania - w sposób wrywkowy sprawdzono prawidłowość naliczeń oraz terminowość wpłat na rzecz budżetu.

5.3. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń - wynagrodzenia zostały zasadniczo wypłacone do dnia bilansowego.

5.4. Pozostałe rozrachunki - saldo prawidłowe.

6. Rozliczenia międzyokresowe - wycena i prezentacja prawidłowe.

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

1. Przychody i zyski nadzwyczajne (dane w tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Przychody ze sprzedaży produktów	27 035,7	32 839,8
Pozostałe przychody operacyjne	470,1	409,4
Przychody finansowe	65,5	224,2
Zyski nadzwyczajne	3 548,2	0

1.1. Zaprezentowane w rachunku zysków i strat wartości ze sprzedaży produktów są kompletne, zostały prawidłowo wycenione i dotyczą badanego okresu oraz wynikają z przedłożonej do badania ewidencji. Udokumentowanie poszczególnych pozycji zastrzeżeń nie budzi.

1.2. Przychody finansowe obejmują głównie odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, lokat itp.. Wycena i prezentacja na dzień bilansowy prawidłowa.

1.3. Wszystkie pozycje zaliczone w rachunku zysków i strat do **pozostałych przychodów operacyjnych** zgodne z prawem bilansowym i polityką rachunkowości.

1.4 Zyski nadzwyczajne - nie wystąpiły na dzień bilansowy

2. Koszty i straty (dane w tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Koszty sprzedanych towarów i usług	33 366,0	33 577,4
% w stosunku do sprzedaży	123,4%	102,2%
w tym:		
Koszt wytworzenia produktów	29 827,1	30 016,1
% w stosunku do sprzedaży	110,3%	91,4%
wartość sprzedanych materiałów	35,9	241,2
% w stosunku do sprzedaży	0,1%	0,7%
koszty sprzedaży	1 050,4	1 243,9
% w stosunku do sprzedaży	3,9%	3,8%
koszty ogólne	2 452,6	2 076,2
% w stosunku do sprzedaży	9,1%	6,3%
Pozostałe koszty operacyjne	398,5	179,9
% w stosunku do sprzedaży	1,5%	0,5%
Koszty finansowe	1 232,6	642,0
% w stosunku do sprzedaży	4,6%	2,0%
Straty nadzwyczajne	2 611,3	0
% w stosunku do sprzedaży	9,7%	0,0%

2.1. Ewidencja i rozliczenie kosztów dokonywane jest w sposób określony w polityce rachunkowości. Wykazane w sprawozdawczości koszty są:

- prawidłowo udokumentowane;
- zaliczone do właściwych okresów sprawozdawczych;
- kompletne;
- prawidłowo wycenione.

2.2. Badanie powiązania kosztów z uzyskiwanymi przychodami w poszczególnych miesiącach wykazało ich współmierność.

2.3. Prezentacja kosztów w rachunku zysków i strat jest zgodna z ewidencją księgową.

2.4. Badanie wykazało poprawną kwalifikację kosztów rodzajowych dostosowaną do potrzeb sprawozdawczych.

2.5. Pozostałe koszty operacyjne – prezentacja i udokumentowanie na dzień bilansowy prawidłowe.

2.6. Koszty finansowe dotyczą odsetek od KWIT itp. Udokumentowanie prawidłowe.

2.7. Straty nadzwyczajne – nie wystąpiły w badanym okresie.

3. Wynik finansowy, obciążenie wyniku

Ustalony w sprawozdaniu finansowym wynik brutto został zweryfikowany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa podatkowego pod względem eliminacji wydatków nie uznanych za koszty uzyskania przychodów oraz przychodów nie podlegających opodatkowaniu. Przekształcenie wyniku w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym prawidłowo wykazano w informacji dodatkowej.

4. W wyniku badania poprawności sporządzenia informacji dodatkowej stwierdzono, że wykazane informacje wynikają z ewidencji księgowej i sprawozdania finansowego.

5. Sprawozdanie z działalności jednostki zostało sporządzone poprawnie, a zawarte w nim dane księgowe wynikają ze sprawozdania finansowego.

6. Po dacie bilansowej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o 3 600 000,00 zł, z kwoty 13 240 000,00 zł do kwoty 16 840 000,00 zł, w drodze emisji 18 000 000 akcji serii D. W dniu 19 marca 2012 r. została zawarta umowa pomiędzy eCard S.A., a Towarzystwem Ubezpieczeń Wzajemnych SKOK w Sopocie na objęcie akcji serii D w zamian za wkład pieniężny. Należność za akcje, w kwocie 4 500 000,- zł, wpłynęła na rachunek bankowy eCard S.A. w dniu 20.03.2012 r.

C. INFORMACJE KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera **14** stron kolejno ponumerowanych i oparafowanych przez biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w 4 egzemplarzach.

Sopot, dnia 16 kwietnia 2012 r.
Tomasz Chojnowski

kluczowy biegły rewident nr 9635

badający sprawozdanie finansowe w imieniu
Zespołu Ekspertów Finansowych „Auditor” Sp. z o.o.
Sopot, Al. Niepodległości 800/8
wpisanego na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod nr 914