

Załącznik do raportu bieżącego 63/2009 z dnia 02 listopada 2009 roku

## **Stanowisko Zarządu Spółki dotyczące Wezwania**

Podmiotem nabywającym akcje w ramach Wezwania jest Wzywający.

Zgodnie z treścią Wezwania podmiot nabywający zamierza nabyć do 16.320.000 (do szesnastu milionów trzystu dwudziestu tysięcy) akcji Spółki, stanowiących do 34% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

### 1. Podstawy stanowiska Zarządu Spółki.

W celu wyrażenia swojego stanowiska, Zarząd Spółki zapoznał się z następującymi dostępnymi mu informacjami oraz danymi dotyczącymi Wezwania:

#### 1.1. treścią Wezwania,

1.2. cenami rynkowymi akcji Spółki z okresu 3 i 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania i informacji o nabyciu lub zbyciu znacznych pakietów akcji Spółki w okresie 12 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania.

### 2. Zastrzeżenia.

2.1. W związku ze sporządzeniem niniejszego stanowiska Zarząd Spółki nie podejmował działań zmierzających do poszukiwania, gromadzenia lub analizy informacji nie pochodzących od Spółki, z wyjątkiem zapoznania się z informacjami wskazanymi w punkcie 1 powyżej.

2.2. Zarząd nie zlecał sporządzania żadnych dodatkowych opracowań ani analiz w związku z Wezwaniem, jego treścią i wyrażonym niżej stanowiskiem Zarządu na temat Wezwania, a także nie zasięgał opinii zewnętrznego podmiotu na temat treści Wezwania, w szczególności ceny akcji Spółki proponowanej w Wezwaniu.

2.3. Z wyłączeniem informacji dotyczących działalności i organizacji Spółki, ani Zarząd Spółki ani osoby podpisujące niniejsze stanowisko, nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności za prawdziwość, rzetelność, kompletność i adekwatność informacji, na podstawie których niniejsze stanowisko zostało sformułowane.

2.4. Niniejsze stanowisko nie stanowi rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, o której mowa w art. 42 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dlatego każdy z akcjonariuszy Spółki powinien dokonać własnej oceny warunków Wezwania, w celu podjęcia decyzji o odpowiedzi na Wezwanie, a decyzja o zbyciu akcji Spółki w odpowiedzi na Wezwanie powinna być samodzielną gospodarczą decyzją każdego akcjonariusza Spółki.

### 3. Stanowisko Zarządu Spółki oparte na informacjach podanych w Wezwaniu.

#### 3.1. Wpływ Wezwania na interes Spółki.

Wezwanie zostało ogłoszone przez największego akcjonariusza eCard S.A., posiadającego 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, dla którego podmiotem dominującym jest Krajowa Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa z siedzibą w Sopocie, posiadająca ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Wzywającego za pośrednictwem SKOK Holding S.a.r.l z siedzibą w Luksemburgu, Wielkie Księstwo Luksemburg. Zgodnie z informacjami zawartymi w treści Wezwania zostało ono ogłoszone w celu zwiększenia udziału Wzywającego w kapitale zakładowym eCard S.A. do 100%. Deklaracje zawarte w treści Wezwania wskazują, że nabycie akcji Spółki przez Wzywającego stanowi dla niego inwestycję strategiczną i długoterminową. Inwestycja ta realizuje strategię długofalową grupy Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych („SKOK”), polegającą na zapewnieniu podmiotom systemu SKOK, członkom SKOK oraz innym osobom możliwie pełnego zakresu usług finansowych. Celem Wezwania jest uzyskanie pełnej kontroli operacyjnej nad Spółką, która w dalszej perspektywie ma doprowadzić do integracji działalności Spółki z innymi podmiotami grupy SKOK, w szczególności z działalnością Towarzystwa Finansowego SKOK SA („TF SKOK SA”). Wzywający nie wyklucza, że w dłuższej perspektywie będzie zmierzał do połączenia Spółki z TF SKOK SA. Wzywający zamierza w możliwie jak najkrótszym terminie doprowadzić do przejścia obsługi Spółki w zakresie rozliczeń przez centrum rozliczeniowe prowadzone przez TF SKOK SA oraz do integracji sieci bankomatów, co w ocenie Wzywającego winno doprowadzić do zmniejszenia kosztów operacyjnych Spółki. Spółka zamierza pokryć część straty poprzez obniżenie kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji. Uchwała w tej sprawie została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 września 2009 r. lecz nie została jeszcze zarejestrowana. Pokrycie straty przez obniżenie kapitału zakładowego oraz odzyskanie rentowności ma w zamiarze Wzywającego umożliwić wypłatę w przyszłości dywidendy. Nie jest intencją Wzywającego wycofanie Spółki z obrotu giełdowego.

Jednocześnie Wzywający nie przedstawił w Wezwaniu informacji dotyczących wpływu Wezwania jak również wpływu planów strategicznych Wzywającego na zatrudnienie w Spółce i lokalizację prowadzonej działalności.

Zarząd, opierając się na treści Wezwania stwierdza, że:

- plany Wzywającego wobec Spółki są zgodne z realizowanym przez Zarząd planem rozwoju. Integracja działalności operacyjnej Spółki z podmiotami SKOK, w tym w szczególności z TF SKOK SA, wpłynie na optymalizację prowadzonych przez Spółkę wszystkich procesów biznesowych, wzrost atrakcyjności oferty produktowej Spółki poprzez synergię produktową, a w konsekwencji uruchomienie trwałych mechanizmów wzrostu rentowności Spółki;
- ogłoszone Wezwanie lub plany strategiczne Wzywającego w opinii Zarządu nie wpłyną na zmiany zatrudnienia w Spółce lub zmianę lokalizacji prowadzonej przez Spółkę działalności. Wprawdzie siedziba Spółki została przeniesiona z Warszawy do Gdańska, uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 29 września 2009 r. (w trakcie rejestracji przez sąd rejestrowy), jednakże nie powoduje to zmiany lokalizacji prowadzonej przez Spółkę działalności operacyjnej.

W związku z powyższym w ocenie Zarządu Spółki wpływ Wezwania na interes Spółki jest korzystny.

3.2. Stanowisko Zarządu dotyczące ceny za akcje Spółki zaproponowanej w Wezwaniu.

Zdaniem Zarządu Spółki cena za jedną akcję Spółki proponowana w Wezwaniu spełnia kryteria określone w art. 79 Ustawy.

W ocenie Zarządu cena proponowana w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego stanowiska.

#### 4. PUBLIKACJA STANOWISKA ZARZĄDU SPÓŁKI.

Zgodnie z art. 80 ust. 1 Ustawy stanowisko Zarządu Spółki zostanie przekazane Komisji Nadzoru Finansowego, do publicznej wiadomości oraz bezpośrednio pracownikom Spółki.

#### **Podpisy:**

Ewa Bereśniewicz-Kozłowska - Prezes Zarządu  
Tomasz Krasiński- Wiceprezes Zarządu