



Półroczne sprawozdanie z działalności

eCard S.A.

za okres 1.01.2009 r. – 30.06.2009 r.

Warszawa, 31.08.2009 r.



## 1. Wstęp.

W I półroczu 2009 r. eCard S.A. (dalej: Emitent, Spółka) kontynuował działania rozpoczęte i prowadzone w latach 2005-2008. Po okresie intensywnych inwestycji rozpoczęto prace nad optymalizacją i poprawą rentowności poszczególnych linii biznesowych.

Trwa optymalizacja sieci bankomatów. Spółka ponosiła dalsze nakłady inwestycyjne na sieć bankomatów, m.in. związane z rozbudową i utrzymaniem sieci, poprawą jej rentowności, obsługą transakcji. Rozpoczęto proces relokacji najmniej dochodowych urządzeń, dzięki którym Spółka powinna w widoczny sposób poprawić efektywność całej linii biznesowej.

Kontynuowany jest rozwój linii biznesowej eCommerce, w szczególności w zakresie poprawy infrastruktury teleinformatycznej oraz pozyskiwania kolejnych obszarów rynku.

Spółka utrzymuje w ofercie system 3D Secure.

## 2. Stan prawny i władze Spółki.

**2.1. Nazwa podmiotu:** eCard S.A.

**2.2. Adres siedziby:** ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa

eCard Spółka Akcyjna zarejestrowana została przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000042304.

**2.3. Władze Spółki**

**2.3.1. Zarząd:**

**W okresie sprawozdawczym, tj. 1.01.2009 r. – 30.06.2009 r. Zarząd pracował w składzie:**

Konrad Korobowicz – Prezes Zarządu (do dnia 23 czerwca 2009 r.) (RB 47/2009 z dnia 24 czerwca 2009 r.)

Krzysztof Biniek – Wiceprezes Zarządu (do dnia 31 marca 2009 r.) (RB 16/2009 z dnia 31 marca 2009 r.)

Radosław Sosnowski – Członek Rady Nadzorczej czasowo delegowany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu (od dnia 1 kwietnia 2009 r. do dnia 13 maja 2009 r.) (RB 19/2009 z dnia 1 kwietnia 2009 r.)

Mikołaj Borysław Iwaszkiewicz - Członek Zarządu (od dnia 13 maja 2009 r. do dnia 23 czerwca 2009 r.) (RB 17/2009 r. z dnia 31.03.2009 r. oraz RB 35/2009 z dnia 13 maja 2009 r.)

Wioletta Błaszowska - Członek Zarządu (od dnia 13 maja 2009 r. do dnia 23 czerwca 2009 r.) (RB 17/2009 r. z dnia 31.03.2009 r. oraz RB 35/2009 z dnia 13 maja 2009 r.)

**Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2009 roku:** (RB 47/2009 z dnia 24 czerwca 2009 r.)

**Ewa Bereśniewicz-Kozłowska – Prezes Zarządu (od dnia 23 czerwca 2009 r.)**

**Tomasz Kasiński – Wiceprezes Zarządu (od dnia 23 czerwca 2009 r.)**

**Alicja Kuran-Kawka – Członek Zarządu (od dnia 23 czerwca 2009 r.)**

**2.3.2. Rada Nadzorcza:**

**W okresie sprawozdawczym, tj. 1.01.2009 r. – 30.06.2009 r., Rada pracowała w następującym składzie:**

Maciej Giżyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej (do dnia 23 kwietnia 2009 r.) (RB 22/2009 z dnia 22 kwietnia 2009 r.)

Paweł Bala – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do dnia 23 kwietnia 2009 r.) (RB 22/2009 z dnia 22 kwietnia 2009 r.)



Iwona Ustach – Członek Rady Nadzorczej (do dnia 23 kwietnia 2009 r.) (RB 22/2009 z dnia 22 kwietnia 2009 r.)

Adam Chelchowski – Członek Rady Nadzorczej (do dnia 23 kwietnia 2009 r.) (RB 22/2009 z dnia 22 kwietnia 2009 r.)

Michał Jaworski – Członek Rady Nadzorczej (do dnia 23 kwietnia 2009 r.) (RB 22/2009 z dnia 22 kwietnia 2009 r.)

Radosław Sosnowski – Członek Rady Nadzorczej (do dnia 13 maja 2009 r.) (RB 17/2009 z dnia 31 marca 2009 r.)

Małgorzata Karnowska – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13 maja 2009 r. do dnia 23 czerwca 2009 r.) (RB 17/2009 r. z dnia 31.03.2009 r. oraz RB 35/2009 z dnia 13 maja 2009 r.)

Jacek Mazan – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13 maja 2009 r. do dnia 23 czerwca 2009 r.) (RB 17/2009 r. z dnia 31.03.2009 r. oraz RB 35/2009 z dnia 13 maja 2009 r.)

Grzegorz Plókarz - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13 maja 2009 r. do dnia 23 czerwca 2009 r.) (RB 17/2009 r. z dnia 31.03.2009 r. oraz RB 35/2009 z dnia 13 maja 2009 r.)

**Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2009 roku:** (RB 35/2009 z dnia 13 maja 2009 r.)

**Grzegorz Buczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 13 maja 2009 r. do dnia 23 czerwca 2009 r.)** (RB 17/2009 r. z dnia 31.03.2009 r. oraz RB 35/2009 z dnia 13 maja 2009 r.), **Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 23 czerwca 2009 r.)** (RB 48/2009 z dnia 30 czerwca 2009r.)

**Mariusz Bogusz – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13 maja 2009 r.)** (RB 17/2009 r. z dnia 31.03.2009 r. oraz RB 35/2009 z dnia 13 maja 2009 r.)

**Agnieszka Zielińska-Kułaga – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13 maja 2009 r.)** (RB 17/2009 r. z dnia 31.03.2009 r. oraz RB 35/2009 z dnia 13 maja 2009 r.)

**Grzegorz Bierecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 23 czerwca 2009 r.)** (RB 48/2009 z dnia 30 czerwca 2009r.)

**Andrzej Sosnowski – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 23 czerwca 2009 r.)** (RB 48/2009 z dnia 30 czerwca 2009r.)

### 3.1. Charakterystyka działalności Spółki

eCard S.A. zapewnia kompleksowe pośrednictwo w nowoczesnym bezgotówkowym rozliczaniu transakcji płatniczych. Spółka oferuje e-sklepom oraz korporacjom technologie umożliwiające dokonywanie płatności w środowisku zdalnym bez fizycznej obecności klienta (Internet, Call Centre, IVR, obciążenia stałe). W tym celu został m.in. uruchomiony serwis PolPay, dedykowany małym i średnim sklepom internetowym. eCard S.A. jest firmą outsourcingową, której głównym celem jest dostarczanie usług sektorowi finansowemu, bankom i korporacjom, a także małym i średnim przedsiębiorstwom. eCard S.A. oferuje pośrednictwo w nowoczesnym obrocie bezgotówkowym, outsourcing sieci bankomatów, doładowania telefonów komórkowych w bankowości internetowej, dystrybucję SMS dla banków. Spółka należy do grona firm, które otrzymały status *Third Party Processor* w organizacji Visa International, jak również *Member Service Provider* w MasterCard International. eCard S.A. jest partnerem American Express Company w zakresie wykorzystania kart w środowisku internetowym. Obecnie wszystkie bankomaty sieci eCard S.A. obsługują karty zgodnie wymogami EMV (Europay MasterCard Visa). Do największych klientów Spółki, z grona ponad sześciuset, zaliczają się największe banki, np. mBank, Multibank, Inteligo, PKO Inteligo, BZ WBK, Citibank Handlowy oraz liderzy w swoich branżach, tacy jak PLL LOT, SkyEurope, Play, Generali oraz PKP Intercity.

### 3.2. Opis wybranych usług oferowanych przez eCard S.A.

#### 3.2.1. 3D Secure



3D Secure jest globalnym systemem zabezpieczającym klientów sklepów internetowych przed nieuprawnionym użyciem karty. Posiadacz karty wydanej przez bank, który wdrożył technologię 3D Secure, ma możliwość nadania, w specjalnym serwisie internetowym, indywidualnego hasła. Od momentu rejestracji hasła-kłucza każda transakcja internetowa wykonywana kartą wymaga potwierdzenia. Wprowadzenie hasła uruchamia proces identyfikacji i weryfikacji transakcji. System stosuje kilkadziesiąt tysięcy banków na całym świecie. Wprowadzili go najwięksi wydawcy kart płatniczych: Visa (*VbV – Verified by Visa*), MasterCard (*MasterCard SecureCode*) oraz JCB (*J/Secure*). Każda transakcja internetowa dokonywana za pośrednictwem strony transakcyjnej eCard jest obsługiwana w systemie 3D Secure.

### 3.2.2. Płatności online

eCard S.A. autoryzuje płatności dokonywane w Internecie za pomocą kart płatniczych oraz ePrzelewów. ePrzelewy to płatności typu „**Pay by link**”, pozwalające na bezpośrednią zapłatę za towar lub usługę. Szerzej usługa była opisywana w prospektach emisyjnych Emitenta, dostępna jest również na stronie Spółki, pod adresem [www.ecard.pl](http://www.ecard.pl).

### 3.2.3. Bankomaty sieci eCard S.A.

6 grudnia 2006 r. spółka uruchomiła pierwszy bankomat nowej niebankowej sieci na rynku polskim. Na koniec I półrocza 2009 r. sieć liczyła ponad 300 bankomatów w całej Polsce.

### 3.2.4. PolPay

PolPay to system autoryzacji kart płatniczych, który umożliwia przyjmowanie płatności z całego świata. Jako jedyny taki system w Polsce dokonuje autoryzacji w systemach kart płatniczych Visa, MasterCard i American Express. System jest rozwiązaniem autorskim eCard S.A., skierowanym głównie do małych i średnich sklepów internetowych z uwagi na szybkość i prostotę wdrożenia, a także gwarancję przelewu środków na konto sklepu już w 24 godziny od chwili dokonania transakcji.

## 4. Sytuacja finansowa i stan majątkowy Spółki.

### Wybrane dane finansowe:

| WYBRANE DANE FINANSOWE  | Tys. Zł         |                 | Tys. Euro       |                 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | 30 czerwca 2008 | 30 czerwca 2009 | 30 czerwca 2008 | 30 czerwca 2009 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 6 918           | 11 226          | 1 989           | 2 485           |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                    | -5 446          | -5 155          | -1 566          | -1 141          |
| III. Zysk (strata) brutto                                       | -4 100          | -5 228          | -1 179          | -1 157          |
| IV. Zysk (strata) netto   | -4 713          | -5 228          | -1 355          | -1 157          |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | -10 142         | 11              | -2 917          | 2               |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | -4 063          | -16             | -1 168          | -4              |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej        | 4 836           | 1 426           | 1 391           | 316             |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                          | -9 369          | 1 421           | -2 694          | 314             |
| IX. Aktywa, razem   | 31 844          | 19 180          | 9 494           | 4 291           |



|   |            |            |            |            |
|---|------------|------------|------------|------------|
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 16 537     | 18 412     | 4 930      | 4 119      |
| XI. Zobowiązania długoterminowe           | 4 518      | 6 516      | 1 347      | 1 458      |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe         | 8 711      | 6 691      | 2 597      | 1 497      |
| XIII. Kapitał własny                      | 15 307     | 2 786      | 4 564      | 619        |
| XIV. Kapitał zakładowy                    | 48 000     | 48 000     | 14 310     | 10 739     |
| XV. Liczba akcji (w szt.)                 | 48 000 000 | 48 000 000 | 48 000 000 | 48 000 000 |

Dane finansowe prezentowane w EUR zostały przeliczone według niżej wymienionych zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 30.06.2009 roku: 4,4696 zł oraz dla danych porównywalnych według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 30.06.2008 roku: 3,3542 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów środków pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, tj. za okres 01.01.2009 do 30.06.2009 roku: 4,5184 zł oraz dla danych porównywalnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, tj. za okres od 01.01.2008 do 30.06.2008 roku: 3,4776 zł.

#### **4.1 Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.**

Stosowane przez Emitenta zasady rachunkowości opisane zostały w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 roku i nie uległy zmianie.

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późn. zmianami oraz w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

#### **4.2 Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.**

Informacje zostały zawarte w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach” do sprawozdania finansowego.

#### **4.3 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

Do istotnych dokonań Spółki należy zaliczyć:

- zakończenie konfliktu pomiędzy akcjonariuszami oraz zmianę akcjonariatu,
- rozłożenie w czasie spłaty zobowiązań przeterminowanych,
- pozyskanie zewnętrznych źródeł finansowania w postaci emisji obligacji,
- relokację bankomatów zainstalowanych w latach poprzednich i instalację ich w lokalizacjach o wyższym potencjale ekonomicznym,



- wzrost obrotów w zakresie transakcji ePrzelew o 85% w stosunku do analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego,
- wzrost obrotów w zakresie transakcji ePłatności kartami w Internecie o 40% w stosunku do analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego,
- ustabilizowanie sytuacji personalnej w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki,

Do istotnych niepowodzeń Spółki należy zaliczyć:

- pogłębienie się straty finansowej netto o 11% w stosunku do analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego.

### ***Komentarz Zarządu***

Dzięki pozyskaniu nowego większościowego akcjonariusza (TUV SKOK) zakończył się długotrwały, destrukcyjny konflikt pomiędzy udziałowcami Spółki. Główny udziałowiec jest gwarantem długofalowego, przemyślanego działania Spółki i utrzymania wszystkich dotychczasowych linii biznesowych.

W wyniku prac relokacji bankomatów wzrosła o 29% średnia transakcyjność, co podniosło rentowność sieci bankomatów bankomatów.

Wypowiedzenie umów z BZ WBK na obsługę sieci bankomatów oraz autoryzację i rozliczanie transakcji bankomatowych, zostało spowodowane decyzją Zarządu Emitenta w kwestii zmiany zasad zarządzania bankomatami, a co za tym idzie zmiany centrum autoryzacyjno-rozliczeniowego dla bankomatów. W ocenie Zarządu zmiana centrum autoryzacyjno-rozliczeniowego podniesie efektywność finansową procesów obsługi i rozliczenia transakcji bankomatowych, a w szczególności wpłynie na obniżenie kosztów jednostkowych transakcji oraz obniżenie kosztów eksploatacji bankomatów.

Rynek płatności elektronicznych w Polsce dynamicznie się poszerza. Trend ten jest spowodowany dwoma głównymi czynnikami. Po pierwsze poszerza się asortyment produktów oferowanych w sieci, po drugie klienci ponoszą niskie koszty związane z przesyłką zakupionych towarów. Polscy klienci coraz częściej skłaniają się ku zakupom wirtualnym ze względu na wygodę i bezpieczeństwo. Oferowana usługa 3D Secure pozwala zwiększyć poziom bezpieczeństwa dokonywanych transakcji.

#### **4.4 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

Nie wystąpiły czynniki czy zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

#### **4.5 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.**

Emitent nie prowadzi działalności sezonowej czy cyklicznej.

#### **4.6 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W dniu 26 maja 2009 roku, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki, Zarząd eCard S.A. podjął uchwałę o organizacji emisji obligacji (Program Emisji Obligacji) na następujących warunkach:

- a) wszystkie obligacje wyemitowane w ramach Programu Emisji Obligacji będą obligacjami imiennymi, niezabezpieczonymi zastawem ani hipoteką na rzeczach i prawach
- b) emisja ostatniej serii obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji zostanie przeprowadzona w terminie 12 miesięcy od dnia 26 maja 2009 roku a wykup nastąpi w ciągu 5 lat od daty emisji
- c) wszystkie obligacje będą wyemitowane w ofercie prywatnej
- d) adresatami propozycji nabycia obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji będą TUV



SKOK w Sopocie, Krajowa Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa w Sopocie, Towarzystwo Ubezpieczeń Życie Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych.

e) łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji wynosić będzie 6 000 000 (słownie: sześć milionów) złotych.

Dnia 26 maja 2009 roku podjął uchwałę dotyczącą emisji obligacji serii A w ramach Programu Emisji Obligacji. W związku z powyższym Spółka wyemitowała obligacje w liczbie 20 (słownie: dwadzieścia) sztuk o numerach 01-20 o wartości nominalnej 100 000 (słownie: sto tysięcy) złotych każda. Wartość nominalna całej emisji obligacji serii A wynosi 2 000 000 (słownie: dwa miliony) złotych. Dniem wykupu obligacji jest 10 czerwca 2014 roku. Obligacjami nie jest związane prawo do uzyskania świadczenia niepieniężnego ze strony Emitenta.

Dnia 26 maja 2009 roku Spółka eCard S.A. dokonała zbycia i przydziału obligacji serii A o numerach od 01 do 20 o łącznej wartości 2 000 000,00 zł. Nabywcą obligacji został TUW SKOK z siedzibą w Sopocie. (RB 39/2009 z dnia 26 maja 2009 r.).

#### **4.7 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

Emitent nie wypłacał ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

#### **4.8 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**

W ramach opisanego w punkcie 4.6 niniejszego sprawozdania Programu Emisji Obligacji Spółka:

- Dnia 3 lipca 2009 roku wyemitowała obligacje serii B w liczbie 24 (słownie: dwadzieścia cztery) sztuk o numerach 01-24 o wartości nominalnej 100 000 (słownie: sto tysięcy) złotych każda. Wartość nominalna całej emisji obligacji serii B wyniosła 2 400 000 (słownie: dwa miliony czterysta tysięcy) złotych. Dniem wykupu obligacji jest 3 lipca 2014 roku. Cena emisyjna równa jest wartości nominalnej obligacji. Nabywcą obligacji został TUW SKOK z siedzibą w Sopocie. (RB 50/2009 z dnia 3 lipca 2009 r.)
- Dnia 10 sierpnia 2009 roku Spółka wyemitowała obligacje serii C w liczbie 16 (słownie: szesnaście) sztuk o numerach 01-16 o wartości nominalnej 100 000 (słownie: sto tysięcy) złotych każda. Wartość nominalna całej emisji obligacji serii C wynosi 1 600 000 (słownie: jeden milion sześćset tysięcy) złotych. Dniem wykupu obligacji jest 10 sierpnia 2014 roku. Cena emisyjna równa jest wartości nominalnej obligacji. Nabywcą obligacji został TUW SKOK z siedzibą w Sopocie. (RB 51/2009 z dnia 10 sierpnia 2009 r.).

#### **4.9 Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Od zakończenia ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

### **5. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.**

#### **5.1. Ryzyko zagrożenia bezpieczeństwa systemów eCard S.A.**

Działalność Emitenta narażona jest na zdarzenia losowe bez udziału ludzi (uszkodzenia sprzętu, przerwy w zasilaniu bądź łączności, pożary, zalanie wodą), zdarzenia z udziałem ludzi (fizyczne włamanie, nieuprawniony dostęp do danych), działalność szkodliwego oprogramowania (m.in. wirusów, robaków, koni trojańskich), które mogą zakłócić świadczenie usług przez eCard S.A. i bezpieczeństwo systemów eCard S.A. oraz sprzętu, na którym owe systemy działają. W związku z działalnością w sieci Internet, Emitent



współpracuje ze swoimi Klientami za pośrednictwem tej sieci. Spółka dokłada wszelkich starań, aby tego typu transakcje odbywały się z maksymalnym zachowaniem bezpieczeństwa. Emitent dba także o poufność danych swoich klientów i użytkowników, wykorzystując dostępne środki ich ochrony. Niemniej istnieje ryzyko po stronie klientów, którzy nie zachowując podstawowych zasad bezpieczeństwa korzystania z komputera i Internetu, mogą narazić się na utratę własnych danych.

### **5.2. Ryzyko związane z zaprzestaniem działalności przez klientów eCard S.A.**

W przypadkach, kiedy klient eCard S.A. zaprzestanie dostawy towarów lub usług w ramach świadczeń opłaconych kartami płatniczymi, posiadacze kart mają prawo do zgłoszenia w określonym terminie w swoim banku (wydawcy karty) reklamacji dotyczącej braku otrzymania zakupionego towaru/usługi. Takie zgłoszenie jest poprzez eCard S.A. przekazywane klientowi. Zgodnie z umową z klientem Emitent jest uprawniony do pobrania kwoty reklamacji z jego transakcji bieżących. Ryzyko pojawia się wtedy, gdy klient eCard S.A. jest niewypłacalny, a bieżące obroty nie są w stanie zaspokoić roszczeń. Skutkuje to obciążeniem reklamacją Emitenta. Spółka prowadzi system oceny akceptantów o podwyższonym ryzyku, a także stosuje kaucje zabezpieczające potencjalne niespłacone wierzytelności; działania te ograniczają, ale nie eliminują w całości istniejącego ryzyka.

### **5.3. Ryzyko osiągnięcia planowanych wyników finansowych.**

Spółka działa na rynku szybko rozwijającym się, zmiennym, który jest trudny do prognozowania. Z tego względu, mimo dysponowania wiedzą o możliwościach Spółki i kierunkach rozwoju rynków, na których ona działa, i mimo dołożenia należytej staranności, trudno jest trafnie zaplanować przychody z prowadzonej działalności i wynik finansowy. Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych za rok 2009 i lata następne.

### **5.4. Ryzyko wystąpienia umów handlowych, z których nie są generowane przychody.**

Emitent posiada jak i może posiadać w przyszłości umowy handlowe, z których nie realizuje lub nie będzie realizował przychodów. Dotyczy to klientów Spółki, którzy mają dostarczaną usługę od więcej niż jednego podmiotu świadczącego usługę autoryzacji transakcji lub posiadają jedynie usługę świadczoną przez Emitenta, która nie znajduje zastosowania w transakcjach handlowych pomiędzy klientem Emitenta a jego klientami.

### **5.5. Ryzyko związane z dostawcami.**

Działalność eCard S.A. w obszarze relacji rozliczeniowych z systemami Visa i MasterCard prowadzona jest dzięki współpracy z PKO BP S.A., a w zakresie wypłaty gotówki z bankomatów – z BZ WBK S.A. Przy obsłudze kart American Express Spółka współpracuje z American Express Poland, natomiast w zakresie przelewów bezpośrednich (ePrzelewów) Spółka współpracuje z większością banków działających na polskim rynku. Na ryzyko działalności eCard S.A. mogą więc wpływać przerwy w dostawie usług z poszczególnych banków. Ryzykiem jest obciążenie współpraca z dostawcami sprzętu, oprogramowania oraz łączności telekomunikacyjnych. Pomimo pracy w układach zdublowanych zakłócenia w dostawach usług mogą oddziaływać na funkcje eCard S.A. Ryzykiem funkcjonowania sieci Internet są także zdarzające się potencjalne problemy związane z zawodnością infrastruktury sprzętowej oraz oprogramowania. Zaistnienie takich sytuacji może prowadzić do utrudnienia lub uniemożliwienia zwiedzania stron internetowych eCard S.A. przez Klientów. Problemy te w większości przypadków występują po stronie firm współpracujących z Emitentem, które nie mogą zagwarantować pełnej niezawodności. Spółka ze swojej strony dokłada wszelkich starań, aby zapobiegać tym zagrożeniom.

### **5.6. Ryzyko konkurencji.**

Występuje ryzyko pojawienia się na rynku polskim podmiotów konkurencyjnych spoza kraju, które mogą być zainteresowane rozpoczęciem działalności w Polsce. Ponadto istnieją na rynku podmioty gospodarcze, które prowadzą działania zastrzeżone dla agenta rozliczeniowego zdefiniowanego w Ustawie z dnia 12 września 2002 r. o elektronicznych instrumentach płatniczych, nie spełniając jednak nałożonych przez tą ustawę wymogów, przede wszystkim kapitałowych, formy prawnej, czy raportowych. Brak kosztów dostosowania się do regulacji prawnych umożliwia tym podmiotom oferowanie innym przedsiębiorcom



(sklepom internetowym) usług rozliczania płatności za niższym niż w ofercie Emitenta wynagrodzeniem. Stosowany przez te podmioty model rozliczeń nie gwarantuje bezpieczeństwa stronom obrotu. Liczba podmiotów prowadzących tę działalność w ostatnim czasie zmalała, w związku z brakiem możliwości dostosowania się do wymogów określonych przepisami ustaw. Wciąż jednak kilka podmiotów kontynuuje świadczenie ww. usług.

#### **5.7. Ryzyko utraty zaufania do branży.**

Powodzenie działalności prowadzonej przez eCard S.A. jest silnie związane z zaufaniem posiadaczy kart i rachunków bankowych internetowych do bezpieczeństwa płatności w środowisku Internet oraz wypłat gotówki z bankomatów. Potencjalne przypadki udanych włamań do systemów Spółki, banków lub podmiotów konkurencyjnych (np. kradzież numerów kart, przejęcie kontroli nad hasłami dostępu do kont internetowych) mogą mieć negatywny wpływ na zaufanie do tych metod płatności i może to wpłynąć ujemnie na obroty osiągane przez klientów eCard S.A. (a więc również na przychody eCard S.A.) czy liczba wypłat gotówki z bankomatów.

#### **5.8. Ryzyko zmiany przepisów.**

Zmiany w przepisach prawa lub różnice w jego interpretacjach mogą oddziaływać tak na Emitenta, jak i na jego konkurencję. Podobne czynniki ryzyka są związane z regulacjami międzynarodowych organizacji płatniczych (m.in. Visa, MasterCard, American Express). Ewentualne zmiany przepisów w zakresie prawa podatkowego czy też z zakresu prawa obrotu papierami wartościowymi, ustawy o elektronicznych instrumentach płatniczych, Dyrektywy PSD (Payment Services Directive) oraz innych regulacji normujących działanie Emitenta mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta.

#### **5.9. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną.**

Pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej, w szczególności w okresie spowolnienia gospodarczego w Polsce, może skutkować zmniejszeniem popytu konsumpcyjnego i wpłynąć na obniżenie obrotów klientów obsługiwanych przez eCard S.A. Z tych względów sytuacja gospodarcza w skali makro ma wpływ na osiągnięcie zamierzonych przez Emitenta celów.

#### **5.10. Ryzyko związane z wystąpieniem nieprzewidzianych zdarzeń.**

Działalność Emitenta mogą zakłócić nieprzewidziane zdarzenia, takie jak: klęski żywiołowe, zamachy terrorystyczne i epidemie. Takie zdarzenia mogą spowodować straty w aktywach rzeczowych i finansowych, mogą też dotyczyć kluczowych pracowników. Nieprzewidziane zdarzenia mogą także wywołać dodatkowe koszty operacyjne, między innymi wyższe składki ubezpieczeniowe.

Opisane powyżej ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Emitenta w pozostałych miesiącach roku obrotowego.

### **6. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta.**

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

### **7. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W I półroczu 2009 roku nie zaszły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

### **8. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych za rok 2009 i lata następne.



## 9. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio i pośrednio co najmniej 5% akcji, stan na dzień przekazania raportu okresowego za pierwsze półrocze 2009 roku.

### 9.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % akcji Spółki na dzień przekazania raportu okresowego za pierwsze półrocze 2009 roku:

| Akcjonariusz | Liczba akcji (szt.) | Udział w kapitale zakładowym (%) | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) |
|--------------|---------------------|----------------------------------|---------------|-------------------------------------|
| TUW SKOK     | 31 680 000          | 66,0                             | 31 680 000    | 66,00                               |

Dane pochodzą z oświadczenia przesłanego przez TUW SKOK z dnia 27 sierpnia 2009 roku.

Pozostali Akcjonariusze nie przekroczyli progu 5% akcji Emitenta.

### 9.2. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania raportu kwartalnego:

W okresie od daty publikacji ostatniego raportu kwartalnego nie zaszły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

### 9.3. Osoby zarządzające i nadzorujące, posiadające akcje Spółki na dzień przekazania raportu okresowego za pierwsze półrocze 2009 roku wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Na dzień publikacji raportu okresowego za I półrocze 2009 roku osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

W raporcie za I kwartał 2009 roku wśród osób zarządzających i nadzorujących posiadających akcje lub uprawnienia do nich wymieniony został Pan Konrad Korobowicz, natomiast na dzień przekazania niniejszego dokumentu nie jest on już w składzie żadnego organu zarządzającego czy nadzorującego Spółki.

## 10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wiarygodności Spółki, których wartość pojedynczo lub łącznie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

- 1) **Przedmiot postępowania:** Powództwo cywilne z art. 299 Kodeksu spółek handlowych przeciwko byłym członkom zarządu Air Polonia Sp. z o.o.

**Wartość przedmiotu sporu:** 500 000 zł

**Data wszczęcia postępowania:** 20 grudnia 2006 roku

**Strony postępowania:**

**Powód:** eCard S.A.

**Pozwani:** Jan Litwiński, Tomasz Sudoł, Andrzej Woźniak, Radosław Okulski

**Interwienienci uboczni:** Jan Szczepkowski, Krzysztof Szymański

**Przedmiot postępowania:** Roszczenia Emitenta wynikające z umowy N/469/1AIR/2003/PK zawartej w dniu 2 września 2003 r. pomiędzy Emitentem a Air Polonia Sp. z o.o.

**Stanowisko Spółki:** Spółka wyraża nadzieję na pozytywne dla niej rozstrzygnięcie wskazanego postępowania i w efekcie na uzyskanie tytułu egzekucyjnego wobec pozwanych.



Spółka nie jest stroną innych postępowań spełniających kryteria o których mowa w § 87 ust. 7 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

**11. Informacje o zawarciu przez Emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta, wraz z przedstawieniem:**

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach Emitenta z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta,
- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta.

Emitent nie zawarł wyżej opisanych transakcji.

**12. Informacje o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.**

Emitent oświadcza, że w okresie od 01 stycznia 2009 roku do dnia przekazania raportu za I półrocze 2009 nie udzielił poręczeń kredytów lub pożyczki oraz nie udzielił gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

**13. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.**

W dniu 29 czerwca 2009 Zarząd Emitenta wypowiedział dwie umowy znaczące zawarte pomiędzy Spółką a Bankiem Zachodnim WBK S.A.:

1. Umowę Generalną o Współpracy zawartą w dniu 18 września 2006 r. w Poznaniu, której przedmiotem było określenie zasad współpracy w zakresie wdrożenia projektu obsługi przez BZ WBK S.A. bankomatów należących do eCard S.A., a także transakcji z tym związanych
2. Umowę o Współpracy zawartą w dniu 6 grudnia 2006 r. w Warszawie, w związku z Umową Generalną o Współpracy, przedstawioną w punkcie 1, której przedmiotem było określenie zakresu współpracy w związku z wdrożeniem projektu obsługi bankomatów i transakcji przez BZ WBK S.A.

Rozwiązanie ww. umów nastąpi ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2009 r.



W ocenie Zarządu, w rezultacie wypowiedzenia umowy oraz zmiany centrum autoryzacyjno-rozliczeniowego nastąpi znaczna optymalizacja kosztów procesu obsługi i rozliczenia transakcji bankomatowych, w szczególności obniżenie kosztów jednostkowych transakcji oraz obniżenie kosztów eksploatacji bankomatów. O wypowiedzeniu ww. umów Spółka informowała raportem bieżącym RB 49/2009 z dnia 30 czerwca 2009 roku.

#### **14. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza.**

W ocenie Zarządu na przyszłe wyniki Spółki wpływ będzie miała przede wszystkim optymalizacja procesów obsługi sieci bankomatów w tym:

1. realizacja programu relokacji bankomatów,
2. renegocjacja zawartych umów typu network sharing i pozyskanie nowych umów,

Dodatkowo w wyniku przejęcia większościowego pakietu akcji Spółki przez Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych SKOK pojawiły się potencjalne efekty synergii związane z posiadaniem przez Towarzystwo Finansowe SKOK S.A. centrum autoryzacyjno-rozliczeniowym oraz zarządzanymi sieciami bankomatów SKOK24 oraz Global Cash. Łączna liczba bankomatów trzech sieci przekracza 700 sztuk.

Gwarantem synergicznego działania obu podmiotów (Spółki i Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.) są osoby pełniące funkcje w obu zarządach. Towarzystwo Finansowe SKOK S.A. jest podmiotem, w którym funkcję Prezesa oraz członków Zarządu pełnią Prezes, Wiceprezes oraz Członek Zarządu Emitenta.

W przedmiocie usługi 3D Secure trwają negocjacje z kolejnymi bankami. Rozwiązania technologiczne 3D Secure Emitenta są dostosowane do indywidualnych wymagań, potrzeb i polityki każdego z banków.

.....  
Ewa Bereśniewicz-Kozłowska – Prezes Zarządu

.....  
Tomasz Krasieński - Wiceprezes Zarządu

.....  
Alicja Kuran-Kawka – Członek Zarządu