



PREZENTACJA SPÓŁKI

Publiczna oferta akcji eCARD S.A.

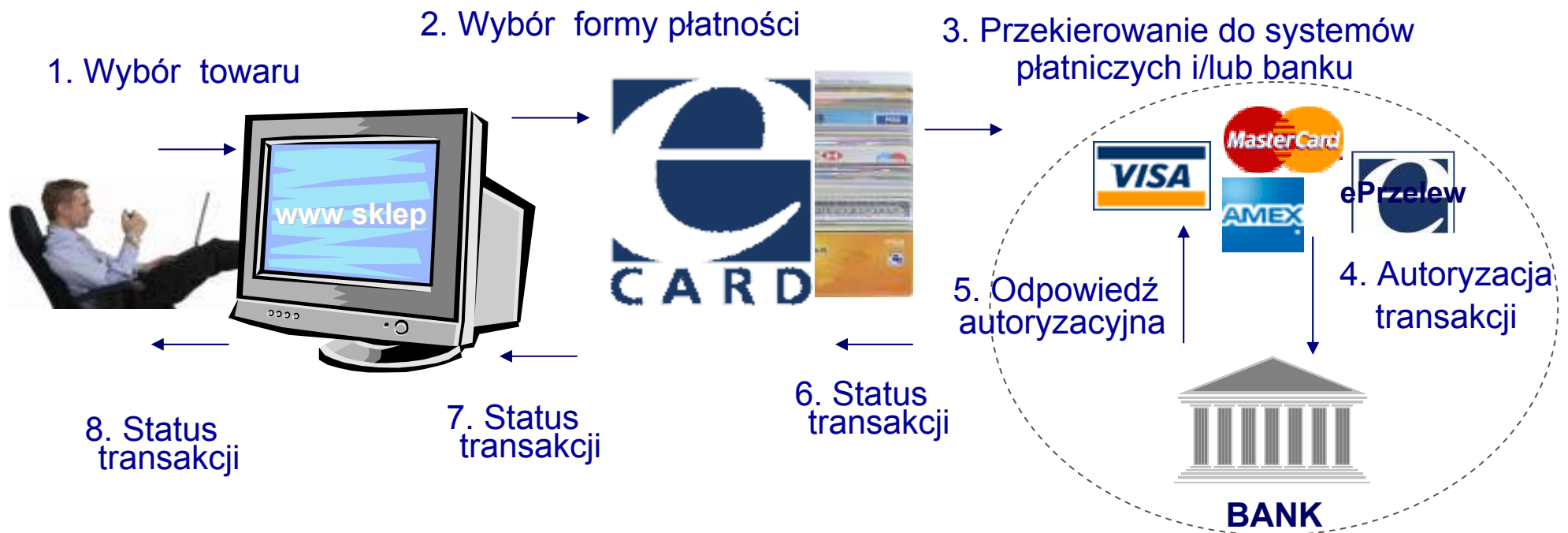
Niniejszy materiał ma charakter promocyjny. Jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o ofercie akcji eCard S.A. jest opublikowany Prospekt Emisyjny Akcji eCard S.A., dostępny w formie elektronicznej na stronie www.ecard.pl, www.pkobp.pl/bdm oraz www.dmcp.com.pl.



Podstawowe informacje o spółce

- Spółka założona w 2000 r. z inicjatywy BRE Banku, ComputerLandu i BZ WBK zajmująca się autoryzacją transakcji kartami płatniczymi w Internecie.
- We wrześniu 2005 r. przejęta przez obecnych akcjonariuszy: Capital Partners i PerMobile. Restrukturyzacja finansowa i zmiana strategii spółki.
- Jeden z dwóch podmiotów na polskim rynku o statusie agenta rozliczeniowego w rozumieniu ustawy o elektronicznych instrumentach płatniczych obsługujących transakcje zdalne.
- Obecny zakres działalności:
 - autoryzacja płatności kartowych w Internecie i przez telefon,
 - obsługa ePrzelewów,
 - usługi dostępne oparte o Premium Rate SMS/WAP
 - obsługa doładowań telefonów GSM prepaid,
 - outsourcing technologii 3DS dla banków.
- Dominująca pozycja na rynku obsługi transakcji internetowych w Polsce - ponad 90% udział w rynku (455 aktywnych klientów).

Czołowy agent rozliczeniowy środowiska Card-Not-Present w Polsce





eCARD S.A. – główny zakres działalności



Bezpieczne transakcje w Internecie

Głównym celem działalności Spółki jest prowadzenie bezpiecznej autoryzacji i obsługi finansowej transakcji płatniczych w różnych kanałach rozliczeniowych środowiska Card-Not-Present (CNP):

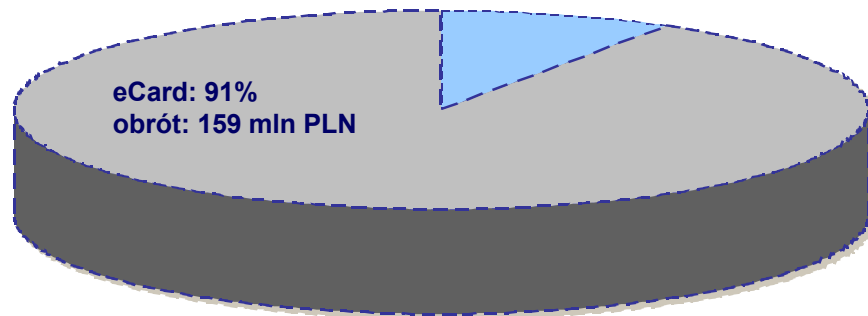
- Internecie
 - Karty płatnicze
 - ePrzelewy
- telefonii mobilnej
- Call Center
- obsługi zleceń stałych

Oferowane rozwiązania służą do przyjmowania opłat bieżących, jak również zaległych (windykacja).

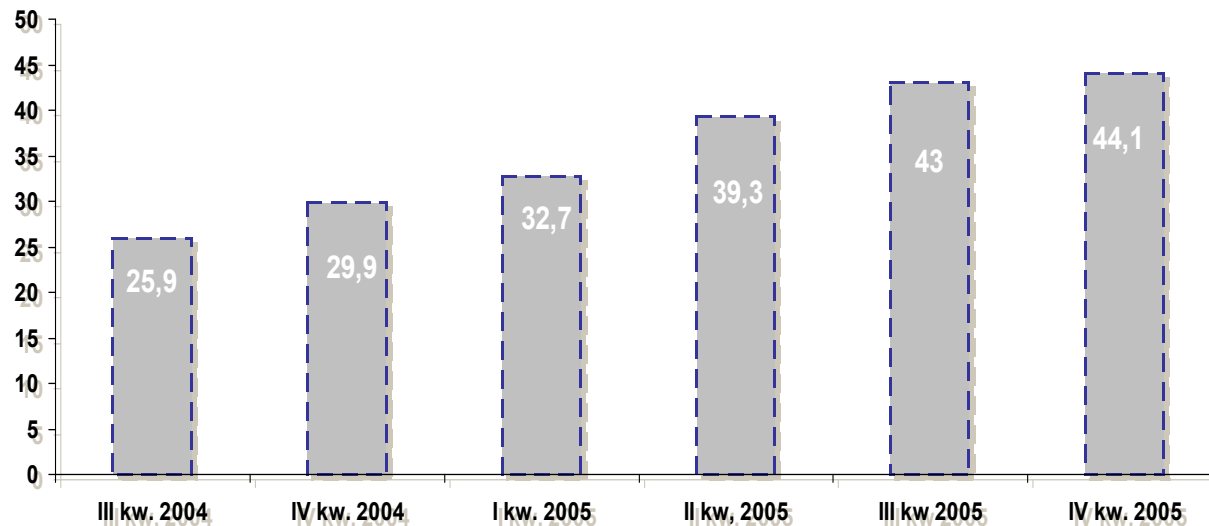


Dominująca pozycja na rynku transakcji realizowanych w środowisku CNP

Polcard 9%
obróć: 15 mln PLN



Wartość transakcji w środowisku CNP obsługiwanych przez eCard (mln PLN)



Źródło: eCard S.A.

ŚRODOWISKO CNP

- Wartość wszystkich transakcji zrealizowanych za pomocą polskich kart w polskich sklepach w środowisku CNP w 2005 r. to ok. 175 mln PLN.

eCARD

- 91% udział w rynku transakcji kartowych.
- 455 wdrożonych merchantów (wzrost o 12,1% r/r).
- 159 mln PLN obrotów w 2005 r. (wzrost o 58% r/r).



Wybrani klienci eCARD



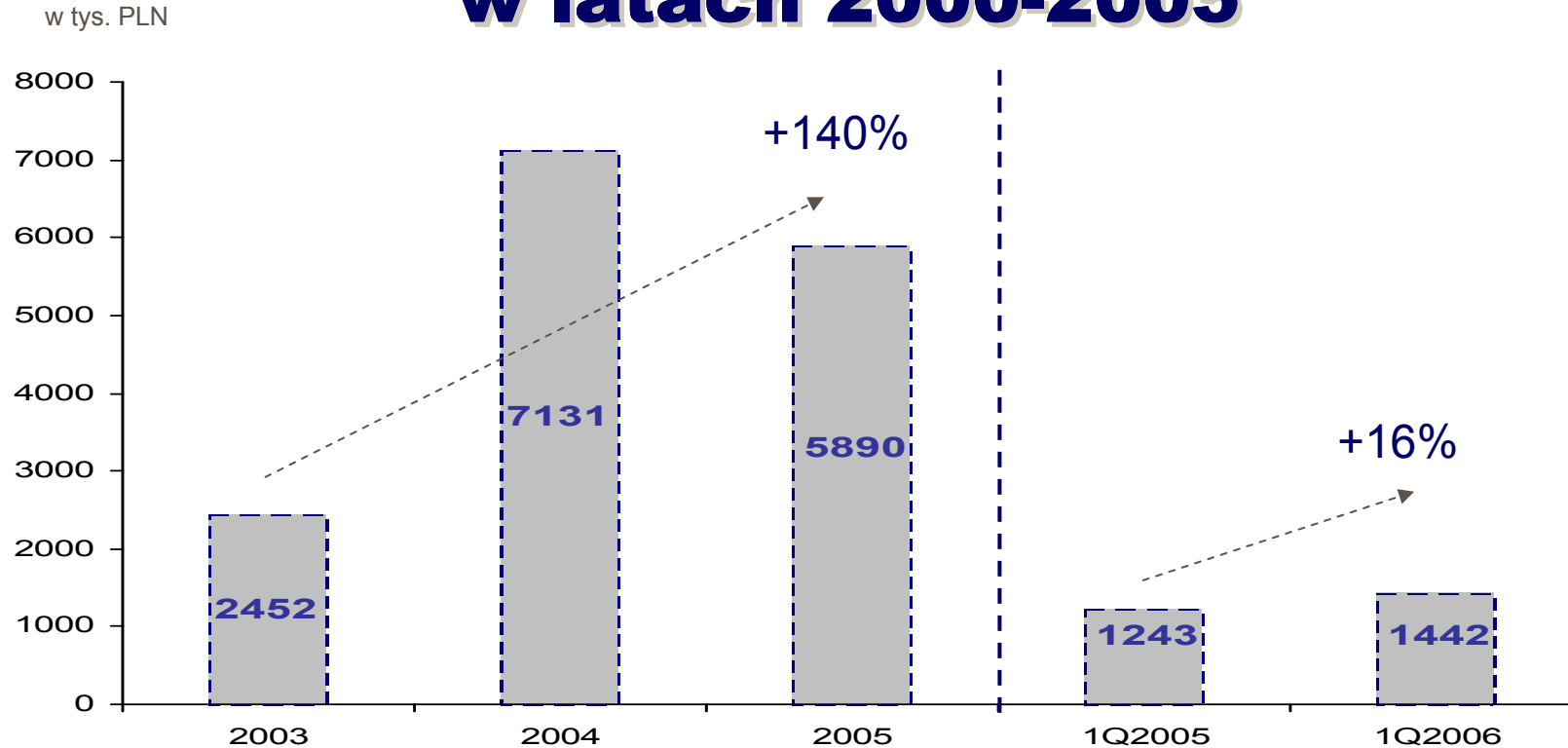
Prószyński i S-ka





eCARD S.A. – wybrane dane finansowe

Budowanie skali biznesu jako strategiczny cel spółki w latach 2000-2005



- Zmniejszenie się w 2005 r. przychodów o 17,5% (r/r) było spowodowane w głównej mierze zawieszeniem działalności operacyjnej przez największego ówczesnie klienta eCard - firmę Air Polonia.



Wybrane dane finansowe

tys. PLN

	2003	2004	2005	1Q2005	1Q2006
Zysk na działalności operacyjnej	-4 423	-6 282	2 144	-423	-781
Zysk brutto	-4 662	-6 594	1 939	-514	-783
Zysk netto	-4 641	-5 811	1 393	-526	-783
Aktywa razem	2 478	2 297	1 705	3 823	2 343
Zobowiązania długoterminowe	3 702	4 118	62	4 336	54
Kapitał własny	-2 229	-7 090	453	-7 616	159
Kapitał zakładowy	12 411	13 361	18 696	13 361	20 000

• W 2004 r. istotny wpływ na wynik operacyjny miały odpis na należności przeterminowane i rezerwę w łącznej wysokości 4 mln PLN, którą Spółka utworzyła na potencjalne ryzyko związane z zaprzestaniem działalności przez klienta Air Polonia.

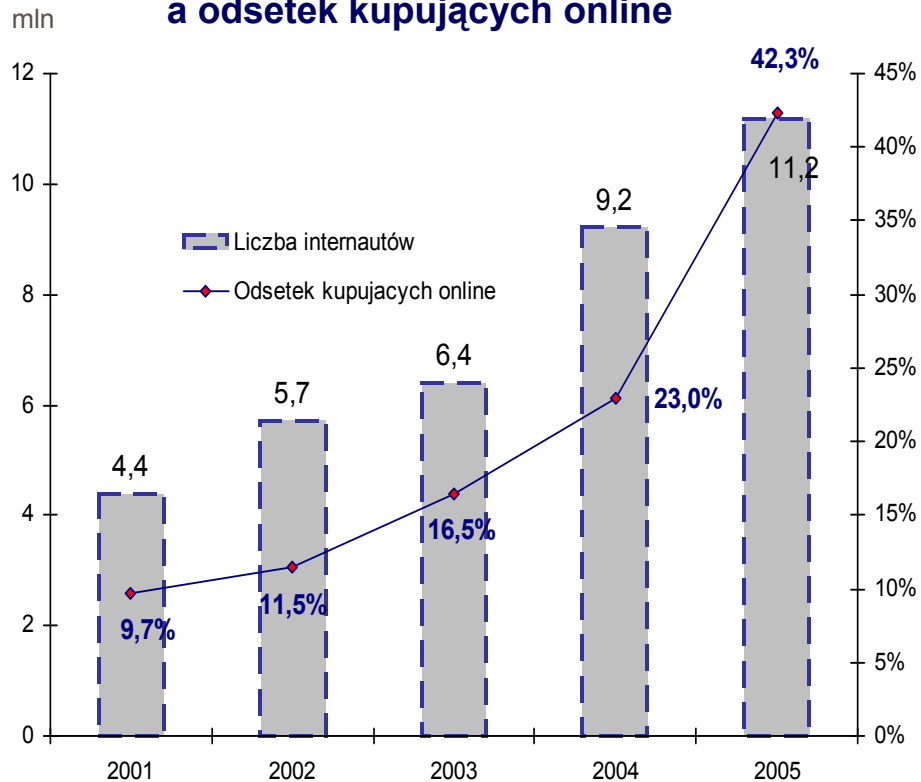
• W 2005 r. spółka uzyskała zysk operacyjny w wysokości 2 144 tys. PLN głównie wskutek umorzenia zobowiązań wykupionych przez akcjonariusza Capital Partners w wysokości 2 719 tys. PLN oraz rozwiązania rezerw z tytułu ryzyka odszkodowań spowodowanych zaprzestaniem świadczenia usług przez Air Polonię.



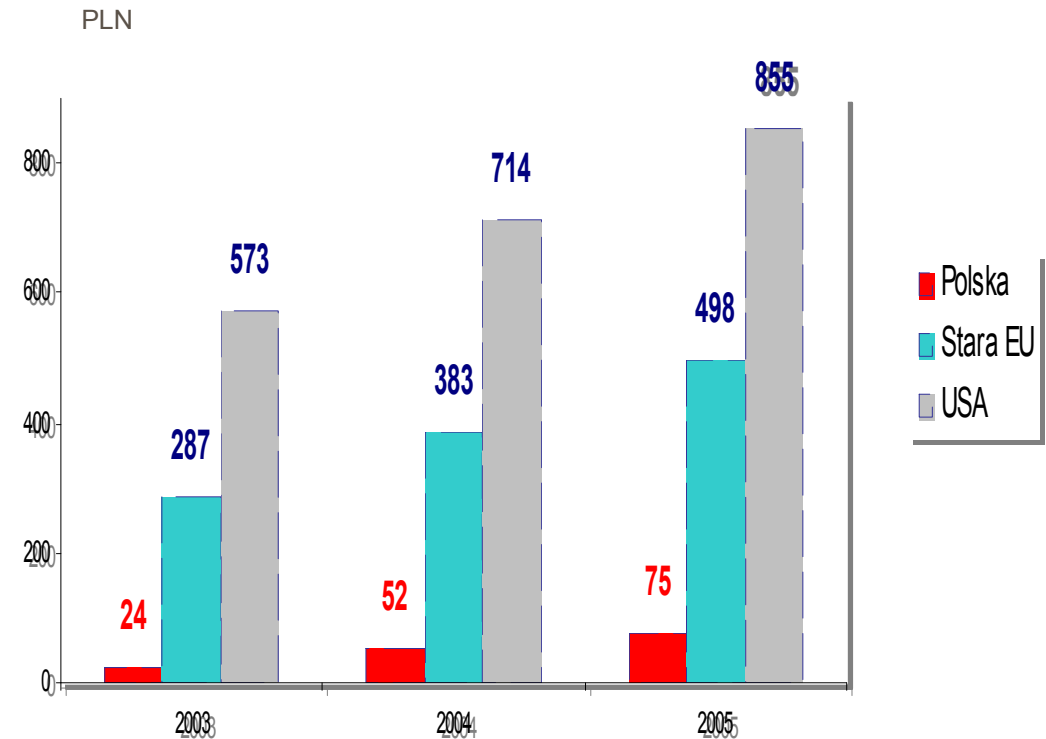
Perspektywy rozwoju rynku eCommerce

Dynamiczny wzrost wartości wydatków i liczby kupujących on-line

Liczba internautów w Polsce a odsetek kupujących online



Wartość wydatków w handlu internetowym na 1 mieszkańca



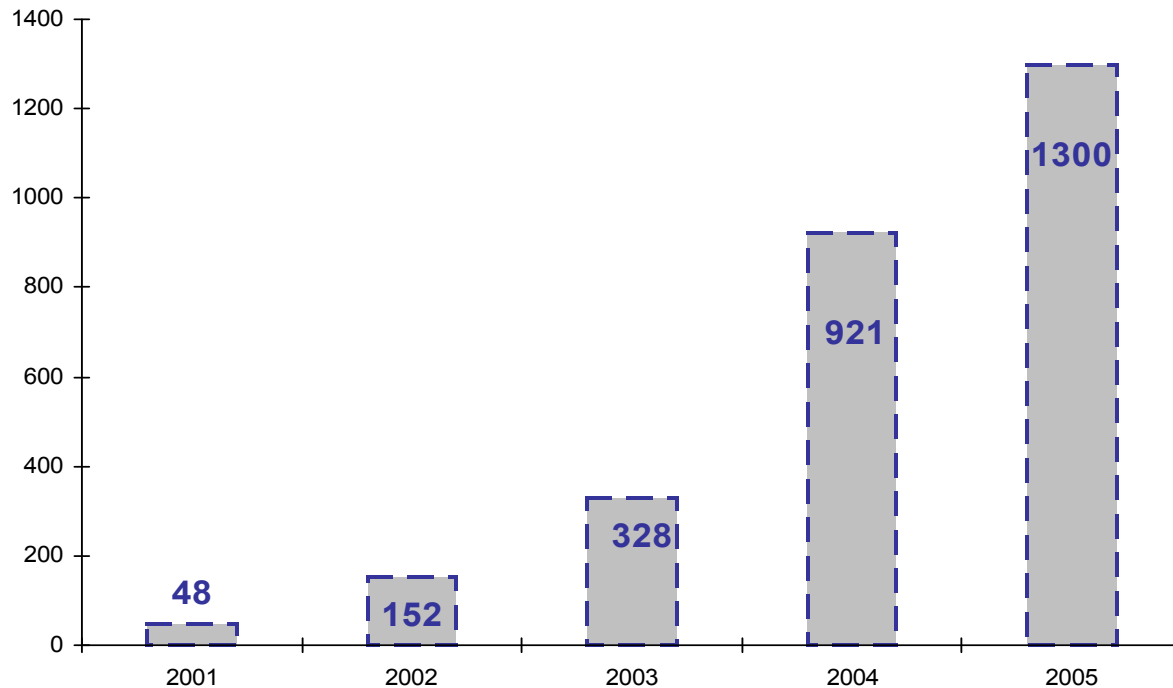
Źródło: eCARD S.A., Jupiter Research, NBP (kurs średni z dn. 17.02.2006), Eurostat, Bureau of Labour Statistics, US Dept. of Labour SMG?KRC, Net Track, AIB Polska, Jupiter Research, Gemius



eCommerce B2C - jeden z najbardziej perspektywicznych rynków w Polsce

Wielkość rynku eCommerce B2C

w mln PLN



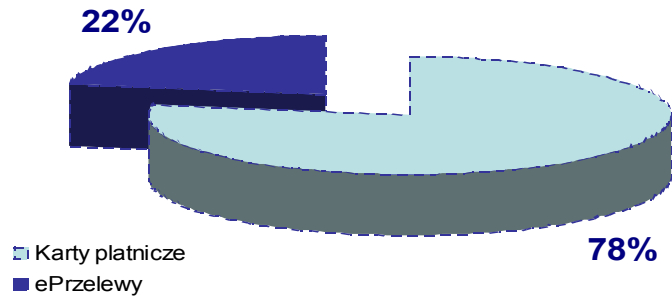
POLSKI RYNEK E-COMMERCE

- 2000-2005 - polski rynek eCommerce B2C wzrósł prawie trzydziestokrotnie.
- Bardzo wysoka średnioroczna dynamika przychodów (ok. 171% w okresie 2002-2005) powoduje, że jest to jeden z najszybciej rozwijających się oraz najbardziej perspektywicznych rynków w Polsce.
2005 r
- Obroty e-handlu wyniosły 3,1 mld PLN, z czego obroty sklepów to około 1,3 mld PLN, a platform akcyjnych - około 1,8 mld PLN.
- Po raz pierwszy w historii obroty handlu elektronicznego osiągnęły poziom 1% całości obrotów detalicznych w Polsce.
- Liczba sklepów internetowych wzrosła do około 1000.

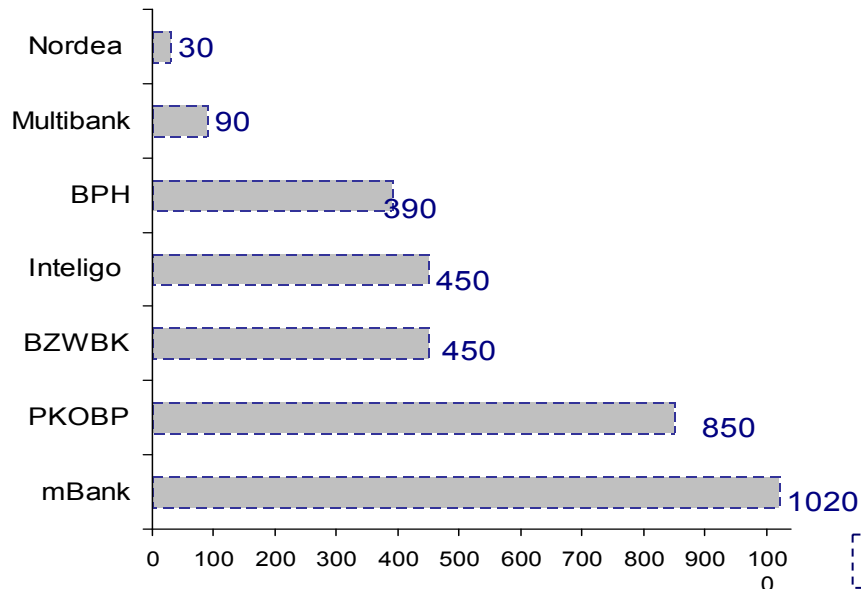
Źródło: IAB Polska, eCARD S.A., Rzeczpospolita, Visa, rynek eCommerce – bez platform aukcyjnych

Rynek płatności online - dynamiczny wzrost liczby kart płatniczych i rachunków internetowych

Struktura rynku płatności online



Liczba rachunków z kontem internetowym (2005 r.) – w tys



Źródło: eCARD S.A., BANKI

KARTY PŁATNICZE

- Liczba kart płatniczych w Polsce przekroczyła już **20 mln**. Tylko **3,9 mln** z nich umożliwia płatności w Internecie.
- W roku 2005 banki wyemitowały **3,5 mln** kart co jest przeszło 20% wzrostem w porównaniu do 2004r.

ePRZELEWY

- Na koniec 2005 r. 16,8 mln rachunków bankowych (w Polsce) z czego około **5,1 mln** może być używanych przez Internet.
- Na koniec 2005 r. około **3,3 mln** ich klientów miało dostęp do rachunków bankowych z funkcją przelewów bezpośrednich.



Telefonia mobilna

- Przeszło połowa użytkowanych telefonów komórkowych w Polsce to telefony na kartę prepaid.
- Po 1Q2006 liczba klientów mobilnych w Polsce przekroczyła 30,7 mln.
- W 2005r. wartość rynku transakcji prepaid przekroczyła 4 mld PLN.
- Już 50% wszystkich doładowań realizowanych jest za pomocą elektronicznych terminali lub bankomatów.
- W 2005 roku w 11 krajach Europy Środkowej i Wschodniej wydano 15,12 mld USD na rynku usług dodanych telefonii komórkowej.

Źródło: operatorzy GSM, IDC, Gartner



Perspektywy rozwoju rynku eCommerce

- **Rosnące dynamicznie nasycenie Internetem.**
 - czterokrotny wzrost internautów w ciągu sześciu lat.
- **Zwiększająca się liczba sklepów internetowych i ich lepszej oferty.**
 - w 2005 co trzeci polski internauta dokonał zakupu w sieci - w USA dwóch na trzech.
 - Obroty polskiego eCommerce (sklepy i platformy aukcyjne) w ciągu 5 lat wzrosły trzydziestokrotnie i osiągnęły 1% ogółu sprzedaży detalicznej - w USA ok. 25%.
 - Odsetek zwolenników zakupów w Internecie rośnie szybciej niż liczba użytkowników Internetu.
- **Globalizacja rynków.**
 - w maju 2005 roku na obszarze Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EEA – kraje Unii Europejskiej oraz Norwegia, Islandia i Lichtenstein) obrót elektronicznym pieniądzem osiągnął 371,9 mln euro, zaś w tym miesiącu przybyło przeszło 927 tys. nowych rachunków użytkowników.



Perspektywy rozwoju rynku eCommerce

- **Rosnąca liczba kart płatniczych dopuszczonych do transakcji w Internecie.**
 - W Polsce tylko co piąta karta ma opcję wykorzystania jej danych do uregulowania płatności bez fizycznej obecności karty (internet, CallCenter, itd.). Dla bezpiecznego umożliwienia wykorzystania tej opcji dla pozostałych 4/5 kart wymagany jest system 3DS w banku wydającym kartę.
- **Rosnąca liczba rachunków internetowych z możliwością przelewów bezpośrednich.**
 - Liczba kart i rachunków już jest porównywalna.
- **Dynamiczny rozwój mobilnych usług telekomunikacyjnych.**
 - Wartość rynku prepaid i usług dodanych w 2005 to przeszło 4,5 mld PLN.



eCARD S.A. - kierunki dalszego rozwoju

Realizacja zadań w ostatnich miesiącach

CELE STRATEGICZNE

- Rozwój oferty
- Rozwój sieci sprzedaży
- Zmiana struktury organizacyjnej
- Reorganizacja zatrudnienia



CELE IT

- Nowoczesne rozwiązania produkcyjne zlokalizowane w Centrum Autoryzacyjnym
- 3DS - zakup licencji na wyłączność na teren Polski od amerykańskiego partnera Arcot Inc
- Centrum Zapasowe (Disaster & Recovery)



CELE FINANSOWE

- Ustabilizowanie pozycji finansowej (m.in. oddłużenie)
- Dokapitalizowanie (obecnie zarejestrowany kapitał zakładowy wynosi 20 mln PLN)





Główne kierunki dalszego rozwoju eCARD (2006-2007 r.)

CELE STRATEGICZNE

- Umocnienie pozycji agenta rozliczeniowego w wielowalutowym środowisku CNP
- Rozwój sieci bankomatów
- Produkcja i personalizacja kart płatniczych
- Zbudowanie biznesowej pozycji Centrum Outsourcingowego 3DS dla banków
- Rozwój usług opartych na technologiach mobilnych (prepaid, Premium Rate SMS/WAP)

CELE IT

- Centrum Zapasowe Data Center – kontynuacja prac
- Wdrożenie produkcyjne systemu PolPay.net
- Modernizacja oprogramowania informatycznego wykorzystywanego do świadczenia usług kart płatniczych i ePrzelewów
- Modernizacja sprzętu biurowego
- Rozwój oprogramowania CRM oraz oprogramowania do obsługi obecnych i nowych usług

CELE FINANSOWE

- Dynamiczny wzrost przychodów i poprawa marży operacyjnych
- Osiągnięcie break- even na poziomie operacyjnym i netto w 2007 r.



Sieć bankomatów

- **Negocjacje w celu przejęcia istniejącej sieci bankomatów w Polsce.**
- **W trakcie rozmów o szybkiej budowie dodatkowej sieci kilkuset bankomatów zlokalizowanych w punktach detalicznych, centrach handlowych.**
- **Wielofunkcyjne bankomaty**
 - **Wypłata gotówki**
 - **Zapytania o stan rachunku**
 - **Depozyty gotówkowe**
 - **Doładowanie konta prepaid**
 - **Zapłata rachunków**

TENDENCJE RYNKOWE

- 65% wszystkich transakcji dokonywanych kartą płatniczą w Polsce to transakcje bankomatowe.
- Liczba bankomatów w Polsce odbiega od średniej europejskiej:
 - 220 szt. bankomatów na 1 mln mieszkańców w Polsce.*
 - Średnia europejska wynosi 700 szt.
- Już połowa bankomatów w krajach EU15 jest obsługiwana przez firmy zewnętrzne.**

**Dane na koniec 2005 r.*

***Dane na koniec 2004 r.*



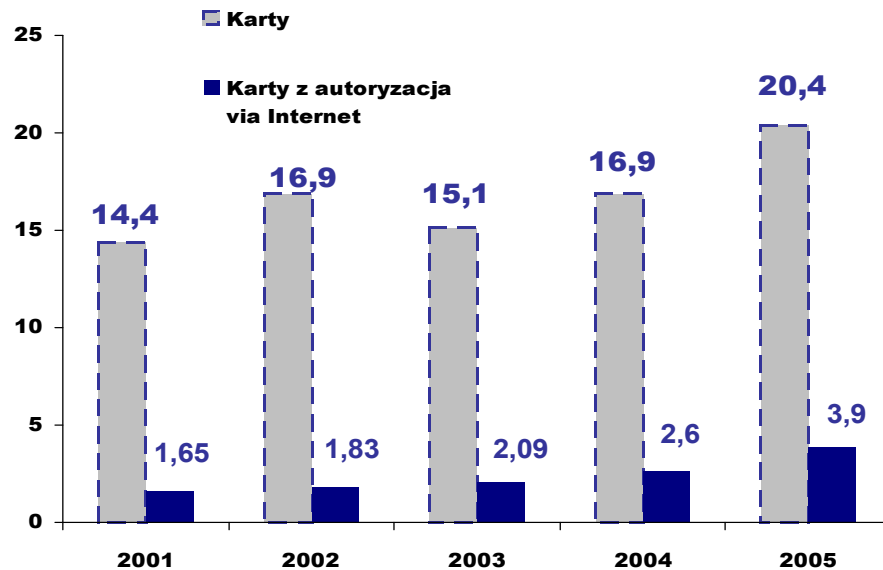
Personalizacja kart płatniczych

- **Centrum Operacyjne pozwalające świadczyć usługi na najwyższym światowym poziomie, realizujące codzienną obsługę sektora finansowego.**
- **W planach nabycie Centrum Personalizacji wraz z istniejącymi kontraktami.**
- **Nawiązana współpraca z PPC GmbH – firmą o uznanej w Europie pozycji w branży produkcji i personalizacji kart.**
- **Kontakty z liderami na rynku światowym**

3DS dla wystawców kart

Liczba kart na rynku
a karty z możliwością płatności przez Internet

w mln szt



- Tylko 20% wydanych kart płatniczych ma możliwość autoryzacji w transakcjach przez Internet.
- Umowa na wyłączność z Arcot na Polskę i Region Europy Środkowowschodniej.
- Gotowość operacyjna.
- Negocjacje z największymi polskimi bankami w toku.



Rozwój usług opartych na technologiach mobilnych

Doładowania kart prepaid wszystkich operatorów GSM online.

- Wdrożone rozwiązania pozwalające na uatrakcyjnienie internetowych witryn sklepowych oraz otrzymywanie prowizji za doładowania.

Doładowania kart prepaid wszystkich operatorów w bankomatach i sieciach terminali.

- Opracowany model biznesowy - trwają prace adaptacyjno-wdrożeniowe.

Usługi dostępne oparte o Premium Rate SMS/WAP.

- Numery dostępne dla wszystkich klientów sieci komórkowych.
- SMS o podwyższonej opłacie skierowany głównie do klientów akceptujących drobne płatności, dostęp do danych i usług internetowych.

Rozwiązania telefonii mobilnej dla płatności okresowych.

- Potwierdzenie SMS dla płatności okresowych dokonywanych kartą debetową/kredytową.

Rozwiązania mCommerce.

- System 3DS przyjęty w 2005 przez Europejski Komitet Standardów Bankowych jako standard zabezpieczeń płatności mobilnych.
- Trwają prace nad modelami biznesowymi i technologicznymi.

Prognozy finansowe

tys. PLN

	2006	2007	% zmiana r/r
Przychody	9 220	26 069	182,7%
EBITDA	-327	2 529	-
Zysk netto	-873	1 504	-

ZAŁOŻENIA

2006 rok:

- Uruchomienie autoryzacji kart płatniczych w różnych walutach i pozyskanie 1. klienta z branży przewodów lotniczych.
- Wzrost obsługiwanej przez Spółkę części rynku autoryzacji kart płatniczych o 63%.
- Pozyskanie 2. podmiotów z branży przewozów lotniczych na usługę ePrzelew i uruchomienie jej na przełomie II i III kw.
- Współpraca z Xtrade S.A.
- Uruchomienie usługi 3DS, SMS Premium, prepaid online i pozyskanie odpowiednio 4, 60 i 32 klientów.
- Uruchomienie sprzedaży doładowań telefonów prepaid oraz usług dodanych do telefonów i stworzenie sieci 60 punktów.

2007 rok:

- Wzrost obsługiwanego przez Spółkę części rynku autoryzacji kart płatniczych o 99%, a także pozyskanie kolejnego znaczącego klienta z branży przewozów lotniczych.
- Wzrost usługi ePrzelew o 120% w stosunku do 2006 r.
- Współpraca z Xtrade S.A.
- Pozyskanie 4. klientów na usługę 3DS oraz sprzedaż dodatkowych 192 000 licencji dla posiadaczy kart.
- Rozwój sieci klientów korzystających z usług SMS Premium i prepaid online wyniesie odpowiednio 180 i 64 punkty sprzedaży.
- Rozwój sieci obsługi klientów, która zajmować się będzie sprzedażą doładowań telefonów prepaid oraz usług dodanych 60 do 180 punktów.



eCARD S.A. - oferta publiczna akcji

Podstawowe dane o ofercie publicznej

Oferta akcji

- 7 mln akcji zwykłych na okaziciela: w tym 4 mln akcji serii K nowej emisji oraz 3 mln akcji dotychczasowych
- Maksymalna cena akcji: 3,5 PLN za 1 akcje
- Lock-up – 12 miesięcy akcjonariusze większościowi, 24 miesiące członkowie zarządu: Konrad Korobowicz, Radosław Sosnowski
- Spółka przyjęła Zasady Ładu Korporacyjnego

Cele oferty

- Rozwój oferty produktowej: 4-6 mln PLN
- Akwizycje wybranych podmiotów w branży: co najmniej 4 mln PLN

Struktura oferty

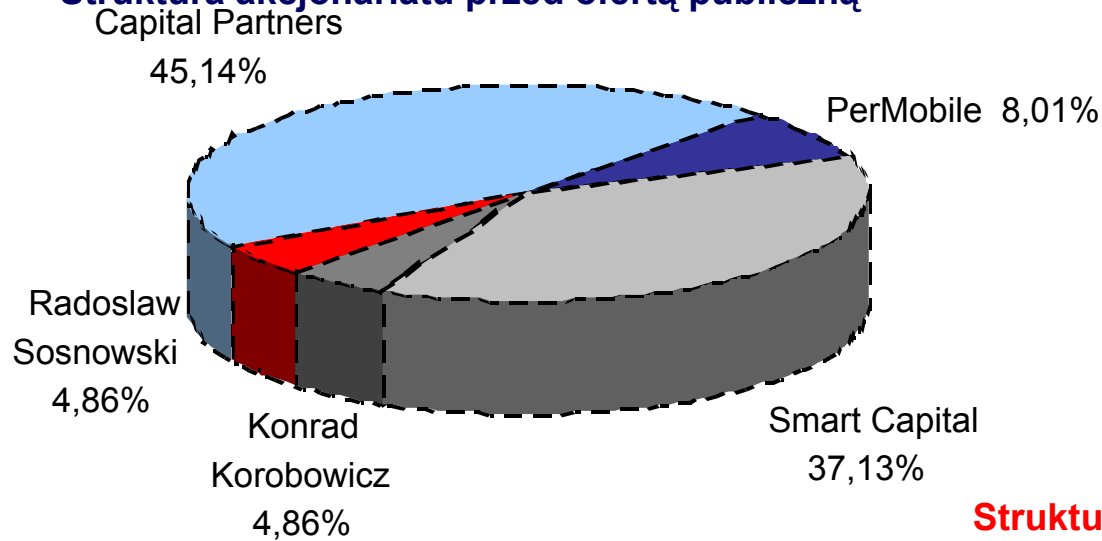
- Transza inwestorów instytucjonalnych: 5,5 mln akcji
- Transza inwestorów indywidualnych: 1,5 mln akcji

Harmonogram oferty

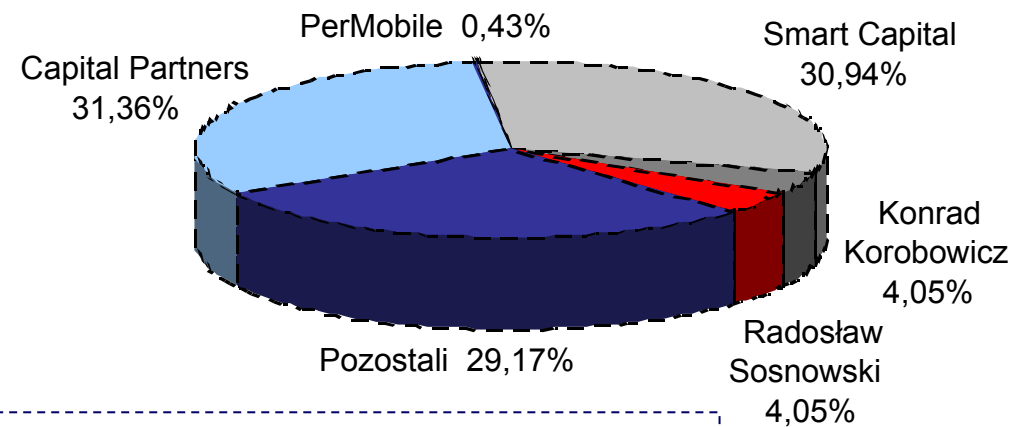
- Bookbuilding: 21-26 czerwca
- Ustalenie ceny emisyjnej: 26 czerwca
- Zapisy: 27– 30 czerwca

Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu przed ofertą publiczną



Struktura akcjonariatu po ofercie publicznej



W przypadku objęcia wszystkich 4 mln akcji serii K i sprzedaży 3 mln akcji dotychczasowych.



eCARD S.A. - podsumowanie



- Dominująca pozycja na rynku obsługi płatniczych transakcji internetowych.
- Nowoczesna baza IT, doświadczeni pracownicy.
- Perspektywiczny rynek eCommerce.
- Nowe linie biznesowe wykorzystujące potencjał spółki.



eCARD S.A.
ul. Królewska 16
00-103 Warszawa

