



Sprawozdanie Zarządu eCard S.A. z działalności Emitenta za rok 2009

Prezentowane dane finansowe eCard Spółka Akcyjna za 2009 r. zostały sporządzone zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami). Dane zawarte w raporcie zostały sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy. Zasady rachunkowości nie uległy zmianie w stosunku do opisanych w prospekcie emisyjnym akcji Spółki.

Okresy, za które prezentowane jest jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- okres, za który prezentowane jest sprawozdanie finansowe:

• 01.01.2009 r. – 31.12.2009 r.

- okres, za który prezentowane są porównywalne dane finansowe:

• 01.01.2008 r. – 31.12.2008 r.

Gdańsk, 23 kwietnia 2010 r.

eCard Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku (80-387 Gdańsk), przy ulicy Arkońskiej 11, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000042304, o kapitale zakładowym wynoszącym 9 600 000 złotych w całości opłaconym, nr NIP: 521-31-03-040, posiadająca Zarząd w osobach: Ewa Bereśniewicz-Kozłowska – Prezes Zarządu, Tomasz Krasieński – Wiceprezes Zarządu, Alicja Kuran-Kawka – Członek Zarządu.



I. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa (firma):	eCard S.A.
Adres siedziby:	ul. Arkońska 11, 80-387 Gdańsk
Telefon:	(+48 58) 511 20 00,
Fax:	(+48 58) 511 20 01,
Adres korespondencyjny:	ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 493 44 90
Fax:	(+48 22) 493 44 00
Pocztą elektroniczną:	office@ecard.pl
Strona internetowa:	www.ecard.pl

eCard Spółka Akcyjna zarejestrowana została przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000042304.

2. Profil działalności eCard S.A.

Spółka eCard S.A. funkcjonuje już przeszło 10 lat. Na przestrzeni kolejnych lat oferta eCard S.A. była sukcesywnie rozbudowywana o kolejne produkty i usługi.

W chwili obecnej Spółka oferuje kompleksowe pośrednictwo w nowoczesnym, bezgotówkowym rozliczaniu transakcji płatniczych, jest operatorem niebankowej sieci bankomatów oraz świadczy usługi dla użytkowników telefonii komórkowej.

W zakresie obsługi transakcji płatniczych eCard S.A. oferuje swoim Klientom rozwiązania umożliwiające dokonywanie płatności w środowisku zdalnym, bez fizycznej obecności klienta, zarówno przy użyciu kart płatniczych (Internet, Call Centre, IVR, obciążenia stałe), jak i za pomocą przelewów. Przez 10 lat obecności na rynku Spółka zdobyła unikatowe doświadczenia, poznając specyfikę działania małych sklepów internetowych, korzystających z rozwiązań standardowych, jak również dużych korporacji i banków, oczekujących dostosowania rozwiązań rozliczeniowych do indywidualnych potrzeb. Do obsługi małych i średnich sklepów internetowych uruchomiony został serwis PolPay, umożliwiający tym podmiotom przyjmowanie zapłaty w środowisku zdalnym za świadczone usługi i sprzedawane towary. Spółka, działając jako Agent Rozliczeniowy, w rozumieniu ustawy o elektronicznych instrumentach płatniczych z dnia 12 września 2002 roku (Dz. U. 169. 1385 z późn. zm.), podlega nadzorowi Prezesa Narodowego Banku Polskiego. Ponadto eCard S.A. posiada status Third Party Processor organizacji Visa International oraz organizacji MasterCard International, posiadając status Member Service Provider. Dodatkowo Spółka jest partnerem American Express Company w zakresie wykorzystania kart w środowisku internetowym.

Od grudnia 2006 roku eCard S.A. posiada własną sieć bankomatów. Do końca 2009 roku uruchomiono ponad 320 bankomatów na terenie całego kraju, w tym sezonowo w miejscowościach turystycznych (bankomaty sezonowe) oraz na wydarzeniach masowych – koncertach, targach (bankomaty mobilne). Dla wszystkich użytkowników bankomatów sieci eCard dostępne są wypłaty gotówki, a dodatkowo dla członków systemu SKOK istnieje możliwość sprawdzenia salda rachunku. Wszystkie bankomaty sieci eCard obsługują karty zgodnie z wymogami EMV (Europay MasterCard Visa).



Uzupełnieniem oferty Spółki są produkty i usługi dedykowane dla stale rosnącej liczby użytkowników telefonii komórkowej. eCard S.A. prowadzi sprzedaż doładowań telefonów komórkowych. Sprzedaż realizowana jest przede wszystkim w kanale internetowym, za pośrednictwem własnych i partnerskich stron internetowych, jak również za pośrednictwem serwisów bankowości internetowej, z którymi eCard S.A. posiada podpisane umowy o współpracy. W chwili obecnej w sprzedaży dostępne są doładowania następujących sieci: TakTak, Heyah, Simplus, SamiSwoi, MixPlus, Orange, Play, Carrefour Mova.

3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późn. zmianami nie występują powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta z innymi podmiotami, jak również brak jest wyżej opisanych inwestycji.

4. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.

W podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem nie wystąpiły zmiany.

5. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.

Informacje na temat ww. danych są zamieszczone w Dodatkowych Informacjach i objaśnieniach, w punkcie IV.2 Sprawozdania finansowego sporządzonego za 2009 rok.

6. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Nie występują umowy przewidujące rekompensatę dla osób zarządzających w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

7. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) na dzień 31.12.2009 r.								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	zwykłe	-----	-----	4 000 000	800	gotówka	26.05.2000	od 2000 r.
Seria B	zwykłe	-----	-----	1 600 000	320	gotówka	28.12.2000	od 2000 r.
Seria C	zwykłe	-----	-----	999 600	200	gotówka	08.10.2001	od 2001 r.
Seria D	zwykłe	-----	-----	1 750 000	350	gotówka	10.12.2001	od 2001 r.
Seria E	zwykłe	-----	-----	4 061 300	812	Zamiana pożyczek	04.11.2003	od 2003 r.
Seria F	zwykłe	-----	-----	949 900	190	gotówka	22.10.2004	od 2004 r.
Seria G	zwykłe	-----	-----	110 000	22	gotówka	01.07.2005	od 2005 r.
Seria H	zwykłe	-----	-----	4 225 300	845	Zamiana pożyczek	06.10.2005	od 2005 r.
Seria I	zwykłe	-----	-----	999 900	200	gotówka	21.11.2005	od 2005 r.
Seria J	zwykłe	-----	-----	1 304 000	261	gotówka	02.02.2006	od 2006 r.
Seria K	zwykłe	-----	-----	4 000 000	800	gotówka	14.07.2006	od 2006 r.
Seria L	zwykłe	-----	-----	24 000 000	4 800	gotówka	23.08.2007	od 2007r.
Liczba akcji razem				48 000 000				
Kapitał zakładowy, razem w tys. zł					9 600			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,20 zł								

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 września 2009 roku wyemitowane w ww. seriach akcje zostały połączone w jedną serię AA.

Na dzień publikacji raportu rocznego za 2009 rok osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Spółki ani uprawnień do nich.

8. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Emitentowi nie są znane żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, za wyjątkiem umowy opisanej w punkcie III.8.6.

9. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

10. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.

Spółka w 2009 roku nie nabywała akcji własnych.



II. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku.

Działalność eCard S.A. można podzielić na następujące 3 obszary:

- obsługa płatności (karty, przelewy),
- własna sieć bankomatów,
- usługi dla telefonii komórkowej (SMS Premium i Doładowania telefonów komórkowych).

1.1 Karty płatnicze:

Obsługa płatności kartami płatniczymi odbywa się za pośrednictwem autorskich rozwiązań eCard S.A. i oferowana jest wszystkim klientom, którzy zamierzają prowadzić sprzedaż on-line przy wykorzystaniu bezpiecznego systemu autoryzacji płatności dokonywanych kartami. Obecnie oferta Spółki obejmuje zarówno płatności w złotych polskich, jak również rozliczenia wielowalutowe, które realizowane są następującymi rodzajami kart płatniczych: Visa, Visa Electron, MasterCard, American Express.

1.2 Przelewy:

Na całą gamę płatności nazywanych przelewami składają się następujące formy płatności: ePrzelewy, przelewy półautomatyczne, wpłaty tradycyjne „Wydrukuj i Zapłać” oraz Unikasa, portmonetka elektroniczna PayPal. ePrzelewy to nazwa dla instrumentów płatniczych typu „pay by link” oferowanych przez 12 banków. eCard S.A. oferuje wszystkie z dostępnych na rynku tego typu instrumentów tj.: Płać z Inteligo (Inteligo), mTransfer (mBank), MultiTransfer (MultiBank), Płać z Nordea (Nordea), Przelew24 (Bank Zachodni WBK), Przelew z BPH (Bank BPH), Płać z PKO Inteligo (PKO BP), Pekao24Przelew (Bank Pekao SA), Płać z CitiHandlowy (Bank Handlowy w Warszawie S.A.), Płać z BOŚ (Bank Ochrony Środowiska S.A.), Bank Millenium S.A., Płać z Alior Bankiem (Alior Bank S.A.). Jako uzupełnienie usług ePrzelewów, eCard S.A. proponuje dodatkowo usługę Przelewów Półautomatycznych, która jest instrumentem płatniczym stworzonym dla tych banków, które nie posiadają wdrożonych ePrzelewów. eCard S.A. oferuje przelewy półautomatyczne z następującymi bankami: ING Bank Śląski S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., Invest Bank S.A., Kredyt Bank S.A., Deutsche Bank PBC S.A., Lukas Bank S.A.

1.3 SMS Premium:

W 2007 roku eCard S.A. uzupełnił swoją ofertę handlową o usługi bazujące na wiadomościach SMS Premium. Obecnie dostępne są takie usługi jak „Kod Dostępu” i „InfoSMS”. Usługa „Kod Dostępu” polega na generowaniu i dostarczaniu użytkownikom serwisów internetowych unikalnych kodów, umożliwiających dostęp do zasobów serwisów internetowych, np. pełnych wersji artykułów, dokumentów, raportów, multimediiów czy archiwów. Usługa „InfoSMS” polega na dostarczaniu użytkownikom serwisów internetowych zaprenumerowanych wiadomości na ich telefony komórkowe.



1.4 Doładowania:

eCard S.A. prowadzi sprzedaż doładowań telefonów komórkowych. Sprzedaż realizowana jest przede wszystkim w kanale internetowym za pośrednictwem własnych i partnerskich stron internetowych, jak również za pośrednictwem serwisów bankowości internetowej, z którymi eCard posiada podpisane umowy o współpracy. W chwili obecnej w sprzedaży dostępne są doładowania następujących sieci: TakTak, Heyah, Simplus, SamiSwoi, MixPlus, Orange, Play, Carrefour Mova.

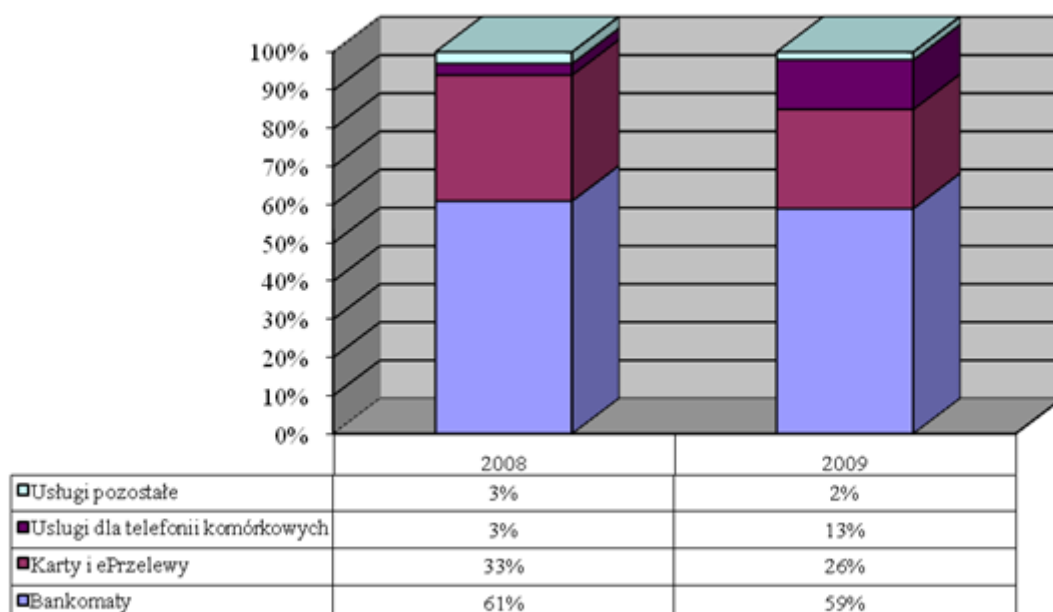
1.5 Bankomaty:

Od grudnia 2006 roku eCard S.A. posiada własną sieć bankomatów. Do końca 2009 roku uruchomiono ponad 320 bankomatów na terenie całego kraju, w tym sezonowo w miejscowościach turystycznych (bankomaty sezonowe) oraz na wydarzeniach masowych – koncertach, targach (bankomaty mobilne). Dla wszystkich użytkowników bankomatów sieci eCard S.A. dostępne są wypłaty gotówki, a dodatkowo dla członków systemu SKOK istnieje możliwość sprawdzenia salda rachunku.

Przychody w 2009 roku w poszczególnych liniach biznesowych przedstawiały się następująco (w tys. zł):

	2008	2009	Dynamika
Karty i ePrzelewy	5 285	6 295	19%
Bankomaty	9 915	14 387	45%
Usług dla telefonii komórkowych	396	3 306	735%
Pozostałe	572	592	3%
Razem	16 168	24 580	52%

Struktura przychodów netto ze sprzedaży usług





2. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.

W 2009 roku nie zaszły istotne zmiany w zakresie rynków zbytu. eCard S.A. świadczy usługi na rynku polskim.

Głównymi odbiorcami usług w zakresie obsługi płatności oraz usług bazujących na SMS Premium są podmioty gospodarcze prowadzące działalność m.in. za pośrednictwem Internetu. W zakresie obsługi wypłat z bankomatów oraz sprzedaży doładowań telefonów komórkowych, głównymi odbiorcami są klienci indywidualni.

Głównymi dostawcami towarów i usług dla eCard S.A. w 2009 roku były następujące firmy:

- Bank Zachodni WBK S.A.- obsługa bankomatów i transakcji bankomatowych,
- Europolis Saski Crescent- najem powierzchni,
- eService S.A.- autoryzacja transakcji,
- NCR Polska Sp. z o.o.-serwis maszyn,
- PKO BP S.A.- rozliczenie merchantów,
- Towarzystwo Finansowe SKOK S.A.- obsługa bankomatów oraz autoryzacja i rozliczanie transakcji bankomatowych,

Największym dostawcą usług w 2009 roku, którego wartość dostaw przekraczała 10% wartości przychodów ze sprzedaży był Bank Zachodni WBK S.A. Wartość usług dostarczonych Emitentowi przez tego dostawcę wyniosła w 2009 roku 7 708 tys. zł. Podstawą świadczenia tych usług były umowy:

- a. Umowa Generalna o Współpracy zawarta 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 Spółki, a także transakcji z tym związanych;
- b. Umowa o Współpracy zawarta w dniu 6 grudnia 2006 w Warszawie, w związku z Umową Generalną o Współpracy, przedstawioną w punkcie a, której przedmiotem było określenie zakresu współpracy w związku z wdrożeniem projektu obsługi bankomatów i transakcji przez BZ WBK S.A.

3. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

W dniu 30 września 2009 Spółka zawarła Umowę ogólną dotyczącą współpracy w zakresie obsługi transakcji i zarządzania bankomatami z Towarzystwem Finansowym SKOK S.A., która to umowa spełnia kryterium uznania jej za znaczącą. O zawarciu umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 56/2009 z dnia 1 października 2009 roku. Jest to jedyna umowa zawarta w 2009 roku, która spełnia kryterium uznania jej za znaczącą.



Ponadto, w 2009 roku Spółka nie zawarła umów ubezpieczenia, współpracy oraz kooperacji, które miałyby istotne znaczenie dla działalności Spółki. Również nie są znane Spółce informacje o istotnych dla Spółki umowach zawartych w 2009 roku pomiędzy akcjonariuszami.

4. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym.

W 2009 roku nie miały miejsca żadne transakcje zawarte przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

5. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W dniu 22 kwietnia 2009 roku Spółka podpisała Umowę Pożyczki z Towarzystwem Ubezpieczeń Wzajemnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych (kwota pożyczki 890 tys. zł, oprocentowanie 12% w skali roku, termin wymagalności 24 lipca 2009). W dniu 24 lipca 2009 Spółka podpisała aneks nr 1 do ww. Umowy, przesuwający termin wymagalności Pożyczki na 30 września 2009. Pożyczka została w całości spłacona wraz z odsetkami w dniu 30 września 2009 roku.

6. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązаныm emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności, a także udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązаныm emitenta.

Spółka w 2009 roku nie udzielała pożyczek.

7. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Głównym źródłem finansowania potrzeb finansowych Spółki w 2009 roku była realizacja programu emisji długoterminowych instrumentów dłużnych. Środki uzyskane z emisji skierowane były głównie na spłatę zadłużenia przeterminowanego wg ustalonego z wierzycielami harmonogramu oraz bieżące potrzeby płynnościowe. Łączna wartość emisji wyniosła w 2009 roku 11 000 tys. PLN. W efekcie podjętych działań znaczącej poprawie uległa struktura majątkowo-kapitałowa Spółki oraz bieżąca płynność finansowa, co ma odzwierciedlenie w poprawie wskaźników płynności finansowej, zaprezentowanych w punkcie III.9.

Kolejnym etapem związanym z restrukturyzacją finansową i dalszą optymalizacją struktury kapitałowej Emitenta są działania zmierzające do podwyższenia kapitału zakładowego. W dniu 30 marca 2010 roku



Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1 400 tys. zł w drodze emisji 7.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda i cenie emisyjnej 0,72 zł każda akcja. Łączna wartość emisyjna nowych akcji wyniosła 5 040 tys. zł.

8. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Zarząd Emitenta nie przewiduje istotnych zamierzeń inwestycyjnych w 2010 roku i swoje działania skupi na optymalizacji istniejących zasobów Spółki.

9. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

W 2009 roku Spółka wyemitowała:

a) 60 sztuk obligacji na łączną kwotę 6 000 000 zł, w tym:

- 1) Seria A: 20 sztuk obligacji serii A o łącznej wartości 2 000 000 zł (RB 39/2009 z dnia 26 maja 2009),
- 2) Seria B: 24 sztuk obligacji serii B o łącznej wartości 2 400 000 zł (RB 50/2009, z dnia 3 lipca 2009),
- 3) Seria C: 16 sztuk obligacji serii C o łącznej wartości 1 600 000 zł (RB 51/2009, z dnia 10 sierpnia 2009).

b) 5 Komercyjnych Weksli Inwestycyjno-Terminowych o łącznej wartości nominalnej 5 000 000 zł. Spółka informowała o emisji oraz o przyjęciu oferty ich nabycia w raportach bieżących:

- RB 54/2009 z dnia 15 września 2009 r. o emisji Komercyjnych Weksli Inwestycyjno-Terminowych o wartości nominalnej 2 000 000 zł,
- RB 60/2009 z dnia 13 października 2009 r. o emisji Komercyjnych Weksli Inwestycyjno-Terminowych o wartości nominalnej 1 000 000 zł.,
- RB 65/2009 z dnia 1 grudnia 2009 r. o emisji Komercyjnych Weksli Inwestycyjno-Terminowych o wartości nominalnej 2 000 000 zł.

Celem wszystkich emisji były potrzeby kapitałowe związane z finansowaniem kapitału obrotowego Emitenta. Nabywcą wszystkich obligacji było TUW SKOK, natomiast nabywcą Komercyjnych Weksli Inwestycyjno-Terminowych była Krajowa Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo – Kredytowa z siedzibą w Sopocie.

10. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Emitent nie publikował prognoz na 2009 rok.

11. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.



Wygenerowana wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 24 580 tys. zł i stanowiła 152% wartości z roku ubiegłego. Poniesione koszty działalności operacyjnej wyniosły 33 534 tys. zł i były wyższe o 21% od poziomu z roku 2008, w tym:

- Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły 29 051 tys. zł (wzrost o 55%),
- Koszty sprzedaży wyniosły 643 tys. zł (spadek o 64%),
- Koszty ogólnego zarządu 3 841 tys. zł (spadek o 46%).

Wypracowany wynik na sprzedaży za rok bieżący był ujemny i wyniósł (-) 8 954 tys. zł wobec straty na sprzedaży w 2008 roku w kwocie (-) 11 455 tys. zł.

Po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych, salda wyników nadzwyczajnych oraz obciążeń wyniku finansowego brutto, Spółka zamknęła rok 2009 ujemnym wynikiem finansowym netto na poziomie (-) 9 340 tys. zł. W porównaniu do roku 2008 strata finansowa netto obniżyła się o 2 683 tys. zł, to jest o 22 %.

Główne perspektywy rozwoju działalności Emitenta są związane z:

- Dalszym ograniczaniem kosztów ogólnego zarządu,
- Procesami optymalizującymi dotychczasowe linie biznesowe,
- Rozwojem usług związanych z płatnościami bezgotówkowymi.

12. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W 2009 roku nie wystąpiły nietypowe czynniki czy zdarzenia, mające bezpośredni wpływ na wyniki z działalności Spółki.



III. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

Czynniki ryzyka oraz występujące zagrożenia związane ze Spółką można podzielić na dwie grupy:

1.1. Ryzyka związane z obecną i przyszłą działalnością Spółki:

1.1.1. Ryzyko związane z dostawcami.

Współpraca Spółki z dostawcami, m.in. oprogramowania, łączy telekomunikacyjnych oraz firmami obsługującymi bankomaty, obciążona jest ryzykami związanym m.in. z potencjalną awaryjnością infrastruktury oraz oprogramowania. Zaistnienie któregoś z nich może doprowadzić do utrudnienia korzystania z usług oferowanych przez Spółkę. W tym celu Spółka dokonała i dokonuje wyboru renomowanych dostawców i poddostawców sprzętu oraz oprogramowania wykorzystywanego do prowadzonej działalności.

1.1.2. Ryzyko zagrożenia bezpieczeństwa systemów Spółki.

Działalność Spółki 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 Spółkę i bezpieczeństwo systemów Spółki oraz sprzętu, na którym owe systemy działają. Spółka dokłada wszelkich starań, aby przyjęte u Emitenta procedury bezpieczeństwa odpowiadały wymogom międzynarodowych organizacji płatniczych (MasterCard oraz VISA), aby wszelkie transakcje odbywały się z maksymalnym zachowaniem bezpieczeństwa. Spółka dba także o poufność danych swoich klientów i użytkowników, wykorzystując dostępne środki ich ochrony.

1.1.3. Ryzyko związane z utratą kadry menadżerskiej oraz kadry specjalistów.

Kompetencje zatrudnionych menadżerów i specjalistów mają znaczący wpływ na działalność Spółki, szczególnie w obszarze pozyskiwania nowych klientów korzystających z usług oferowanych przez Spółkę. Spółka minimalizuje poziom tego ryzyka poprzez aktywną politykę personalną w zakresie systemu wynagradzania, szkoleń oraz awansu zawodowego.

1.2. Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność:

1.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w kraju.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia się sytuacji gospodarczej w Polsce i spadku popytu konsumpcyjnego, dynamika rozwoju Spółki może ulec spowolnieniu.

1.2.2. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych.

Zmiany przepisów prawa podatkowego, a także regulacji odnoszących się do sektora bankowego i usług finansowych oraz rynku papierów wartościowych, mogą powodować wzrost kosztów działalności Spółki, zmniejszenie marż operacyjnych i obniżenie rentowności. Podobnie mogą oddziaływać czynniki ryzyka związane z regulacjami międzynarodowych organizacji płatniczych (MasterCard oraz Visa).



1.2.3. Ryzyko konkurencji.

Istnieje ryzyko utraty przez Spółkę swojej pozycji rynkowej, w wyniku rozpoczęcia na polskim rynku działalności przez inne podmioty, świadczące usługi w tych samych obszarach, w jakich prowadzi działalność Spółka.

1.2.4. Ryzyko utraty zaufania do branży.

Powodzenie działalności prowadzonej przez Spółkę jest silnie skorelowane z zaufaniem posiadaczy kart i internetowych rachunków bankowych do bezpieczeństwa płatności w środowisku Internet. Przypadki ewentualnych udanych włamań do systemów Spółki, banków lub podmiotów konkurencyjnych (np. kradzież numerów kart, przejście kontroli nad hasłami dostępu do kont internetowych) mogą mieć negatywny wpływ na zaufanie do tych metod płatności i może wpłynąć to ujemnie na obroty osiągnięte przez klientów Spółki, a więc również na przychody Spółki.

1.2.5. Ryzyko związane z zaprzestaniem działalności przez klienta Spółki.

W przypadkach, kiedy klient Spółki 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 Spółkę przekazywane klientowi. Spółka, zgodnie z umową z klientem jest uprawniona do ściągnięcia kwoty reklamacji z jego transakcji bieżących. Ryzyko pojawia się wtedy, gdy klient Spółki jest niewypłacalny, a bieżące obroty nie są w stanie zaspokoić roszczeń. Skutkuje to obciążeniem Spółki kwotą reklamacji. Spółka prowadzi system oceny klientów o podwyższonym ryzyku, a także stosuje kaucje zabezpieczające potencjalne niespłacone wierzytelności.

2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

2.1. Czynniki zewnętrzne:

2.1.1. Dostęp do Internetu.

Istotnym czynnikiem wpływającym na rozwój usług Spółki jest dostęp do Internetu. Zarówno transakcja kupna zawierana przez klienta ze sklepem internetowym jak i płatność za nią za pomocą karty płatniczej lub ePrzelewu dokonywana jest poprzez sieć Internet. Duże znaczenie ma również jakość łącza internetowego oraz jego cena. Wedle oceny Spółki upowszechnienie dostępu do sieci Internet oraz jej popularyzacja wpływać będzie pozytywnie na wyniki finansowe Spółki.

2.1.2. Rozwój e-administracji.

Wzrost aktywności instytucji publicznych w obszarze udostępniania obywatelom nowoczesnych metod umożliwiających dokonanie przez Internet czynności, które dotychczas wymagały wizyty w urzędzie oraz w obszarze przyjmowania opłat administracyjnych z użyciem Internetu, powinien przyczynić się do popularyzacji płatności internetowych, a także wzrostu liczby rozliczanych przez Spółkę transakcji.



2.1.3. Karty płatnicze z możliwością płatności przez Internet.

Wzrost liczby obecnych na rynku kart umożliwiających ich posiadaczom dokonywanie transakcji przez Internet, powinien przyczynić się do wzrostu wartości rozliczonych transakcji i wzrostu przychodów Spółki.

2.1.4. Oferta sklepów internetowych.

Kolejnym czynnikiem zewnętrznym, mającym pozytywny wpływ na perspektywy rozwoju Spółki jest postępujący proces rozszerzania się oferty sklepów internetowych, która zachęca użytkowników Internetu do kupowania poprzez sieć, a nie w sposób tradycyjny. Zwrócić należy uwagę na dużą atrakcyjność cenową towarów i usług oferowanych za pośrednictwem elektronicznych kanałów sprzedaży. Pozytywnym czynnikiem wpływającym na potencjalny rozwój Spółki w tym obszarze jest również coraz częstsze angażowanie się w sprzedaż internetową przez podmioty, które do tej pory swoją działalność prowadziły wyłącznie w środowisku „naziemnym”, a mające potencjał do generowania znaczących obrotów również w Internecie, np. firmy ubezpieczeniowe posiadające miliony klientów i szeroką gamę produktów, które mogą być oferowane z wykorzystaniem sieci Internet.

2.2. Czynniki wewnętrzne:

2.2.1. Wysoki poziom usług.

Spółka świadczy usługi na najwyższym poziomie, mając do dyspozycji nowoczesne rozwiązania techniczne, zapewnia stały i bezpieczny dostęp do usługi płatności przez 24 godziny na dobę. W tym celu Spółka posiada dwa centra rozliczeniowe w różnych lokalizacjach, pierwsze do stałej działalności, a drugie jako zapasowe, uruchamiane w sytuacjach awaryjnych. Stały i niezawodny system zapewnia przychylność i lojalność klientów już pozyskanych a także umożliwia pozyskanie nowych, w tym instytucjonalnych, takich jak masowi wystawcy faktur, linie lotnicze, biura turystyczne itp. oraz instytucje z sektora publicznego i administracji publicznej.

2.2.2. Bezpieczeństwo transakcji.

Bezpieczeństwo transakcji ma fundamentalny wpływ na popularność usług Spółki. Transakcje są zabezpieczone technologicznie poprzez protokół 128 SSL bitów oraz technologię 3D Secure. Należy zwrócić uwagę, iż każda transakcja jest monitorowana. Ponadto istotną sprawą wpływającą na bezpieczeństwo jest współpraca Spółki z jednej strony ze sklepami internetowymi, a z drugiej strony z organami ścigania.

3. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.

W 2009 roku Spółka nie miała żadnych ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

4. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.

Ze względu na charakter prowadzonej działalności, w stosunku do Spółki nie wydano w roku 2009 żadnych decyzji w przedmiocie ochrony środowiska. Spółka nie jest także zobowiązana do uzyskania żadnych zgód ani zezwoleń związanych z ochroną środowiska.



5. Informacje dotyczące zatrudnienia.

W styczniu 2009 w Spółce zatrudnione były 54 osoby. W 2009 roku podpisano umowy z 20 osobami i rozwiązano umowy z 18 osobami. Stan zatrudnienia na koniec 2009 roku wzrósł do 56 osób. Na dzień publikacji raportu w Spółce zatrudnione są 53 osoby.

6. Informacje o:

- a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,
- b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:
- badanie rocznego sprawozdania finansowego,
 - inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,
 - usługi doradztwa podatkowego,
 - pozostałe usługi.

W dniu 13 lipca 2009 roku Emitent zawarł umowę z Zespołem Ekspertów Finansowych „Auditor” Spółka z o.o. na dokonanie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za I półrocze 2009 roku oraz przeprowadzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2009 rok.

badanie rocznego sprawozdania finansowego	16 125 zł + VAT
inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	5 375 zł + VAT
usługi doradztwa podatkowego	nie dotyczy
pozostałe usługi	nie dotyczy

7. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach).

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

8. Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

8.1 Zakończenie konfliktu głównych akcjonariuszy oraz zakup akcji przez nowego większościowego akcjonariusza.

Rok 2009 Spółka rozpoczęła w cieniu konfliktu dwóch największych akcjonariuszy, któremu ostatecznie położyła kres sprzedaż przez nich pakietów akcji nowemu większościowemu akcjonariuszowi – Towarzystwu Ubezpieczeń Wzajemnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych z siedzibą w Sopocie (dalej T UW SKOK). Nabycie przez T UW SKOK 31 680 000 akcji nastąpiło 27 kwietnia 2009 roku w wyniku rozliczenia transakcji giełdowej przeprowadzonej w konsekwencji wezwania na sprzedaż akcji Spółki z dnia 20 marca 2009 roku. Przed dokonaniem tej transakcji T UW SKOK nie posiadało żadnych akcji Spółki. W wyniku transakcji T UW SKOK dysponował 31 680 000 akcji Spółki, co dawało 66 % głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz stanowiło 66 % w kapitale zakładowym (RB 29/2009 z dnia 4 maja 2009 roku).



8.2 Zwiększenie udziału dominującego akcjonariusza.

W dniu 16 października 2009 roku TUW SKOK ogłosiło wezwanie do zapisywania się na sprzedaż do 100% akcji Spółki. Giełda Papierów Wartościowych poinformowała Spółkę, iż w dniu 9 grudnia 2009 roku w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, zawarto transakcje na 6 203 284 sztuki akcji (RB 66/2009 z dnia 10 grudnia 2009 r.). Na skutek wezwania Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych SKOK posiadało łącznie 37 883 284 akcje Spółki, które stanowiły 78,92% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

8.3 Zmiany kapitału zakładowego oraz przeniesienie siedziby.

W 2009 roku ZWZA działając na podstawie art.395 §2 pkt 2 kodeksu spółek handlowych postanowiło pokryć stratę poprzez przeniesienie wszystkich środków z kapitału zapasowego spółki jak również obniżenie kapitału zakładowego poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji z 1,00 zł do 0,20 zł za każdą akcję.

W dniu 15 grudnia 2009 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, na mocy którego zarejestrowano zmianę wysokości kapitału zakładowego oraz zmiany w Statucie Spółki (RB 67/2009 z dnia 16 grudnia 2009r.) Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wynosi 9 600 000 zł i dzieli się na 48 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Ogólna liczba głosów wynosi 48 000 000. Siedziba Spółki została przeniesiona z Warszawy do Gdańska.

8.4 Podwyższenie kapitału zakładowego

Dnia 30 marca 2010 roku, Zarząd Spółki podjął uchwałę w kwestii podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1.400.000,00 zł (słownie: jeden milion czterysta tysięcy złotych), tj. z kwoty 9.600.000 zł (słownie: dziewięć milionów sześćset tysięcy złotych) do kwoty 11.000.000 zł (słownie: jedenaście milionów złotych), w drodze emisji 7.000.000 (słownie: siedem milionów) nowych akcji serii B, o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda. Akcje nowej emisji są akcjami zwykłymi na okaziciela i podlegają dematerializacji. Akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2010 roku.

Cena emisyjna akcji serii B wyniosła 0,72 zł (słownie: siedemdziesiąt dwa grosze) za jedną akcję. W interesie Spółki pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru).

Akcje serii B zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej Towarzystwu Ubezpieczeń Wzajemnych SKOK, w zamian za wkład pieniężny (RB nr 9/2010 z dnia 31 marca 2009 roku).

Na mocy umowy objęcia akcji serii B TUW SKOK objął 7.000.000 (siedem milionów) akcji serii B Spółki, po cenie emisyjnej w wysokości 0,72 zł (siedemdziesiąt dwa grosze) za akcję, w zamian za wkład pieniężny w łącznej wysokości 5.040.000, 00 zł (słownie: pięć milionów czterdzieści tysięcy złotych).

Łączny udział akcji Spółki posiadanych przez Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych SKOK po objęciu akcji serii B, stanowić będzie 81,61 % udziału w kapitale zakładowym Spółki po jego podwyższeniu i uprawniać będzie do 44 883 284 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowić będzie 81,61 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki po podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki. (RB 11/2010 z dnia 31 marca 2010 roku)



Umową z dnia 31 marca 2010 roku zawartą pomiędzy TUW SKOK a eCard S.A dokonano umownego potrącenia wierzytelności przysługującej Spółce z tytułu obowiązku wniesienia wkładów pieniężnych, na pokrycie obejmowanych przez TUW akcji Spółki nowej emisji z przysługującą TUW jako obligatariuszowi wierzytelnością główną z tytułu wykupu posiadanych obligacji wyemitowanych przez Spółkę.

8.5 Zakończenie współpracy z BZ WBK S.A. w zakresie obsługi transakcji dokonywanych w bankomatach.

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

- a. 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 Spółki, a także transakcji z tym związanych;
- b. Umowę o Współpracy zawartą w dniu 6 grudnia 2006 w Warszawie, w związku z Umową Generalną o Współpracy, przedstawioną w punkcie a, której przedmiotem było określenie zakresu współpracy w związku z wdrożeniem projektu obsługi bankomatów i transakcji przez BZ WBK S.A. (RB 49/2009 z dnia 30 czerwca 2009 r.).

Przyczyną wypowiedzenia ww. umów było podjęcie uchwały przez Zarząd Spółki w kwestii zmiany zasad zarządzania bankomatami, a co za tym idzie zmiany centrum autoryzacyjno-rozliczeniowego dla bankomatów.

Według Zarządu Spółki, 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.

8.6 Zakończenie współpracy z eService S.A. w zakresie procesowania transakcji internetowych.

W dniu 30 września 2009 roku Spółka otrzymała informację od eService S.A. dotyczącą wypowiedzenia z dniem 30 września 2009 roku Umowy w sprawie współpracy w zakresie obsługi transakcji dokonywanych bez fizycznej obecności kart w sieci placówek handlowo-usługowych obsługiwanych przez Spółkę, przy użyciu kart płatniczych Visa i MasterCard, zawartej pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService S.A. a Spółką w dniu 20 kwietnia 2005 roku. Strona wypowiadająca umowę (eService S.A.) nie poinformowała Spółki o przyczynach rozwiązania umowy (RB 57/2009 z dnia 1 października 2009 r.). Spółka podjęła skuteczne działania mające na celu pozyskanie nowego partnera w zakresie przetwarzania i rozliczania ww. transakcji.

8.7 Podjęcie współpracy z Towarzystwem Finansowym SKOK S.A. w zakresie obsługi transakcji dokonywanych w bankomatach.

W dniu 30 września 2009 Spółka podpisała Umowę ogólną z Towarzystwem Finansowym SKOK S.A., dotyczącą współpracy w zakresie obsługi transakcji w bankomatach. Celem umowy było określenie ogólnych zasad współpracy w zakresie obsługi przez Towarzystwo Finansowe SKOK S.A. bankomatów Spółki oraz obsługi transakcji wykonanych w bankomatach Spółki (RB 56/2009 z dnia 1 października 2009r.).



8.8 Pozyskanie zewnętrznych, długoterminowych źródeł finansowania.

W ramach realizacji Programu Emisji Obligacji oraz w wyniku emisji Komercyjnych Weksli Inwestycyjno-Terminowych Spółka pozyskała w 2009 roku środki finansowe na łączną kwotę 11 000 000 zł (opisano w punkcie II.9). Ponadto, od początku 2010 roku do dnia złożenia sprawozdania, Spółka dokonała emisji dwóch Komercyjnych Weksli Inwestycyjno-Terminowych na łączną kwotę 2 000 000 zł (RB 1/2010 z dnia 13 stycznia 2010 r. o emisji Komercyjnych Weksli Inwestycyjno-Terminowych o wartości nominalnej 1 000 000 zł oraz RB 16/2010 z dnia 1 kwietnia 2010 r. o emisji Komercyjnych Weksli Inwestycyjno-Terminowych o wartości nominalnej 1 000 000 zł).

8.9 Zmiana stawki interchange za wypłatę gotówki z bankomatu na terenie Polski

Od dnia 1 kwietnia 2010 MasterCard obniżył stawkę interchange za wypłatę gotówki z bankomatu na terenie Polski. Stawka wynosząca poprzednio 3,5 zł uległa obniżeniu do kwoty w przedziale od 1,2 zł do 1,9 zł, w zależności od typu użytej karty. Od dnia 1 maja 2010 VISA International obniżyła wyżej opisaną stawkę z 3,5 zł na 1,30 zł niezależnie od typu kart. Oba ww. zdarzenia wpłyną na obniżenie jednostkowego przychodu z tytułu transakcji.

9. Wskaźniki finansowe.

Działalność gospodarczą Spółki i jej wynik oraz sytuację majątkową i finansową za okres objęty raportem w porównaniu z okresami poprzednimi charakteryzują poniższe wskaźniki:

Lp.	Wskaźnik	2009 r.	2008 r.
1	Rentowność majątku (w %)		
	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	- 53,58%	- 59,89%
2	Rentowność sprzedaży netto (w %)		
	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	- 38,00%	- 74,36%
3	Rentowność sprzedaży brutto (w %)		
	$\frac{\text{wynik na sprzedaży produktów}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	- 36,43%	- 70,85%
4	Rentowność sprzedaży operacyjnej (w %)		
	$\frac{\text{wynik na działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	- 36,14%	- 73,34%
5	Wskaźnik płynności finansowej – I		
	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,1	1,0
6	Wskaźnik płynności finansowej – II		
	$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,1	1,0



7	Wskaźnik płynności finansowej – III	1,2	0,3
	środki pieniężne		
8	zobowiązania krótkoterminowe	40	73
	Szybkość rotacji należności (w dniach)		
9	należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni	42	86
	przychody netto ze sprzedaży		
10	Szybkość rotacji zobowiązań (w dniach)	1,11	0,60
	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni		
11	koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1,23	0,99
	Wskaźnik ogólnego zadłużenia		
11	zobowiązania ogółem	1,23	0,99
	aktywa ogółem		
11	Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	1,23	0,99
	kapitał własny + rezerwy + zobow. dług.		
11	majątek trwały	1,23	0,99

Komentarz do zaprezentowanych wartości wskaźników.

Wartości wskaźników rentowności w dalszym ciągu są ujemne, co należy uznać za zjawisko negatywne. Warto jednak zwrócić uwagę, że w roku bieżącym w stosunku do 2008 roku uległy one poprawie.

Wzrosły poziomy wskaźników płynności, co należy uznać za zjawisko pozytywne, gdyż wzrosła zdolność Spółki do terminowego regulowania zobowiązań. Spowodowane to było poprawą struktury majątkowo-kapitałowej odzwierciedloną w zmianie wartości wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałami stałymi.

Wartości wskaźników szybkości obrotu należności i zobowiązań uległy obniżeniu, co należy uznać za zjawisko pozytywne, które potwierdza poprawę sytuacji finansowej Spółki.

10. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

- a) **ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka.**

W 2009 roku Spółka stosowała instrumenty finansowe ograniczające ryzyko związane z potencjalną niewypłacalnością kontrahentów poprzez przyjmowanie od części z nich zabezpieczeń w formie kaucji/gwarancji.

- b) **przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.**

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.



11. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa emitenta.

Aktualna sytuacja finansowa została opisana w punkcie II.11 i III.9 .

Zarząd zakończył pierwszy etap restrukturyzacji Spółki. Kolejnym etapem będzie wdrożenie średnioterminowej strategii rozwoju, nad którą obecnie trwają prace.

12. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

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

Interwenienci uboczni: Jan Szczepkowski, Krzysztof Szymański

Przedmiot postępowania: Roszczenia Spółki wynikające z umowy N/469/1AIR/2003/PK zawartej w dniu 2 września 2003 r. pomiędzy Spółki 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.

2. Przedmiot postępowania: Zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym z dnia 22.05.2009 nr ZW 70 Sygn. akt X GUp 47/08

Wartość wierzytelności: 5 868 zł 84 gr

Data wszczęcia postępowania: 22 maja 2009 r.

Strony postępowania:

Wierzyciel: eCard S.A.

Dłużnik: Hoopla S.A.

Przedmiot postępowania: Roszczenia Spółki wynikające z umowy N/PKO/2006/JS zawartej w dniu 12 maja 2006 r. pomiędzy Spółką a Hoopla S.A.

Stanowisko Spółki: Spółka wyraża nadzieję na pozytywne dla niej rozstrzygnięcie wskazanego postępowania i w efekcie na uzyskanie przysługującej Spółce wierzytelności.



3. Przedmiot postępowania: Pozew o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym
Wartość przedmiotu sporu: 8 863 zł
Data wszczęcia postępowania: 27 kwietnia 2009 roku
Strony postępowania:
Powód: eCard S.A.
Pozwany: ALTISSIME Sp. z o.o.
Stanowisko Spółki: Spółka wyraża nadzieję na pozytywne dla niej rozstrzygnięcie wskazanego postępowania i w efekcie na uzyskanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym.
4. Przedmiot postępowania: Pozew o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym
Wartość przedmiotu sporu: 37 997 zł
Data wszczęcia postępowania: 28 kwietnia 2009 roku
Strony postępowania:
Powód: eCard S.A.
Pozwany: DITO Sp. z o.o.
Stanowisko Spółki: Spółka wyraża nadzieję na pozytywne dla niej rozstrzygnięcie wskazanego postępowania i w efekcie na uzyskanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym.
5. Przedmiot postępowania: Pozew o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym
Wartość przedmiotu sporu: 6 235 zł 50 gr
Data wszczęcia postępowania: 11 sierpnia 2009 roku
Strony postępowania:
Powód: eCard S.A.
Pozwany: eHotele Sp. z o.o.
Stanowisko Spółki: Spółka wyraża nadzieję na pozytywne dla niej rozstrzygnięcie wskazanego postępowania i w efekcie na uzyskanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym.

Spółka nie jest stroną innych postępowań spełniających kryteria o których mowa w § 91 ust. 5 pkt 5 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.

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

.....
Tomasz Krasieński - Wiceprezes Zarządu

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