



eCard Sądowo Akcyjna  
00-193 Warszawa  
ul. Królewca 1A  
tel. (22) 625 493 41 00  
fax (22) 625 493 00  
e-mail: [office@ecard.pl](mailto:office@ecard.pl)  
<http://www.ecard.pl/>

Bezpieczne transakcje w Internecie

Warszawa, 4 sierpnia 2006 r.

## Informacja dodatkowa – Komentarz Zarządu eCard S.A.

Zarząd Spółki eCard S.A., z siedzibą w Warszawie, w składzie:

1. Konrad Korobowicz – Prezes Zarządu,
2. Radosław Sosnowski – Wiceprezes Zarządu,
3. Ireneusz Kucharski – Członek Zarządu, Dyrektor finansowy,
4. Małgorzata Ciszicka – Członek Zarządu, Dyrektor operacyjny,

Przedstawia poniżej informacje dodatkowe, związane z Raportem okresowym za II kwartał 2006 r. Sprawozdanie finansowe za II kwartał 2006 roku zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości z późn. zmianami oraz w oparciu o Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.



## **I. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPLYW NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI**

- **Wartość rozliczonych transakcji II kw. 2006 r. wyniosła 39 mln zł.**
- **Przychody w II kw. wyniosły 1,091 mln zł. Brak porównywalności na poziomie przychodów z analogicznym okresem ubiegłego roku ze względu na zmiany księgowe rejestrowania przychodów.**
- **Marża generowana z działalności wyniosła 832,5 tys. zł, wzrost o 19% względem analogicznego okresu roku ubiegłego i o 26% względem I kw. br.**
- **Spółka zakończyła II kw. stratą na poziomie operacyjnym w wysokości 696 tys. zł., tj. zmniejszenie straty o 11% względem I kw. br.**
- **Wyniki finansowe I półrocza na poziomie zbliżonym do prognoz finansowych przedstawionych w prospekcie emisyjnym: przychody wyższe o 2%, EBITDA wyższa o 8%, a wynik finansowy o 5%.**
- **Na podstawie osiągniętych wyników finansowych za I półrocze 2006 Zarząd Spółki nie widzi zagrożeń dla realizacji prognoz.**
- **Trwają intensywne prace nad realizacją celów przedstawionych w strategii rozwoju.**
- **Negocjacje w sprawie ewentualnego przejęcia wybranych podmiotów z branży są w toku.**

„Ostatnie kilka miesięcy to czas intensywnej pracy. Widać już jednak pierwsze efekty naszych działań: oferta publiczna akcji zakończyła się sukcesem, Otrzymaliśmy środki z emisji i bezzwłocznie przystąpiliśmy do realizacji celów przedstawionych w strategii rozwoju. Prace nad strategicznymi projektami postępują zgodnie z harmonogramem. Również wyniki finansowe I-II kw. pokazują, że jesteśmy na dobrej drodze do osiągnięcia celów określonych w prognozie finansowej”, powiedział Konrad Korobowicz, Prezes eCard SA.

## II. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI

### 1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

#### 1. Rynek ecommerce

Według szacunku eCard rynek ecommerce w I półroczu tego roku utrzymał dwucyfrową dynamikę wzrostu obserwowaną w ubiegłym roku. W sklepach jak i na aukcjach internetowych przybywa kupujących. Polacy częściej niż w roku ubiegłym dokonują zakupów on-line oraz przeznaczają na ten cel większą ilość pieniędzy. Według najnowszego badania firmy Gemius liczba internautów, którzy dokonali kiedykolwiek zakupu w internecie, wzrosła o blisko jedną trzecią, tj. do 55% z 41% w 2005 r.

Zwiększyła się również ostatnio liczba internautów, którzy kupują mniej więcej raz w tygodniu oraz nieznacznie tych, którzy dokonują zakupów kilka razy w miesiącu. Obecnie 2/3 internautów kupujących online dokonuje zakupów przynajmniej kilka razy w roku. Zmniejsza się odsetek tych, którzy zadeklarowali, że zrobili zakupy poprzez internet tylko raz z 23% do 13%.

Według raportu firmy badawczej Gemius, w nadchodzących miesiącach polski handel elektroniczny ma szansę na dalszy szybki rozwój. Aż 38% internautów, którzy więcej niż jeden raz dokonali zakupu przez internet, zamierza w przyszłości kupować częściej niż dotychczas, zaś 46% - tak samo często. Rzadsze zakupy deklaruje jedynie 1% badanych.

Według ekspertów z brytyjskiej firmy badawczej Mintel do 2010 r. wartość zakupów przez internet wzrośnie w Polsce o 300% i osiągnie 4 mld EUR. Uwzględniając fakt, iż w Polsce zaledwie 30% ma dostęp do internetu (średnia 50% w krajach UE), eksperci przewidują w najbliższych latach wysoką dynamikę rozwoju internetu i handlu elektronicznego w Polsce. Według ostatniego raportu firmy Mintel, z 1% do ponad 4% wzrośnie także udział e-handlu w całej sprzedaży detalicznej. Motorem wzrostu ma być rozwój dostępu do szerokopasmowego internetu, spadek popularności sprzedaży za pośrednictwem zamówień pocztowych, wzrost inwestycji firm handlowych w rozwój i promocję sprzedaży internetowej z dostawą do domu.

*Dane dotyczące rynku ecommerce przygotowano na podstawie: raportów firmy Gemius oraz Mintel a także szacunków własnych eCard.*

## **2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE**

### **1. Autoryzacja transakcji**

eCard S.A. w II kwartale zautoryzował i rozliczył transakcje o wartości 39 mln zł. Był to analogiczny poziom autoryzacji i rozliczeń jak w II kw. ub. r. i I kw. br.


Powodem stabilizacji obrotów jest przeniesienie operacji kartowych PLL Lot do zagranicznego centrum rozliczeniowego oferującego obsługę transakcji wielowalutowych, istotnych przy świadczeniu usług na rynku międzynarodowym. Obsługi transakcji wielowalutowych do niedawna nie oferowało żadne polskie Centrum Rozliczeniowe. Obecnie eCard S.A. wspólnie z PKO BP SA wprowadził do swojej oferty taką usługę i z początkiem sierpnia rozpoczął oferowanie jej klientom. Transakcje z PLL LOT charakteryzowały się dużymi obrotami przy niskiej marży. LOT pozostał klientem eCard S.A. i systemy eCard są traktowane jako back-up dla autoryzacji kart. Dodatkowo LOT podpisał z eCard umowę na obsługę ePrzelewów, co będzie miało wpływ na przyszłe obroty Spółki. Rozpoczęcie świadczenia usługi to III kwartał 2006 r. Przewidujemy, że obroty wynikające z obsługi ePrzelewów będą podobnej wielkości do kartowych.

### **2. Cele strategiczne Spółki w 2006 r.**

Strategia rozwoju spółki zakłada utrzymanie wiodącej pozycji rynkowej w zakresie bezpiecznej obsługi finansowych transakcji bezgotówkowych oraz rozszerzenie oferty o nowe formy aktywności na rynku płatności oraz w dziedzinach związanych z płatnościami. Do celów strategicznych na rok 2006 należą między innymi rozpoczęcie sprzedaży usług doładowań telefonów komórkowych w Internecie i bankomatach oraz obsługi sms premium. Strategicznym celem jest też rozpoczęcie sprzedaży usług 3DS (umożliwienie posiadaczom kart bankowych stosowania haseł podczas dokonywania zakupów w Internecie) opartych na zbudowanej właśnie nowoczesnej platformie informatycznej TransFort firmy ARCOT Inc. Po debiucie giełdowym Spółka rozpoczęła też intensywne prace nad uruchomieniem własnej sieci wielofunkcyjnych bankomatów. Trwają rozmowy z dostawcami urządzeń, usług niezbędnych do uruchomienia sieci oraz wybór lokalizacji. eCard prowadzi też negocjacje w sprawie akwizycji przedsiębiorstwa (lub jego zorganizowanej części) wyspecjalizowanego w personalizacji kart płatniczych.

### III. WYNIKI FINANSOWE

#### 1. Rachunek zysków i strat

tys. PLN	2 kw. 2006	2 kw. 2005	1-2 kw. 2006	1-2 kw. 2005
				
Przychody netto ze sprzedaży	1091	1518	2 533	2 761
Zysk z działalności operacyjnej	(696)	(325)	(1 477)	(748)
Zysk brutto	(710)	(415)	(1 493)	(929)
Zysk netto	(710)	(416)	(1 493)	(942)

#### Przychody

Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 1091 tys. zł i wobec II kwartału 2005 i I kwartału 2006 były niższe odpowiednio o 417 tys. i 349 tys. zł. Zmniejszenie się przychodów jest jedynie techniczną, księgową zmianą rejestrowania przychodów. Zmiana rejestracji przychodów została dokonana przy zmianie banku rozliczającego z BZ WBK SA na PKO BP SA. Do końca I kwartału eCard S.A. fakturował akceptantowi **provizję brutto** i otrzymywał od banku rozliczającego w formie kosztów jego wynagrodzenie i wynagrodzenie interchange tj przeznaczone dla wystawcy karty. Obecnie eCard S.A. fakturuje bank rozliczający na kwotę **provizji netto**, a bank fakturuje akceptanta.

Dlatego w celu porównania danych finansowych II kwartału 2006 do poprzednich okresów należy porównać marżę generowaną z działalności, która w II kwartale wyniosła 832,5 tys. zł. wobec 660 tys. w I kwartale br. i 700 tys. w II kwartale 2005r. Wzrost odpowiednio o 26% i 19%. Marża jest wyliczana jako przychody ze sprzedaży usług minus koszty bezpośrednie powstające przy sprzedaży usług. (m.in. opłaty dla banku rozliczającego, interchange).

#### Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Koszty w stosunku do II kwartału 2005 zmniejszyły się o 24% a w stosunku do I kwartału o 38%. Głównym powodem zmniejszenia się tych kosztów jest również zmiana ewidencji przychodów i kosztów autoryzacji kart płatniczych, który został opisany powyżej.

### **Zysk brutto ze sprzedaży**

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 301 tys. zł. i był niższy od zysku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 177 tys. zł. i był wyższy od zysku brutto ze sprzedaży uzyskanego w I kwartale br. o 120 tys. zł.

Istotne zmniejszenie się zysku ze sprzedaży w stosunku do II kwartału 2005 roku w głównej mierze spowodowane jest zwiększeniem się kosztów z tytułu :

- wzrost zatrudnienia w spółce, głównie w celu realizacji nowych projektów,
- utworzenie dwóch niezależnych data center (głównego i zapasowego) w miejscach przystosowanych do bezpiecznego świadczenia usług.

### **Koszty ze sprzedaży**

Koszty ze sprzedaży zwiększyły się w II kwartale 2006 roku w stosunku do II kwartału 2005 roku o symboliczne 5 tys. zł. natomiast w stosunku do I kwartału 2006 roku zwiększyły się 51 tys. zł. tj. o 18%.

### **Koszty ogólnego zarządu**

Koszty ogólnego zarządu zwiększyły się wobec II kwartału 2005 roku o 36% i pozostały na poziomie I kwartału 2006 roku. Wzrost kosztów ogólnego zarządu w stosunku do analogicznego okresu w roku 2005 jest spowodowany zmianą strategii spółki, która uwzględnia m.in. uruchomienie w II półroczu nowych linii biznesowych, m.in. doładowania prepaid, outsourcing dla banków 3DSecure.

Na koniec I półrocza Spółka utworzyła rezerwę na niewykorzystane urlopy w wysokości 86 tys. zł.

### **Strata na działalności operacyjnej**

Spółka w II kwartale 2006 roku poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 696 tys. zł. W stosunku do II kwartału 2005 strata na działalności operacyjnej była większa o 371 tys. zł. tj. o 114%, głównie poprzez wzrost kosztów działalności (uzasadnienie powyżej).

Porównując uzyskaną stratę z działalności operacyjnej do I kwartału 2006 roku należy zaznaczyć jej zmniejszenie o 85 tys. zł. tj. o 11%.

## Strata brutto i netto

Strata na poziomie brutto i netto jest identyczna i nieistotnie większa od straty na działalności operacyjnej.

## Osiągnięte wyniki za I półrocze wobec przedstawionych prognoz finansowych

Spółka w I półroczu osiągnęła wyniki finansowe na poziomie zbliżonym do prognoz finansowych przedstawionych w prospekcie emisyjnym. Zrealizowane przychody były wyższe o 2%, EBITDA była wyższa o 8%, a wynik finansowy o 5%.


Na podstawie osiągniętych wyników finansowych za I półrocze 2006 Zarząd Spółki nie widzi zagrożeń co do realizacji opublikowanych prognoz.

Istotne czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłości, które wiążą się również z realizacją prognoz:

- Uruchomienie dwóch podmiotów z branży przewozów lotniczych na usługę ePrzelew i uruchomienie jej w III kwartale 2006 roku,
- uruchomienie usługi 3DSecure i pozyskanie 4 klientów w II półroczu 2006,
- uruchomienie usług SMS Premium, Prepaid Online w III kwartale br. i pozyskanie odpowiednio 60 i 32 klientów do końca roku,
- uruchomienie sprzedaży doładowań telefonów prepaid oraz usług dodanych do telefonów i stworzenie sieci 60 punktów do końca 2006 roku,

O stopniu realizacji tych zadań a także o rozwoju całej działalności Spółki Zarząd eCard S.A. poinformuje w raporcie okresowym przy publikacji wyników kwartalnych za III kwartał 2006.


## 2. Bilans

	w tys. zł.	w tys. zł.
	II kwartał 2006 (narastająco) okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	II kwartał 2005 (narastająco) okres od 01.01.2005 do 30.06.2005
Aktywa razem	5 008	3 888
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 559	11 920
Zobowiązania długoterminowe	45	4 470
Zobowiązania krótkoterminowe	5 104	3 467
Kapitał własny	(551)	(8 032)
Kapitał zakładowy	20 000	13 361
Liczba akcji (w szt.)	20 000 000	13 360 800

## Ujemny kapitał własny

W wyniku uzyskanej straty w II kwartale 2006, eCard S.A. uzyskał ujemny kapitał własny w wysokości 551 tys. zł. W wyniku emisji akcji serii K, która została zarejestrowana w lipcu 2006 roku, na koniec III kwartału eCard S.A. wykaże dodatni kapitał własny.

### 3. Przepływy środków pieniężnych

	w tys. zł	w tys. zł
	II kwartał 2006 (narastająco) okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	II kwartał 2005 (narastająco) okres od 01.01.2005 do 30.06.2005
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(942)	(743)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(821)	(1)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 695	492
Przepływy pieniężne netto, razem	(68)	(252)

## IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

### Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% akcji Spółki

Akcjonariusz	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Liczba akcji (szt)
Capital Partners S.A.	37,64	37,64	7.527.100
Smart Capital Sp. z o.o.	37,13	37,13	7.425.200

### Osoby zarządzające posiadające akcje Spółki

Akcjonariusz	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Liczba akcji (szt)
Konrad Korobowicz Członek Zarządu eCard	4,05	4,05	972 900
Radosław Sosnowski Członek Zarządu eCard	4,05	4,05	972 900
Paweł Bala Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej eCard	2,08	2,08	500 000

Osoby te nie przekroczyły progu 5% akcji Spółki.

## **Emisja akcji Spółki**

Liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją: 4.000.000 akcji serii K. W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono 4.000.000 akcji. Wartość przeprowadzonej subskrypcji, rozumiana jako iloczyn liczby akcji objętych ofertą i ceny emisyjnej wyniosła 8.000.000 zł. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji i sprzedaży przypadającego na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją i sprzedażą wyniósł 0,10 zł.