



eCard Spółka Akcyjna
00-103 Warszawa
ul. Królewska 16
tel. (0 22) 493 44 90
fax (0 22) 493 44 00
e-mail: office@ecard.pl
http://www.ecard.pl/

Bezpieczne transakcje

Pozostałe informacje, zgodnie z § 91 ust 6 i 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. Nr 209, poz. 1744). – c.d. Komentarza Zarządu

I. WYNIKI FINANSOWE

1. Rachunek zysków i strat

	W tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	3 kwartały 2006 (narastająco) okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	3 kwartał 2005 (narastająco) okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	3 kwartał 2006 (narastająco) okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	3 kwartał 2005 (narastająco) okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
Przychody netto ze sprzedaży produktów, i materiałów	3449	4308	880	1062
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2280	3226	-582	795
Zysk (strata) brutto	-2272	3024	-580	745
Zysk (strata) netto	-2272	2708	-580	667

2. Przychody

Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 916 tys. zł i wobec II kwartału 2006 były niższe o 16%, natomiast marża generowana z działalności która w III kwartale wyniosła 830,5 tys zł był na porównywalnym poziomie z marżą uzyskaną w II kwartale br (832,5 tys zł). Marża jest wyliczana jako przychody ze sprzedaży usług minus koszty bezpośrednie powstające przy sprzedaży usług. (m.in. opłaty dla banku rozliczającego, interchange).

3. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów w stosunku do drugiego kwartału 2006 zmniejszyły się o 24 %.

4. Zysk brutto ze sprzedaży

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 318 tys. zł i był wyższy od zysku uzyskanego w II kwartale br o 17 tys. zł tj. o 6%.

5. Koszty ze sprzedaży

Koszty ze sprzedaży zwiększyły się w III kwartale 2006 roku w stosunku do II kwartału 2006 roku o 29 tys. zł. tj. o 9%.

6. Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu zwiększyły się wobec II kwartału 2006 roku o 37 tys zł tj. o 5% .

7. Strata na działalności operacyjnej

Spółka w III kwartale 2006 roku poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 762 tys. zł W stosunku do II kwartału 2006 strata na działalności operacyjnej była większa o 47 tys. zł tj. o 7%. W roku 2005 spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej, głównie dzięki zdarzeniom jednorazowym, jak: rozwiązanie części rezerw a także umorzenie zobowiązań spółki przez akcjonariusza.

8. Strata brutto i netto

Strata na poziomie brutto i netto jest identyczna i wobec II kwartału 2006 roku jest wyższa o 27 tys. zł tj. o 4%.

9. Bilans (w tys. zł)

	W tys. zł	w tys. zł	w tys.	w tys.
	Stan na 30.09.2006 koniec 3 kwartału 2006	Stan na 30.06.2006 koniec poprz. Kwartału 2006	Stan na 31.12.2005 koniec poprz. roku 2005	Stan na 30.09.2005 koniec 3 kwartału 2005
Aktywa razem	7 602	5 108	1 705	3 930
Kapitał własny	6 062	-593	453	953
Kapitał zakładowy	24 000	20 000	18 696	13 471
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 540	5 701	1 252	2 977
Zobowiązania długoterminowe	184	124	62	84
Zobowiązania krótkoterminowe	1 062	5 149	845	505
Liczba akcji	24 000 000	20 000 000	18 696 000	13 470 800
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,25	-0,03	0,24	0,71
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,09	0,20	-0,02	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,09	0,20	-0,02	0,05

10. Przepływy środków pieniężnych

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	III kwartał 2006 (narastająco) okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	III kwartał 2005 (narastająco) okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	III kwartał 2006 (narastająco) okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	III kwartał 2005 (narastająco) okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2999	-1326	-766	-327
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1543	2	-394	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8037	1274	2052	314
Przepływy pieniężne netto, razem	3495	-50	892	-12

II. Stanowisko Zarządu: osiągnięte wyniki za III kwartał wobec przedstawionych prognoz finansowych

W prospekcie emisyjnym Zarząd Emitenta opublikował prognozy na rok 2006 i 2007. Na podstawie danych uzyskanych za okres 9 miesięcy Zarząd Spółki informuje, że prognozy na rok 2006 zrealizuje na poziomie przychodów. Natomiast nie zostaną zrealizowane prognozy EBITDA i straty netto.

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

Powody niezrealizowania części prognoz są następujące:

- Spółka nie pozyska planowanych na ten rok klientów na usługę 3D Secure. Obecnie prowadzone są negocjacje z kilkoma potencjalnymi klientami, natomiast proces budżetowania u tych klientów, stan zaawansowania rozmów pomiędzy stronami a także proces wdrożenia usługi powoduje, że kontrakty mogą zostać podpisane w przyszłym roku,
- Spółka nie pozyskała klienta z branży przewozów lotniczych na usługę wielowalutowej autoryzacji kart płatniczych – Spółka kontynuuje rozmowy dotyczące implementacji usługi autoryzacji kart płatniczych z kilkoma przewoźnikami. Spółka prowadzi intensywne prace zmierzające do pozyskania kolejnego klienta w przyszłym roku,
- Wzrost obsługiwanego przez Spółkę części rynku autoryzacji kart płatniczych wyniósł po 9 miesiącach 12% wobec zakładanych 40% na koniec roku,
- Emitent pozyskał jednego klienta z branży przewozów lotniczych na usługę ePrzelew, wobec planowanego pozyskania dwóch klientów z tej branży. Kontynuowane są negocjacje z drugim klientem.
- Wobec powyższych informacji, Zarząd eCard szacuje osiągnąć na koniec 2006 roku EBITDA na poziomie – 2.600 tys. zł, a stratę netto na poziomie 2,500 tys. zł. Przychody zostaną osiągnięte poprzez sprzedaż usług PolPaynet, które charakteryzują się niższą rentownością.

Zarząd eCard S.A. podtrzymuje osiągnięcie prognoz przedstawionych w prospekcie emisyjnym na 2007 rok.

III. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta (§ 91 ust. 6 pkt.5 i 6)

1. Akcjonariusze posiadający więcej niż 5 % akcji Spółki

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Capital Partners S.A.	5.755.100	23,98	5.755.100	23,98
Smart Capital Sp. z o.o.	7.425.200	30,94	7.425.200	30,94

W stosunku do stanu posiadania akcji na koniec II kwartału 2006 roku, Capital Partners SA dokonał w dniu

25 sierpnia 2006 r. transferu 1 772 000 akcji spółki eCard S.A. na rzecz swoich obligatariuszy.

2. Osoby zarządzające posiadające akcje Spółki

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Konrad Korobowicz Członek Zarządu eCard	972 900	4,05	972 900	4,05
Radosław Sosnowski Członek Zarządu eCard	972 900	4,05	972 900	4,05
Paweł Bala Wice Przewodniczący Rady Nadzorczej	588 600	2,45	588 600	2,45

Pan Paweł Bala, będąc obligatariuszem obligacji serii A Capital Partners, nabył akcje eCard w ilości 88.600 sztuk w wyniku spełnienia świadczenia niepieniężnego przez Capital Partners S.A. polegającego na wymianie każdej obligacji na akcje spółki eCard S.A. W wyniku zawartych umów, nabyte akcje nie mogą być zbyte do dnia 30 czerwca 2007 r.

Osoby te nie przekroczyły progu 5 % akcji Spółki.

IV. Pozostałe informacje, zgodnie z § 91 ust 6 i 8 rozporządzenia z dn. 19.10.2005 r. (Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

eCard S.A. nie posiada grupy kapitałowej a także nie jest jednostką podlegającą konsolidacji z innym podmiotem.

2. 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

Skutki związane z wystąpieniem powyższych zdarzeń nie wystąpiły z uwagi na fakt nie wystąpienia tych zdarzeń.

3. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wszczął postępowanie przeciwko Emitentowi. Urząd sprawdza, czy eCard stwarzając kontrahentom odmienne warunki umów, nie nadużywał rynkowej pozycji. Urząd ustalił, że eCard obciążał kosztami obsługi reklamacji wynikającymi z transakcji oszukańczych tylko część klientów.. W opinii Urzędu wymienione praktyki mogą stanowić nadużycie rynkowej pozycji przez przedsiębiorcę, który w ten sposób stwarza kontrahentom zróżnicowane warunki konkurencji. Za naruszenie ustawy antymonopolowej w powyższym zakresie grozi kara pieniężna w wysokości do 10% przychodów osiągniętych w roku poprzedzającym nałożenie sankcji. eCard złożył pierwsze wyjaśnienia w sprawie.

4. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 euro - jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości, oraz, w odniesieniu do umowy o największej wartości.

Takie transakcje z podmiotami powiązanymi nie wystąpiły.

5. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną 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 nie udzielił poręczeń kredytu, pożyczki lub udzielenia gwarancji.

6. 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;

Przyspieszenie prac nad uruchomieniem własnej sieci bankomatów.

Możliwe zakończenie negocjacji w sprawie przejęcia firmy zajmującej się personalizacją kart płatniczych.

7. wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Przyspieszenie prac nad budową sieci bankomatów eCard i planowane uruchomienie sieci do końca 2006 roku. Podpisanie umowy z telegate, czyli zwiększenie obrotów z tytułu usług Polpaynet. Możliwe zakończenie negocjacji w sprawie przejęcia przedsiębiorstwa zajmującego się personalizacją kart płatniczych.