



eCard Spółka Akcyjna

Pozostałe informacje

do raportu za III kwartał 2008 roku

SA-Q3 2008

Warszawa, 4 listopada 2008 roku

SPIS TREŚCI

Spis Treści	2
1 Wprowadzenie	3
2 Komentarz Zarządu do wyników finansowych.....	3
2.1 Wybrane dane finansowe za III kwartał 2008 roku	3
2.2 Wybrane dane finansowe za I-III kwartał 2008 roku	4
2.3 Komentarz Zarządu do wyników finansowych	4
2.3.1 Rachunek wyników	4
2.3.2 Bilans	6
2.3.3 Rachunek przepływu środków pieniężnych	6
3 Organizacja grupy kapitałowej	6
4 Zmiany w strukturze grupy kapitałowej	7
5 Prognozy finansowe.....	7
6 Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZ.....	7
6.1 Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% akcji – stan w poprzednim raporcie kwartalnym	7
6.2 Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% akcji – stan na dzień 4 listopada 2008 roku	7
7 Osoby zarządzające i nadzorujące – stan posiadania.....	8
8 Postępowania w toku	8
9 Transakcje z podmiotami powiązanymi	9
10 Poręczenia i gwarancje.....	9
11 Inne istotne informacje	9
12 Czynniki wpływające na perspektywy Spółki	9

1 WPROWADZENIE

Zgodnie z § 91 ust. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd eCard Spółka Akcyjna („eCard”, „eCard S.A.”, „Spółka”) z siedzibą w Warszawie, w składzie:

- Radosław Sosnowski – p.o. Prezesa Zarządu,
- Krzysztof Biniek – Wiceprezes Zarządu,

przedstawia Pozostałe informacje do raportu okresowego za III kwartał 2008 roku.

Raport eCard Spółka Akcyjna („eCard”, „eCard S.A.”, „Spółka”) sporządzony został z uwzględnieniem przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Raport kwartalny obejmuje okres od 1 lipca 2008 roku do 30 września 2008 roku.

2 KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH

Wybrane dane finansowe i podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego.

Poniżej zaprezentowano wybrane dane finansowe za okres III kwartału 2008 roku i narastająco w okresie I-III kwartału 2008 roku, wraz z danymi porównywalnymi, oraz Komentarzem Zarządu do wyników finansowych w tych okresach.

2.1 Wybrane dane finansowe za III kwartał 2008 roku

	w tys. zł		w tys. EURO	
	III kwartał 2008 okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	III kwartał 2007 okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	III kwartał 2008 okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	III kwartał 2007 okres od 01.07.2007 do 30.09.2007
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 487	2 349	1 352	619
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 599)	(2 029)	(783)	(534)
Zysk (strata) brutto	(2 390)	(1 814)	(720)	(478)
Zysk (strata) netto	(2 348)	(1 814)	(707)	(478)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 643)	(4 701)	(1 700)	(1 238)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(202)	(1 463)	(61)	(385)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(375)	20 383	(113)	5 368
Przepływy pieniężne netto, razem	(6 220)	14 219	(1 874)	3 745
Aktywa, razem	23 160	27 115	6 795	7 178
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 598	4 422	3 403	1 171
Zobowiązania długoterminowe	4 253	327	1 248	87
Zobowiązania krótkoterminowe	4 305	3 413	1 263	904
Kapitał własny	11 562	22 693	3 392	6 007
Kapitał zakładowy	48 000	48 000	14 083	12 707

2.2 Wybrane dane finansowe za I-III kwartał 2008 roku

	w tys. zł		w tys. EURO	
	III kwartał 2008 (narastająco) okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał 2007 (narastająco) okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	III kwartał 2008 (narastająco) okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał 2007 (narastająco) okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 405	5 382	3 330	1 405
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(8 045)	(5 409)	(2 349)	(1 412)
Zysk (strata) brutto	(7 887)	(5 221)	(2 303)	(1 363)
Zysk (strata) netto	(8 458)	(5 221)	(2 470)	(1 363)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(17 279)	(6 553)	(5 045)	(1 710)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 265)	(4 872)	(1 245)	(1 272)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 461	23 453	1 303	6 121
Przepływy pieniężne netto, razem	(17 083)	12 028	(4 988)	3 139
Aktywa, razem	23 160	27 115	6 795	7 178
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 598	4 422	3 403	1 171
Zobowiązania długoterminowe	4 253	327	1 248	87
Zobowiązania krótkoterminowe	4 305	3 413	1 263	904
Kapitał własny	11 562	22 693	3 392	6 007
Kapitał zakładowy	48 000	48 000	14 083	12 707

2.3 Komentarz Zarządu do wyników finansowych

2.3.1 Rachunek wyników

Przychody Spółki w III kwartale 2008 roku wyniosły 4.487 tys. zł i wzrosły w stosunku do III kwartału 2007 roku o 91%. Przychody w układzie narastającym w I-III kwartale 2008 roku wyniosły 11.405 tys. zł, co stanowiło 112% wzrost w porównaniu do okresu I-III kwartał 2007 roku.

Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost przychodów, zarówno w ujęciu kwartał do kwartału, jak i w przypadku porównywania trzech pierwszych kwartałów 2008 i 2007 roku, jest rozwój dwóch podstawowych linii biznesowych – e-commerce i bankomatów.

W obszarze e-commerce wzrost przychodów wynikał m.in. z konsekwentnego rozwoju działu sprzedaży usług e-commerce i pozyskiwania nowych klientów. W obszarze bankomatów wpływ na wielkość przychodów miały wzrost liczby bankomatów i zwiększona rozpoznawalność sieci, przekładające się na wzrost liczby transakcji. Przychody z tytułu prowizji w obszarze e-commerce są rozpoznawane w wartościach netto po odjęciu prowizji pośredników (banków, procesorów, organizacji płatniczych), natomiast w przypadku bankomatów są to przychody brutto przed rozpoznaniem kosztów obsługi bankomatów oraz podziału prowizji z tytułu podpisywanych umów *network sharing*.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów w III kwartale 2008 roku wyniosły 5.265 tys. zł i wzrosły o 80% w stosunku do III kwartału 2007 roku. W ujęciu narastającym w okresie I-III kwartału 2008 roku koszty wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 13.612 tys. zł, co stanowiło 101% wzrost w porównaniu do okresu I-III kwartału 2007 roku.

Podstawowym źródłem wzrostu kosztów było zwiększenie skali działalności w zakresie e-commerce i bankomatów. Podstawowe koszty obejmują koszty obsługi bankomatów i koszty procesowania transakcji e-commerce. Ponadto Spółka poniosła zwiększone koszty związane z optymalizacją sieci bankomatów, w tym koszty relokacji bankomatów do lokalizacji z wyższą oczekiwaną transakcyjnością. W obszarze bankomatów wzrosły także koszty podziału prowizji z tytułu podpisanych umów *network sharing*.

Strata brutto na sprzedaży wyniosła w III kwartale 2008 roku 778 tys. zł i powiększyła się o 35% w porównaniu do III kwartału 2007 roku. W ujęciu narastającym strata brutto wyniosła 2.221 tys. zł i powiększyła się w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku o 62%.

Koszty sprzedaży wyniosły w III kwartale 2008 roku 484 tys. zł i obejmowały pozostałe koszty związane z prowadzeniem sprzedaży produktów Spółki, usługi doradcze oraz część kosztów osobowych.

Koszty ogólnego zarządu w III kwartale 2008 roku wyniosły 1.358 tys. zł, co stanowiło wzrost o 87% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Koszty ogólnego zarządu w ujęciu narastającym wyniosły 4.484 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku o 124%.

Koszty ogólnego zarządu obejmują: VAT naliczony a nie objęty odliczeniem w oparciu o współczynnik sprzedaży opodatkowanej w stosunku do sprzedaży ogółem w wysokości 436,8 tys. zł w III kwartale 2008 roku oraz 1.749,8 tys. zł w okresie I-III kwartału 2008 roku, co stanowi 71% wartości VAT naliczonego w tym okresie od pozostałych kosztów, a także czynsze i koszty eksploatacji, oraz usługi zarządcze i PR.

Czynsze i koszty mediów oraz parkingów wyniosły 857,7 tys. zł netto w ujęciu narastającym oraz 281,5 tys. zł netto w ujęciu kwartalnym, z czego 456,4 tys. zł netto narastająco i 152,6 tys. zł netto w ujęciu kwartalnym zostało ujęte w kosztach ogólnego Zarządu, a pozostała część została zaliczona do kosztów sprzedaży i kosztów wytworzenia zgodnie z alokacją czasu pracy (poszczególnych pracowników danego działu). Z łącznej kwoty 857,7 tys. zł w ujęciu narastającym oraz 281,5 tys. zł w ujęciu kwartalnym refakturowaniu podlegało 317,9 tys. zł w ujęciu narastającym oraz 106,3 tys. zł w ujęciu kwartalnym.

Pozostałe przychody operacyjne na koniec III kwartału 2008 roku wyniosły 729 tys. zł. Znaczącą pozycję stanowi korekta rozliczenia podatku naliczonego z tytułu zakupu środka trwałego w momencie jego sprzedaży. Wartość wyżej wymienionej korekty to 614,6 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne na koniec III kwartału 2008 roku wyniosły 782 tys. zł. Znaczącą pozycję stanowi odpis aktualizujący należności o wartości 378,1 tys. zł. (z czego 347,6 dotyczy należności Xtrade S.A.) oraz rozliczenie projektów, które nie zostały zrealizowane i nie mogą zwiększyć aktywów Spółki w wysokości 335,3 tys. zł.

Strata na działalności operacyjnej wyniosła w III kwartale 2008 roku 2.599 tys. zł i powiększyła się w porównaniu do III kwartału 2007 roku o 28%. W ujęciu narastającym strata na działalności operacyjnej osiągnęła poziom 8.045 tys. zł i zwiększyła się w porównaniu do analogicznego okresu 2007 roku o 49%.

Pozostałe przychody finansowe na koniec III kwartału 2008 roku wyniosły 374 tys. zł. Znaczącą pozycję stanowiły odsetki od środków na rachunkach bankowych w wysokości 239 tys. zł.

Pozostałe koszty finansowe na koniec III kwartału 2008 roku wyniosły 216 tys. zł i stanowiły odsetki z tytułu zawartych umów leasingowych dotyczących samochodów, serwerów i bankomatów.

Strata netto w III kwartale 2008 roku wyniosła 2.348 tys. zł, co stanowiło zwiększenie o 29% w stosunku do III kwartału poprzedniego roku. W układzie narastającym strata netto wyniosła 8.458 tys. zł i powiększyła się o 62% w porównaniu do analogicznego okresu 2007 roku.

2.3.2 Bilans

Suma bilansowa na koniec III kwartału 2008 roku osiągnęła wartość 23.160 tys. zł i zmniejszyła się w porównaniu do stanu na koniec II kwartału bieżącego roku o 24%.

Stan aktywów trwałych wyniósł na koniec III kwartału 2008 roku 15.544 tys. zł, co stanowiło spadek o 4% w stosunku do końca II kwartału 2008 roku, a stan aktywów obrotowych wyniósł 7.616 tys. zł – spadek o 46%.

Znaczący wpływ na spadek stanu aktywów miało zmniejszenie się poziomu środków pieniężnych, który na koniec okresu wyniósł 2.224 tys. zł i spadł o 74% w porównaniu do końca II kwartału 2008 roku. Stan środków pieniężnych uległ zmniejszeniu ze względu na realizację nakładów inwestycyjnych w sieć bankomatów, poniesioną stratę na działalności operacyjnej oraz ujemną wycenę środków pieniężnych w walutach obcych na koniec okresu.

Kapitał własny na koniec III kwartału wyniósł 11.562 tys. zł (spadek o 17% w porównaniu do końca II kwartału 2008 roku).

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na koniec III kwartału osiągnęły poziom 11.598 tys. zł i zmniejszyły się o 29%, głównie z uwagi na spadek zobowiązań krótkoterminowych. Zobowiązania krótkoterminowe w ciągu III kwartału 2008 roku zmniejszyły się o 50% do poziomu 4.305 tys. zł głównie z tytułu rozliczenia transakcji zakupu bankomatów w wysokości 2.404,1 tys. zł oraz zmniejszenia zobowiązań z tytułu kaucji zabezpieczających transakcje kartowe w wysokości 727,3 tys. zł.

2.3.3 Rachunek przepływu środków pieniężnych

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły w III kwartale 2008 roku ujemną wartość 5.643 tys. zł, a w okresie I-III kwartał – ujemną wartość 17.279 tys. zł. Wysoka ujemna wartość przepływów z działalności operacyjnej związana była w szczególności ze spłatą zobowiązań z tytułu nabycia i instalacji bankomatów oraz rozliczenia kaucji zabezpieczającej transakcje kartami.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w III kwartale 2008 roku osiągnęły ujemną wartość 202 tys. zł (-4.265 tys. zł narastająco), a z działalności finansowej – ujemną wartość 375 tys. zł (+4.461 tys. zł narastająco).

Łączne przepływy pieniężne netto w III kwartale 2008 roku osiągnęły ujemną wartość 6.220 tys. zł (-17.083 tys. zł narastająco). Stan gotówki wyniósł 2.224 tys. zł na dzień 30 września 2008 roku i uległ zmniejszeniu w porównaniu do 8.444 tys. zł na dzień 30 czerwca 2008 roku i 19.307 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 roku.

3 ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Opis organizacyjny grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Spółka posiada 40% udziałów w spółce Fullfilment Services Sp. z o.o. Spółka została zawiązana aktem notarialnym z dnia 25 czerwca 2008. Rejestracji dokonano dnia 22 sierpnia

2008 roku w XII wydziale Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla m. Stołecznego Warszawy. Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 50.000 zł. Spółka nie podlega konsolidacji, ponieważ nie prowadzi działalności operacyjnej. Spółka będzie konsolidowana metodą praw własności.

4 ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Spółka nie posiada grupy kapitałowej. W III kwartale 2008 roku nie dokonano zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

5 PROGNOZY FINANSOWE

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2008.

6 AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY WIĘCEJ NIŻ 5% GŁOSÓW NA WZ

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

6.1 Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% akcji – stan w poprzednim raporcie kwartalnym

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Smart Capital Sp. z o.o.	12.176.348	25,37%	12.176.348	25,37%
Capital Partners S.A.	11.510.200	23,98%	11.510.200	23,98%

6.2 Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% akcji – stan na dzień 4 listopada 2008 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Smart Capital Sp. z o.o.	12.176.348	25,37%	12.176.348	25,37%
Capital Partners S.A.	11.510.200	23,98%	11.510.200	23,98%

7 OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE – STAN POSIADANIA

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Według informacji będących w posiadaniu Spółki nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki od daty przekazania ostatniego raportu kwartalnego.

8 POSTĘPOWANIA W TOKU

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

- Spółka jest stroną w postępowaniu antymonopolowym przed Urzędem Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Postępowanie zostało wszczęte dnia 29 sierpnia 2006 roku. Postępowanie jest w toku. Spółka informowała o postępowaniu w Informacji dodatkowej do raportu za III kwartał 2006 roku.
- Spółka jest stroną w postępowaniu przed Sądem Okręgowym dla m.st. Warszawy. Przedmiotem postępowania jest pozew o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu wynosi 500.000,00 zł. Pozew został złożony dnia 20 grudnia 2006 roku. Stronami w postępowaniu są: powód – eCard S.A. oraz pozwani – Zarząd Air Polonia i Spółka Air Polonia. Postępowanie jest w toku.
- Spółka jest stroną w postępowaniu przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy. Przedmiotem postępowania jest pozew o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym. Wartość przedmiotu sporu wynosi 41.502,00 zł. Postępowanie zostało wszczęte dnia 31 stycznia 2008 roku. Stronami w postępowaniu są: powód – eCard S.A., pozwany – Travel Solutions Sp. z o.o. Postępowanie jest w toku.
- Spółka jest stroną w postępowaniu przed Sądem Rejonowym w Elblągu. Przedmiotem postępowania jest zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym. Wartość przedmiotu sporu wynosi 550,00 zł. Postępowanie zostało wszczęte dnia 24 sierpnia 2007 roku. Stronami w postępowaniu są: pozwany – Campus Travel Sp. z o.o., powód – eCard S.A. Postępowanie jest w toku.
- Spółka była stroną w postępowaniu przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy. Przedmiotem postępowania był pozew o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym, wartością przedmiotu sporu była kwota 5.880,00 zł, postępowanie zostało wszczęte dnia 25 listopada 2004 roku, stronami w postępowaniu były: pozwany – Stud-Tur Dariusz Bartosik, powód – eCard S.A. Postępowanie to zakończyło się postanowieniem wydanym w dniu 25 września 2008 przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Suwałkach o umorzeniu postępowania wobec stwierdzenia bezskuteczności egzekucji.
- W dniu 5 września 2008 roku Spółka otrzymała zawiadomienie z KNF dotyczące umorzenia postępowania mającego na celu ustalenie czy Spółka eCard wykonała prawidłowo obowiązki, o których mowa w art. 56 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Wyżej wymienione postępowanie, wszczęte 18 października 2007 roku, zostało umorzone z uwagi na jego bezprzedmiotowość.

9 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich tych 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 spółkę będącą funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości, oraz w odniesieniu do umowy o największej wartości.

Spółka nie zawierała w III kwartale 2008 roku transakcji spełniających wyżej wymienione kryteria z podmiotami powiązanymi.

10 PORĘCZENIA I GWARANCJE

Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej 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 Spółki.

Spółka nie udzieliła w III kwartale 2008 roku poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji.

11 INNE ISTOTNE INFORMACJE

Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

Spółka nie posiada innych informacji, które są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, a także dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

12 CZYNNIKI WPLYWAJĄCE NA PERSPEKTYWY SPÓŁKI

Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Spółka nie dostrzega innych czynników, które będą mogły mieć wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.