



## Sprawozdanie Zarządu eCard S.A. z działalności Emitenta za rok 2014

Prezentowane dane finansowe eCard Spółka Akcyjna za 2014 r. zostały sporządzone zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013 r. poz. 330; ost. zm. Dz. U. 2014 r. poz.1100) . 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:

- 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r.

- okres, za który prezentowane są porównywalne dane finansowe:

- 01.01.2013 r. – 31.12.2013 r.

Gdańsk, 15 kwietnia 2015 r.



## I. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

### 1. Podstawowe informacje o Spółce

<b>Nazwa (firma):</b>	eCard S.A.
<b>Adres siedziby:</b>	ul. Arkońska 11, 80-387 Gdańsk
<b>Telefon:</b>	(+48 58) 511 20 00
<b>Fax:</b>	(+48 58) 511 20 01
<b>Adres korespondencyjny:</b>	ul. Czackiego 7/9/11 00-043 Warszawa
<b>Telefon:</b>	(+48 22) 493 44 90
<b>Fax:</b>	(+48 22) 493 44 00
<b>Poczta elektroniczna:</b>	<a href="mailto:office@ecard.pl">office@ecard.pl</a>
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="http://www.ecard.pl">www.ecard.pl</a>

eCard Spółka Akcyjna (Spółka, Emitent, eCard) jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000042304.

### 2. Profil działalności eCard

Zgodnie z decyzją Prezesa Narodowego Banku Polskiego z dnia 25 maja 2010 roku, eCard jest agentem rozliczeniowym uprawnionym do prowadzenia systemu autoryzacji i rozliczeń (w rozumieniu ustawy z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych oraz ustawy z dnia 24 sierpnia 2001 r. o ostateczności rozrachunku w systemach płatności i systemach rozrachunku papierów wartościowych oraz zasadach nadzoru nad tymi systemami).

Ponadto, w dniu 18 listopada 2014 r. eCard uzyskał zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności w charakterze krajowej instytucji płatniczej (w rozumieniu ustawy z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych).

Obecnie eCard oferuje szeroki wachlarz usług płatności bezgotówkowych na polskim rynku. Obsługiwane przez eCard środowiska transakcji obejmują:

- ✓ transakcje e-commerce (płatności za pomocą karty płatniczej i przelewów);
- ✓ transakcje telefoniczne (MOTO, także za pośrednictwem własnego, czy też zewnętrznego IVR-a);
- ✓ zlecenia stałe obciążeń kart płatniczych;
- ✓ transakcje w terminalach POS (także w urządzeniach samoobsługowych);
- ✓ transakcje mobilne (transakcje realizowane poprzez powiązanie numeru karty płatniczej z numerem telefonu GSM), w tym MasterCard Mobile (obecnie MasterPass);
- ✓ transakcje typu „one click shopping” polegające na powiązaniu numeru karty z np.: adresem mailowym posiadacza (rozwiązania wykorzystywane często przez serwisy oferujące dostęp do różnego rodzaju treści);
- ✓ transakcje w ramach usługi V.me by Visa, w której klient definiuje w swoim banku wirtualny portfel kart płatniczych i posługuje się nim celem dokonania płatności;



- ✓ transakcje w ramach usługi MasterPass, w której klient ma możliwość uruchomienia wirtualnego portfela kart płatniczych; aby dokonać płatności kartą wystarczy użyć nadanego loginu i hasła lub wykorzystać aplikację mobilną celem potwierdzenia transakcji.

Spółka stale rozwija swoje produkty i usługi, dzięki którym podmioty prowadzące sprzedaż za pośrednictwem Internetu, telefonu czy też sklepów naziemnych (terminale POS) mogą bezpiecznie i szybko przyjmować płatności od swoich klientów.

Od 2011 roku Spółka z sukcesem rozwija obszar płatności mobilnych. Pozyskuje nowych partnerów i znacząco zwiększa liczbę i wartość procesowanych transakcji w tym kanale. Jednocześnie w zakresie podstawowych usług płatniczych Spółka zwiększyła portfel Klientów, a także aktywizowała pośredni kanał sprzedaży poprzez nawiązanie współpracy z podmiotami, których działalność ukierunkowana jest na akwizycję punktów handlowo-usługowych zainteresowanych przyjmowaniem płatności z wykorzystaniem terminali POS.

Spółka świadczy także usługi na rzecz klientów operatorów telefonii komórkowej, prowadząc sprzedaż doładowań telefonów typu pre-paid za pomocą własnych, jak i partnerskich serwisów internetowych. W ofercie eCard znajdują się także usługi mikropłatności, tj. rozliczeń transakcji realizowanych na bazie usług SMS Premium.

We wrześniu 2013 roku organizacja płatnicza Visa zakończyła certyfikację usługi V.me by Visa. Certyfikacja zakończyła okres intensywnych prac umożliwiający udostępnienie przez eCard S.A. nowego standardu dokonywania płatności kartami płatniczymi z wykorzystaniem tzw. „portfela kart”. Spółka, jako pierwsza w Polsce, zaoferowała ten standard sklepom i serwisom internetowym.

Z końcem 2014 roku eCard zakończyła wdrożenie usługi MasterPass przy współpracy z organizacją płatniczą MasterCard. W efekcie wdrożenia Spółka, jako pierwsza w Polsce, zaoferowała swoim partnerom usługę MasterPass, polegającą na dokonywaniu płatności kartą płatniczą z wykorzystaniem portfela MasterPass. Usługa cieszy się coraz większym zainteresowaniem, zarówno w gronie osób płacących, jak i sklepów, które oczekują prostych, bezpiecznych i szybkich narzędzi płatniczych.

### **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. W 2014 roku Spółka nie dokonała istotnych inwestycji krajowych ani zagranicznych.

### **4. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.**

W podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem w omawianym okresie 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.

Rodzaj kosztu	Bieżący rok obrotowy 2014 /w tys. zł	Ubiegły rok obrotowy 2013 /w tys. zł
<b>1. Zarząd, w tym:</b>	<b>401</b>	<b>406</b>
<b>Wynagrodzenie z tyt. umowy o pracę:</b>	<b>401</b>	<b>406</b>
Ewa Bereśniewicz - Kozłowska	156	156
Tomasz Krasiński	125	125
Alicja Dorota Kuran - Kawka	120	125
<b>Wynagrodzenia z zysku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Rada Nadzorcza</b>	<b>31</b>	<b>0</b>
<b>Wynagrodzenie z tyt. umów cywilno-prawnych:</b>	<b>31</b>	<b>0</b>
Grzegorz Bierecki	7	0
Mariusz Bogusz	6	0
Grzegorz Buczkowski	6	0
Andrzej Sosnowski	6	0
Agnieszka Zielińska-Kułaga	6	0
<b>Wynagrodzenia z zysku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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).



Na dzień 31.12.2014 roku oraz na dzień publikacji raportu za 2014 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 tym również zawarte po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

**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 2014 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 można podzielić na następujące obszary:

- obsługa płatności w środowisku zdalnym (karty płatnicze, MasterCard Mobile/MasterPass, V.me by Visa, ePrzelewy, Przelewy Półautomatyczne, płatności kartami z wykorzystaniem telefonów GSM oraz usługi typu: „Wydrukuj i Zapłać”, „Dowolny Przelew”, płatności PayPal);
- mikropłatności (płatności SMS Premium);
- usługa doładowania telefonów pre-paid;
- dedykowane rozwiązania (aplikacje typu Mail Order Telephone Order, płatności przez telefon – w tym poprzez IVR, cykliczne obciążenia kart płatniczych);
- obsługa płatności realizowana za pośrednictwem terminali POS i urządzeń samoobsługowych;
- płatności mobilne.

### **Obsługa płatności w Internecie**

Ofertę eCard w zakresie usług autoryzacji i rozliczania transakcji kartami płatniczymi bez fizycznej ich obecności charakteryzuje:



- system wielowalutowy;
- mnogość kanałów autoryzacji transakcji kartami płatniczymi:
  - Internet;
  - telefon (IVR, CallCenter, IVR CallBack);
  - stałe zlecenia obciążenia kart płatniczych;
  - płatności mobilne, w tym MasterCard Mobile/MasterPass;
  - V.me by Visa;
  - płatności z wykorzystaniem QR Kodów.
- współpraca z podmiotami spełniającymi rygorystyczne wymagania bezpieczeństwa (PCI DSS);
- dedykowane, elastyczne rozwiązania wdrożeniowe (definiowane raporty rozliczeniowe, obsługa dedykowanych metod płatniczych, personalizacja graficzna stron transakcyjnych tzw. „formatki płatnicze”);
- mnogość nowoczesnych i ogólnie znanych pozostałych form płatniczych (ePrzelewy – usługa typu PaybyLink realizowana na chwilę obecną z siedemnastoma polskimi bankami, usługi typu „Wydrukuj i Zapłać” „Dowolny Przelew”);
- indywidualne podejście sprzedażowe do obsługi poszczególnych Partnerów (dedykowany opiekun przypisany do danego Partnera);
- oferowanie dedykowanych rozwiązań będących reakcją na potrzeby Partnerów (np.: Programy Rabatowe dla płatności kartami płatniczymi, formatki mobilne);
- prowadzenie wnikliwej analizy każdego Partnera przed udostępnieniem możliwości przyjmowania transakcji kartami płatniczymi;
- stała i długofalowa współpraca z Visa, MasterCard, bankami oraz z organami ścigania i Partnerami, w przypadku udaremniania prób dokonywania transakcji oszukańczych.

## Przelewy

ePrzelewy to nazwa dla instrumentów płatniczych typu „pay by link” oferowanych przez polskie banki. eCard oferuje 24 tego typu metody płatnicze:

1. Płacę z Inteligo (PKO BP S.A.);
2. mTransfer (mBank);
3. MultiTransfer (mBank S.A.);
4. Płacę z iPKONET (PKO BP S.A.);
5. Przelew24 (Bank Zachodni WBK S.A.);
6. Przelew z BPH (Bank BPH S.A.);
7. Płacę z iPKO (PKO BP S.A.);
8. Pekao24Przelew (Bank Pekao S.A.);
9. Płać z BOŚ (Bank Ochrony Środowiska S.A.);
10. Płacę z City Handlowy (Bank Handlowy w Warszawie S.A.);
11. Millennium Płatności internetowe (Bank Millennium S.A.);
12. Płacę z Alior Bank (Alior Bank S.A.);
13. Meritum Bank Przelew (Meritum Bank ICB S.A.);



14. Pay Way Toyota Bank (Toyota Bank Polska S.A.);
15. Płać z ING (ING Bankiem Śląskim S.A.);
16. Eurobank płatność online (Euro Bank S.A.);
17. Credit Agricole przelew online (Credit Agricole Bank Polska S.A.);
18. T-Mobile Usługi Bankowe (Alior Bank S.A.);
19. db Transfer (Deutsche Bank Polska PBC S.A.);
20. Płać z iKO (PKO BP S.A.-płatności mobilne w Internecie);
21. Płacę z PeoPay (Bank Pekao S.A. – płatność mobilna);
22. Płacę z Plus Bank (Plus Bank S.A.);
23. Płacę z Idea Bank (Idea Bank S.A.);
24. Przelew z Volkswagen Bank direct (Volkswagen Bank Polska S.A.);
25. Płać z Orange (mBank S.A.).

Płatność ePrzelewem dokonywana jest przez posiadacza rachunku w taki sposób, że po wybraniu formy płatności zostaje on przekierowany na stronę logowania swojego banku, gdzie po zalogowaniu trafia na wypełnioną stronę przelewu, który akceptuje lub odrzuca. Klient wykonując ePrzelew nie wypełnia żadnych formularzy związanych z płatnością – wszystko odbywa się w sposób automatyczny – powoduje to, iż posiadacz rachunku nie ma możliwości popełnienia pomyłki, co do kwoty lub tytułu płatności.

Jako uzupełnienie usług ePrzelewów, eCard oferuje również usługę Przelewów Półautomatycznych. Główna różnica pomiędzy ePrzelewem a Przelewem Półautomatycznym polega na tym, że Klient dokonujący płatności po zalogowaniu do banku musi samodzielnie wypełnić formularz przelewu na podstawie danych przekazanych mu przez eCard.

Dodatkowo na platformie ePrzelewów oferowanych przez eCard udostępniona została również usługa Rat Online, realizowanych przy współpracy z Alior Bank S.A. Usługa polega na umożliwieniu skorzystania z kredytu gotówkowego, przy realizacji płatności w sklepach obsługiwanych przez eCard.

### **SMS Premium**

eCard z powodzeniem świadczy także usługi mikropłatności, realizowane na bazie SMS Premium (SMS o podwyższonej wartości). 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 natomiast na dostarczaniu użytkownikom serwisów internetowych zaprenumerowanych wiadomości na ich telefony komórkowe.

### **Doładowania**

Usługa eCard polega na umożliwieniu posiadaczom telefonów GSM wyposażonych w karty pre-paid na dokonywanie w środowisku internetowym zasileń tychże kart. Klient po wpisaniu swojego numeru telefonu ma możliwości wyboru sposobu zapłaty za doładowanie: kartą, ePrzelewem, przelewem półautomatycznym lub przelewem wewnętrznym, z poziomu bankowości elektronicznej. W ramach usługi możliwe jest zasilenie telefonów, takich sieci jak: T-Mobile, Heyah, Oragne, Plus, Play, NJU-mobile.



### **Obsługa płatności w terminalach POS**

W 2011 eCard rozpoczął obsługę transakcji realizowanych za pośrednictwem terminali POS i maszyn samoobsługowych, dopełniając tym samym ofertę Spółki w zakresie bezgotówkowego rozliczania transakcji kartami płatniczymi. Oferowane rozwiązania umożliwiają obsługę wielu aplikacji na jednym urządzeniu (np. aplikacje: płatnicza, do doładowań telefonów GSM, lojalnościowa). W ofercie Spółki znajdują się zarówno terminale stacjonarne, jak i przenośne, a także terminale wykorzystujące komunikację GPRS i ethernet (Internet). Za pośrednictwem terminali POS firmy eCard możliwe jest przyjmowanie płatności kartami płatniczymi Visa lub MasterCard, realizacja usługi CashBack, jak i płatności bezstykowych (Visa PayWave oraz MasterCard PayPass). W 2012 roku, przy współpracy z zewnętrznym partnerem, Spółka uruchomiła na terminalach POS usługi doładowań telefonów GSM.

Z końcem 2014 roku rozpoczęto prace związane z uruchomieniem i certyfikacją rozwiązań mPOS. Dzięki rozszerzeniu oferty terminali POS o urządzenia typu mPOS, Spółka zyska unikatową przewagę na rynku i będzie w stanie zaoferować produkt dla segmentu rynku w Polsce, dla którego dotychczas posiadanie klasycznego terminala POS było nieuzasadnione biznesowo.

### **Dedykowane rozwiązania**

W ostatnim czasie znacząco zwiększyło się zainteresowanie zarówno istniejących jak i potencjalnych klientów Spółki, dedykowanymi rozwiązaniami płatniczymi umożliwiającymi zdalną akceptację kart płatniczych, w szczególności za pośrednictwem CallCenter lub za pośrednictwem systemu Interactive Voice Response. Dzięki unikalności tych usług, zyskały one uznanie w szczególności w branżach ubezpieczeniowej, jak i windykacyjnej. eCard spodziewa się, że wraz z upowszechnieniem tego kanału przyjmowania płatności, do grona Partnerów spółki dołączą kolejne podmioty z innych segmentów rynku takich jak np. Masowi Wystawcy Faktur.

Dużym zainteresowaniem rynku cieszyła się także usługa „cyklicznych obciążeń kart płatniczych”. Usługa polega na tym, że posiadacz karty dokonując płatności u akceptanta eCard, może wyrazić zgodę na cykliczne obciążenie jego karty płatniczej w trybie automatycznym, za każdym razem kiedy nadejdzie kolejny termin płatności. Zapotrzebowanie na tego typu usługi rozliczeniowe występuje wszędzie tam, gdzie usługa świadczona na rzecz klienta ma charakter powtarzalny (np. wszelkiego rodzaju abonamenty).

### **Obsługa płatności mobilnych**

Od trzeciego kwartału 2011 roku eCard procesuje transakcje mobilne, do realizacji których wykorzystywany jest numer telefonu GSM. W celu dokonania takiej płatności, posiadacze zarazem kart płatniczych i telefonów GSM, nie muszą za każdym razem podawać danych swojej karty płatniczej. Po rejestracji (powiązanie danych karty z numerem telefonu GSM) i w celu realizacji płatności, wystarczająca jest znajomość numeru telefonu GSM oraz np. indywidualnego PINu (mPIN) do transakcji mobilnych.

Dzięki nawiązaniu współpracy z wiodącymi firmami na rynku płatności mobilnych, takimi jak mPay, SkyCash, Upaid, CallPay i BillBird, Spółce udało się wypracować stosowne rozwiązania techniczne, umożliwiające realizację płatności za np.: zakup biletu komunikacji miejskiej w ciężar karty płatniczej czy też zakup biletu parkingowego, bez konieczności każdorazowego podawania danych karty płatniczej. W kolejnych latach Spółka przewiduje dalszy dynamiczny rozwój tego kanału autoryzacji transakcji oraz pozyskanie kolejnych partnerów, z którymi wspólnie będzie kreować rynek płatności mobilnych.

Warto dodać, że Spółka realizuje również umowy na akceptację kart płatniczych w standardzie MasterCard Mobile, tj. host autoryzacyjny wykorzystywany przez Spółkę do autoryzowania transakcji





kartami płatniczymi, posiada certyfikację MasterCard Mobile. Obecnie usługa MasterCard Mobile została zmigrowana do szerokiej gamy rozwiązań oferowanych przez portfel MasterPass.

### **Standard V.me by Visa**

Usługa jest oferowana przez wiodące banki, jako nowa metoda płatności dostępna w coraz większej liczbie sklepów obsługiwanych przez Spółkę. V.me by Visa pozwala Klientom umieścić w portfelu elektronicznym różne rodzaje kart płatniczych, każdej z tych kart można użyć w łatwy i bezpieczny sposób, aby dokonać płatności pamiętać adres e-mail i hasło. Brak potrzeby wprowadzania danych karty przy kolejnej płatności oznacza, że klient, kupując w Internecie, nie musi mieć karty przy sobie, pozwala to na dokonywanie zakupów w Internecie w zasadzie w każdym czasie. Prosty proces dokonywania zakupów przy użyciu V.me by Visa przyniesie sklepom internetowym wiele korzyści: zmniejszenie poziomu rezygnacji z zakupów, wzrost sprzedaży oraz poprawę satysfakcji klienta. V.me by Visa nie udostępnia sprzedawcom pełnych danych karty podczas płatności, co znacznie zwiększa zaufanie i bezpieczeństwo.

### **Standard MasterPass**

MasterPass stanowi poszerzenie dotychczas dostępnego rozwiązania MasterCard Mobile, przede wszystkim o obsługę globalną. O ile MasterCard Mobile to rozwiązanie skupiające się na rynku polskim, o tyle MasterPass jest globalnym standardem uznawanym w wielu krajach. Kolejną różnicą to zakres zastosowania, który w przypadku MasterPass pokrywa cały e-commerce, podczas gdy MasterCard Mobile koncentrował się na udostępnieniu płatności w aplikacjach mobilnych. Dzięki znacznie większej funkcjonalności, MasterPass stanowi uniwersalną metodę płatności w e-handlu, z globalną siecią akceptacji. Umożliwia również podpięcie własnych portfeli elektronicznych oferowanych przez partnerów, w tym m.in. banki, których rozwiązania uzupełnia o zarządzanie płatnościami, danymi kart płatniczych, adresami dostawy, programami lojalnościowymi czy historią zakupów. Jest to uniwersalny standard, w ramach którego partnerzy mogą zaoferować własne portfele elektroniczne.

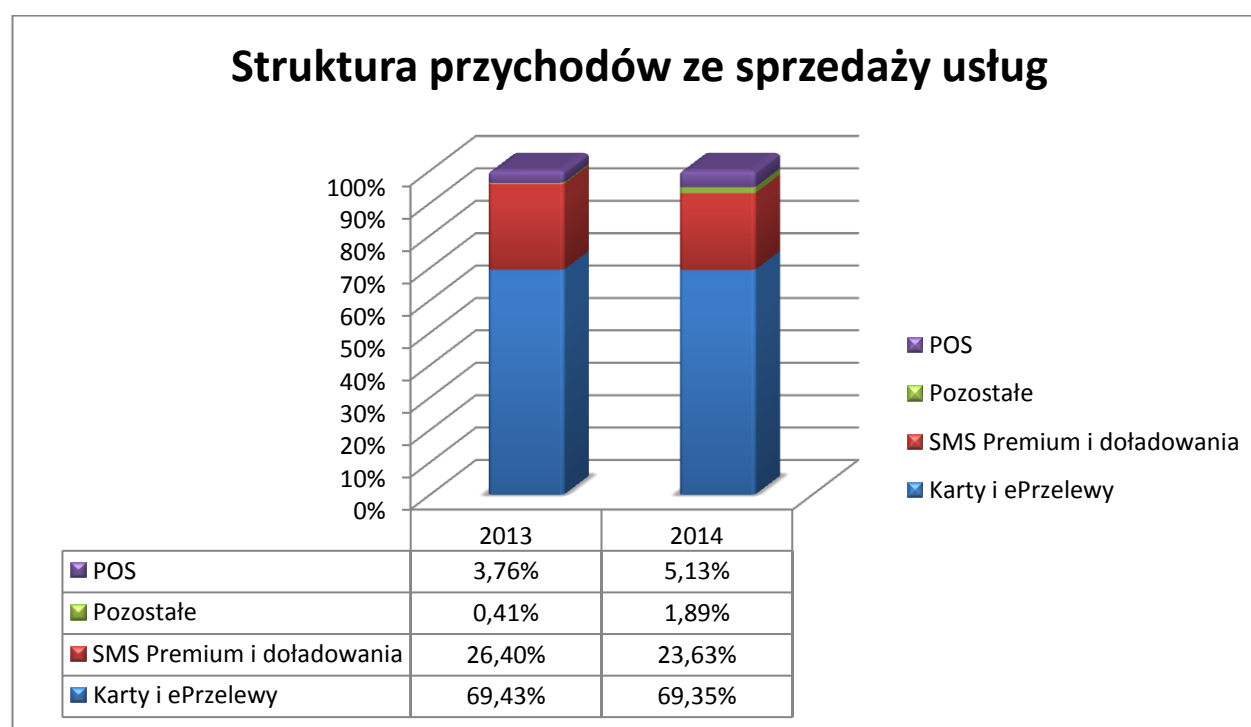
Elektroniczne portfele działające w oparciu o MasterPass mogą być elementem bankowości mobilnej. Dzięki temu Klient zyskuje poczucie bezpieczeństwa, gdyż transakcję zawsze potwierdza w zaufanej aplikacji dostarczonej mu przez bank. MasterPass może stanowić bardzo znaczące rozszerzenie funkcjonalności bankowości mobilnej.

MasterPass przechowuje dla klienta dane o jego kartach płatniczych, adres dostawy i inne informacje potrzebne do dokonywania płatności. Kliknięcie „MasterPass” umożliwia zakończenie transakcji w kilku prostych krokach. Z MasterPass zakupy w internecie są wygodne bez względu na urządzenie, z którego korzysta Klient: na smartfonie, tablecie czy komputerze, niezależnie od miejsca i czasu dokonywania zakupu. To rozwiązanie zapewnia wygodną płatność Klientom na całym świecie – we wszystkich sklepach, w których widoczny jest logotyp MasterPass.

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

	2013	2014	Wskaźnik dynamiki
Karty i ePrzelewy	31 413	29 688	94,5%
SMS Premium i doładowania	11 944	10 117	84,7%
Pozostałe	187	809	432,6%
POS	1 699	2 194	129,1%
Razem przychody netto ze sprzedaży usług	45 243	42 808	94,6%

### Struktura przychodów ze sprzedaży usług



Spadek przychodów ze sprzedaży w obsłudze e-commerce jest spowodowany zmianą otoczenia prawnego, w konsekwencji czego nastąpiło obniżenie stawki *interchange fee*, która jest składową prowizji przychodowej Emitenta.

- 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.**

Emitent prowadzi działalność na rynku krajowym. Głównymi odbiorcami usług Emitenta są krajowe podmioty gospodarcze prowadzące działalność m.in. za pośrednictwem Internetu. Udział żadnego z



odbiorców nie osiąga wartości co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Analogicznie, żaden z dostawców w 2014 roku nie przekroczył progu 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

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

W 2014 roku Spółka nie zawarła umów znaczących dla swojej działalności, 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 2014 roku pomiędzy akcjonariuszami.

**4. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.**

W 2014 roku nie miały miejsca żadne transakcje zawarte przez Spółkę z podmiotami powiązanymi 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 2014 roku nie zostały zaciągnięte ani wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek.

**6. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym 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 powiązanym emitenta.**

W 2014 roku Spółka nie udzielała, ani jej nie udzielono pożyczek. Emitent nie udzielał ani nie otrzymał poręczeń czy gwarancji.

**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.**

Podstawowym źródłem finansowania działalności Spółki w 2014 roku były bieżące wpływy operacyjne oraz emisja komercyjnych weksli inwestycyjno-terminowych.

Emitent utrzymuje dobrą płynność finansową mierzoną stosunkiem aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych. Ponadto, aktywa trwałe w całości są pokryte kapitałami stałymi, a



udział kapitału własnego w wewnętrznej strukturze kapitału stałego uległ zwiększeniu z 58% wg stanu na koniec 2013 roku do 76% na koniec 2014 roku.

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

Na dzień przekazania przedmiotowego sprawozdania, Zarząd Spółki nie przewiduje istotnych zamierzeń inwestycyjnych.

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

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

W 2014 roku Emitent dokonał dwóch emisji Komercyjnych Weksli Inwestycyjno-Terminowych (dalej: „KWIT”) objętych przez Towarzystwo Finansowe SKOK S.A.:

1. w dniu 9 października 2014 roku emisja o wartości nominalnej 1 000 tys. PLN (słownie: milion złotych), z terminem wykupu 30 września 2016 roku (RB 14/2014 z dnia 10 października 2014 roku);
2. w dniu 27 listopada 2014 roku emisja o wartości nominalnej 2 000 tys. PLN (słownie: dwa miliony złotych), z terminem wykupu 31 grudnia 2015 roku (RB 15/2014 z dnia 28 listopada 2014 roku).

Celem powyższych emisji było sfinansowanie potrzeb Emitenta w zakresie kapitału obrotowego.

Jednocześnie w 2014 roku Emitent dokonał wykupu uprzednio wyemitowanych obligacji i KWIT o łącznej wartości nominalnej 6 000 tys. zł.

Ponadto, do dnia sporządzenia raportu, Emitent:

- w dniu 13 stycznia 2015 roku przyjął ofertę nabycia KWIT złożoną przez Towarzystwo Finansowe SKOK S.A. o wartości nominalnej 1 000 tys. PLN (słownie: jeden milion złotych), z terminem wykupu 30 czerwca 2015 roku. Celem emisji było sfinansowanie potrzeb Emitenta w zakresie kapitału obrotowego.
- dokonał spłaty uprzednio wyemitowanych KWIT w łącznej kwocie 2 000 tys. zł.

W efekcie, na dzień publikacji raportu zadłużenie z tytułu KWIT wynosi łącznie 4 000 tys. PLN, z terminem wykupu:

- 30 czerwca 2015 roku (1 000 tys. zł);
- 31 grudnia 2015 roku ( 2 000 tys. zł);
- 30 września 2016 roku (1 000 tys. zł).



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

Emitent nie publikował prognoz na 2014 rok ani na lata późniejsze.

## **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 w 2014 roku wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosła 43 196 tys. zł i stanowiła 95,4% wartości z roku ubiegłego (spadek o 2 075 tys. zł). Poniesione koszty działalności operacyjnej wyniosły 41 102 tys. zł i były o 6,8% niższe niż w roku 2013, w tym:

- koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły 37 908 tys. zł (spadek o 7,61%);
- koszty sprzedaży wyniosły 1 203 tys. zł (wzrost o 7,31%);
- koszty ogólnego zarządu wyniosły 1 991 tys. zł (wzrost o 2%).

Spadek przychodów ze sprzedaży w obsłudze e-commerce jest spowodowany zmianą otoczenia prawnego, w konsekwencji czego nastąpiło obniżenie stawki interchange fee, która jest składową prowizji przychodowej Emitenta.

Wypracowany wynik na sprzedaży za rok bieżący wyniósł 2 094 tys. zł i był o 925 tys. zł wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych, Spółka zamknęła rok 2014 dodatnim wynikiem finansowym netto na poziomie 1 272 tys. zł.

Perspektywy rozwoju Emitenta są związane z :

- trendami i prognozami rozwoju rynku e-commerce – liczba i wartość transakcji dokonywanych w Internecie systematycznie wzrasta, a sama usługa e-commerce obejmuje coraz większy udział w rynku;
- z rozbudową sieci terminali POS oraz urządzeń samoobsługowych;
- wzrostową tendencją rozwoju w obszarze mikropłatności;
- tempem wdrażania rządowego Programu rozwoju obrotu bezgotówkowego w Polsce – popularyzacja dokonywania płatności elektronicznych wpłynie na wzrost liczby i wartości transakcji realizowanych za pośrednictwem eCard.

## **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 2014 roku nie wystąpiły nietypowe wydarzenia, mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.



### 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 i łączy telekomunikacyjnych, obarczona jest ryzykami związanymi 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, czym minimalizuje powyższe ryzyko.

###### 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 te 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 Emitenta. 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 rynku papierów wartościowych, sektora bankowego i usług finansowych, mogą powodować wzrost kosztów działalności Spółki; w szczególności dotyczy to regulacji w zakresie usług płatniczych, które mogą powodować zmniejszenie marż operacyjnych i obniżenie rentowności. Podobnie mogą oddziaływać czynniki ryzyka



związane z regulacjami międzynarodowych organizacji płatniczych (MasterCard oraz Visa) i przepisami regulującymi status instytucji płatniczej.

### **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 bieżących do bezpieczeństwa płatności w środowisku Internet. Przypadki ewentualnych udanych włamań do systemów Spółki, banków lub podmiotów konkurencyjnych (np. kradzież numerów kart, przejęcie kontroli nad hasłami dostępu do kont internetowych) mogą mieć negatywny wpływ na zaufanie do tych metod płatności i mogą wpłynąć one 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 i odpowiednie klauzule umowne związane z klientem.

### **1.2.6 Ryzyko walutowe**

Ryzyko związane z procesem przewalutowania transakcji płatniczych dokonywanych w różnych walutach.

### **1.2.7 Ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych**

W związku z korzystaniem z kapitałów obcych, Emitent jest narażony na ryzyko zmiany stóp procentowych.

## **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 wpłynąć 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 (w tym wpisów sądowych) z użyciem Internetu, przyczynia 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 przyczynia 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.

### **2.1.5 Rozwój rynku mikropłatności**

Mikropłatność jest płatnością o niewielkiej wartości. Istnieje rynkowe zapotrzebowanie na instrument, który pozwalałby w bezpieczny i tani sposób dokonywać drobnych zakupów. Stanowi to istotny element strategii rynkowej Spółki. Do obszarów wykorzystującego mikropłatności zaliczyć można m.in.: internetową dystrybucję prasy (dostęp do sieciowych wydań gazet, archiwów), transmisje wideo, płatny dostęp do serwisów www, sprzedaż znaczków pocztowych, skarbowych, biletów, zamieszczenie ogłoszeń drobnych na stronach www itp. Spółka jest zainteresowana rozszerzeniem oferowanych metod płatniczych o metody wykorzystujące do realizacji transakcji m.in. telefony GSM, co powinno przyczynić się do wzrostu liczby rozliczanych przez Spółkę transakcji płatniczych.

### **2.1.6 Program rozwoju obrotu bezgotówkowego w Polsce na lata 2010-2013**

Głównym celem rządowego Programu było upowszechnienie obrotu bezgotówkowego w Polsce. Ponadto, założenia strategii obejmowały: zmniejszenie kosztów związanych z obsługą kasową i obiegiem gotówki, ograniczeniem wykluczenia finansowego, zwiększeniem wykorzystania rachunków bankowych i bezgotówkowych, edukację w zakresie obrotu bezgotówkowego, a pośrednio wsparcie realizacji krajowych i międzynarodowych programów i projektów. Rządowe wsparcie obrotu bezgotówkowego jest czynnikiem pozytywnie wpływającym na potencjalny rozwój Spółki.

## **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. Spółka korzysta z dwóch centrów rozliczeniowych w różnych lokalizacjach: pierwsze przeznaczone jest 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 krajowymi i zagranicznymi organami ścigania i Międzynarodowymi Organizacjami Płatniczymi.

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

W 2014 roku Spółka nie miała 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 2014 żadnych decyzji w przedmiocie ochrony środowiska. Spółka nie jest także zobowiązana do uzyskania żadnych zgód ani zezwoleń związanych z ochroną środowiska. Działalność Emitenta nie ma wpływu na środowisko naturalne.

### **5. Informacje dotyczące zatrudnienia.**

W dniu 1 stycznia 2014 roku w Spółce zatrudnionych było 59 osób. W 2014 roku podpisano umowy z 5 osobami i rozwiązano umowy z 4 osobami. Stan zatrudnienia na 31 grudnia 2014 roku wynosił 60 osób, a na dzień publikacji raportu wynosi 60 osób.

### **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 3 kwietnia 2013 roku Emitent zawarł umowę z Zespołem Ekspertów Finansowych „Auditor” Spółka z o.o. na dokonanie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za pierwsze półrocza lat 2013-2015 oraz przeprowadzenie jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki za lata 2013-2015 (o wyborze biegłego Spółka informowała w RB 3/2013 z dnia 5 marca 2013 roku).



Rodzaj usługi	2013	2014
badanie rocznego sprawozdania finansowego	15 500 zł + VAT	15 500 zł + VAT
inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	6 000 zł + VAT	6 000 zł + VAT
usługi doradztwa podatkowego	nie dotyczy	nie dotyczy
pozostałe usługi	nie wystąpiły	nie wystąpiły

## 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.

1. W dniu 27 marca 2014 roku Spółka otrzymała komunikat Zarządu GPW, w którym poinformowano, że akcje Spółki począwszy od 1 kwietnia 2014 roku będą zakwalifikowane do segmentu Listy Alertów, ze względu na jednostkową wartość rynkową akcji niższą niż 0,50 zł.

Na podstawie uchwały nr 1387/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 2 grudnia 2013 roku oraz w wyniku przeprowadzonej na koniec czerwca 2014 roku okresowej weryfikacji i klasyfikacji, akcje eCard S.A. zostały po raz drugi z rzędu zakwalifikowane do segmentu: Lista Alertów. Do tego segmentu kwalifikowane są wszystkie akcje o jednostkowej wartości rynkowej niższej niż 50 groszy, niezależnie od poziomu zmienności kursu.

W związku z powyższym Spółka zainicjowała działania, których zasadniczym celem była realizacja procesu scalenia akcji.

Dnia 21 sierpnia 2014 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku zarejestrował zmianę struktury kapitału zakładowego – liczby akcji w poszczególnych seriach w związku z ich scaleniem. Po rejestracji kapitał zakładowy dzieli się na:

- a) 6.000.000 (słownie: sześć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 1,60 zł (słownie: jeden złoty sześćdziesiąt groszy) każda akcja,
- b) 875.000 (słownie: osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,60 zł (słownie: jeden złoty sześćdziesiąt groszy) każda akcja,
- c) 1.400.000 (słownie: jeden milion czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,60 zł (słownie: jeden złoty sześćdziesiąt groszy) każda akcja,
- d) 2.250.000 (słownie: dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,60 zł (słownie: jeden złoty sześćdziesiąt groszy) każda akcja.

Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji, wynosi 10 525 000 głosów.

Proces scalenia akcji dobiegł końca 25 września 2014 roku.



2. W dniu 8 sierpnia 2014 roku Emitent otrzymał certyfikat zgodności przestrzegania standardów Payment Card Industry Data Security Standard (Standard bezpieczeństwa danych w branży kart płatniczych - dalej: „PCI DSS”). Jest to norma bezpieczeństwa wydawana przez Payment Card Industry Security Standards Council (Radę Standardów Bezpieczeństwa Branży Kart Płatniczych, założoną przez: organizacje kartowe – American Express, Discover Financial Services, JCB International, MasterCard Worldwide oraz Visa International, aby ułatwić wdrożenie ujednoczonego podejścia do bezpieczeństwa danych kartowych na całym świecie).

Norma została stworzona, aby zapewnić wysoki i spójny poziom bezpieczeństwa we wszystkich środowiskach, w których przetwarzane są dane posiadaczy kart płatniczych.

PCI DSS zawiera zestaw wymagań zwiększających bezpieczeństwo danych kart płatniczych. Jego wymagania obejmują: utrzymanie bezpiecznej architektury sieci; zabezpieczenie danych posiadaczy kart; monitorowanie, wykrywanie i eliminowanie wszelkich podatności systemów i aplikacji; projektowanie bezpiecznego oprogramowania; utrzymanie silnych mechanizmów kontroli wewnętrznej zarówno logicznej oraz fizycznej; stały monitoring wszystkich sieci i systemów ze szczególnym uwzględnieniem dostępu do danych posiadaczy kart; regularne testy systemów i procesów bezpieczeństwa; utrzymanie odpowiednich polityk i procedur bezpieczeństwa.

## 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:

Wskaźnik	Konstrukcja wskaźnika	31.12.2013	31.12.2014
<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b>	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,26	1,26
<b>Wskaźnik mocnego testu</b>	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,64	0,62
<b>Rentowność majątku (ROA) (%)</b>	zysk netto / aktywa ogółem	2,65%	5,11%
<b>Wskaźnik obrotowości majątku (TAT)</b>	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów	2,09	1,82
<b>Wskaźnik obrotowości aktywów trwałych (FAT)</b>	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów trwałych	20,38	19,57
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy + rozliczenia międzyokresowe bierne / aktywa ogółem	0,85	0,81



<b>Pokrycie trwałego majątku stałym kapitałem</b>	kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	2,61	2,82
<b>Wskaźnik udziału kapitału własnego w kapitale stałym</b>	kapitał własny / rezerwy + kapitał własny + zobowiązania długoterminowe	0,58	0,76
<b>Rentowność sprzedaży brutto (%)</b>	wynik na sprzedaży produktów / sprzedaż netto	2,58%	4,85%
<b>Rentowność sprzedaży operacyjnej (%)</b>	zysk operacyjny / sprzedaż netto	2,47%	4,55%
<b>Rentowność sprzedaży netto (%)</b>	zysk netto / sprzedaż netto	1,32%	2,95%

#### 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 2014 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 oraz wskaźniki ją charakteryzujące zostały opisane w punkcie II.11 i III.9 niniejszego sprawozdania. Perspektywy rozwoju Spółki oraz czynniki na nie wpływające zostały opisane w punkcie III.2 tego sprawozdania.

#### 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, 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, 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.**

W dniu 8 grudnia 2014 roku w pierwszej instancji, wyrokiem oddalającym powództwo, zakończona została sprawa z powództwa cywilnego z art. 299 Kodeksu spółek handlowych przeciwko byłym członkom zarządu Air Polonia Sp. z o.o. Pierwotna wartość przedmiotu sporu wynosiła 500 000 zł. W dniu 20 września 2012 roku eCard S.A. skutecznie cofnął pozew na kwotę 398.803,57 złotych wraz ze zrzeczeniem się roszczenia i ograniczeniem powództwa do kwoty objętej jedynie nakazem zapłaty. Faktyczna wartość przedmiotu sporu wyniosła 101.196,43 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. ze spółką Air Polonia Sp. z o.o.

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