



**RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU
ZAWIERAJĄCY
KWARTALNĄ INFORMACJĘ FINANSOWĄ
eCARD S.A.**

Prezentowane dane finansowe eCard Spółka Akcyjna za III kwartał 2015 r. zostały sporządzone zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami).

Okresy, za które prezentowane jest jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- okres, za który prezentowane jest sprawozdanie finansowe:
 - 01.01.2015 r. – 30.09.2015 r.
- okres, za który prezentowane są porównywalne dane finansowe:
 - 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r. • 01.01.2014 r. – 30.09.2014 r.

Gdańsk, 5 listopada 2015 r.

eCard Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku (80-387 Gdańsk), przy ulicy Arkońskiej 11, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ dla Gdańska, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000042304, o kapitale zakładowym wynoszącym 16 840 000 PLN (wpłaconym w całości), nr NIP: 521-31-03-040

I. WSTĘP – PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Dane teleadresowe:

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

2. Skład Rady Nadzorczej:

W okresie od 01.07.2015 r.- 13.08.2015 r., Rada Nadzorcza Emitenta pracowała w następującym składzie:

- Grzegorz Bierecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Buczkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Zielińska-Kułaga – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Andrzej Sosnowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Bogusz – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 13 sierpnia 2015 r. Pan Grzegorz Bierecki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego i członka Rady Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na dzień złożenia (RB 11/2015 z dnia 13 sierpnia 2015 roku).

W dniu 17 sierpnia 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki na podstawie art. 11 ust. 3 Statutu Spółki powołała do swojego składu Pana Lecha Lamentę (RB 12/2015 z dnia 17 sierpnia 2015 roku) i wyznaczyła spośród swoich członków Przewodniczącego, w osobie Pana Grzegorza Buczkowskiego oraz Wiceprzewodniczącego, w osobie Pana Andrzeja Sosnowskiego.

Na dzień sporządzenia raportu, tj. 5 listopada 2015 roku, skład Rada Nadzorcza Emitenta pracowała w następującym składzie:

- Grzegorz Buczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Andrzej Sosnowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Zielińska-Kułaga – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Lech Lamenta – Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Bogusz – Członek Rady Nadzorczej.

3. Skład Zarządu:

W okresie od 01.07.2015 r.- 27.08.2015 r., Zarząd Emitenta pracował w następującym składzie:

- Ewa Bereśniewicz-Kozłowska – Prezes Zarządu,
- Tomasz Krasiński – Wiceprezes Zarządu,
- Alicja Kuran-Kawka – Członek Zarządu.

W dniu 27 sierpnia 2015 r. Pan Tomasz Krasiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz członkostwa w Zarządzie, ze skutkiem na dzień 27 sierpnia 2015 r (RB 13/2015 z dnia 27 sierpnia 2015 roku).

Na dzień sporządzenia raportu, tj. 5 listopada 2015 roku, Zarząd Emitenta pracował w następującym składzie:

- Ewa Bereśniewicz-Kozłowska – Prezes Zarządu,
- Alicja Kuran-Kawka – Członek Zarządu.

II. INFORMACJA DODATKOWA

Opis stosowanych zasad rachunkowości

Stosowane przez Emitenta zasady rachunkowości opisane zostały w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za 2014 rok i w III kwartale 2015 r. nie uległy zmianie.

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późn. zmianami oraz w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W okresie trzech kwartałów przychody netto wyniosły 25 242 tys. zł i były o 7 420 tys. zł niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

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

Struktura przychodów ze sprzedaży (w tys. zł)

	3 kwartały 2015	3 kwartały 2014
Obsługa e-commerce	17 216	22 574
Obsługa terminali POS	1 753	1 674
Sprzedaż doładowań telefonów i SMS Premium	6 125	7 856
Pozostałe usługi	148	170
Sprzedaż towarów i materiałów	0	388
Razem	25 242	32 662

Zysk netto za trzy kwartały 2015 roku wyniósł 862 tys. zł, co w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego oznacza wzrost wyniku netto o 346 tys. zł.

Struktura wyniku finansowego netto (w tys. zł, narastająco za trzy kwartały)

	3 kwartały 2015	3 kwartały 2014
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 175	1 167
Saldo z pozostałej dział. operacyjnej	-41	-28
Saldo z działalności finansowej	-272	-623
Wynik netto	862	516

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W opinii Zarządu Emitenta w raportowanym okresie nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, a które nie zostałyby opisane w niniejszym raporcie.

3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Emitent nie prowadzi działalności sezonowej czy cyklicznej.

4. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów nie występują.

5. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

Nie zaistniała potrzeba utworzenia odpisów aktualizujących.

6. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

Wykorzystano rezerwy w wysokości 5,7 tys. zł na koszty badania bilansu za I półrocze 2015 roku oraz rezerwę w kwocie 54,7 tys. zł na zobowiązania sądowe wobec Finco Group S.A.

7. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Spółka odstąpiła od ustalania rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Założono, że w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka osiągnie dochody podatkowe, ale z uwagi na poniesione w ostatnich latach straty podatkowe do rozliczenia, nie będzie płatnikiem podatku dochodowego.

8. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W sprawozdawczym okresie dokonano transakcji nabycia środków trwałych na kwotę 23,6 tys. zł. Wystąpiła również sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych: urządzenia POS o wartości 2,3 tys. zł.

9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Długoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu środków trwałych wynosi 101 tys. zł (34 tys. zł leasing samochodów, 67 tys. zł serwery).

10. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

W wyniku przegranej sprawy sądowej z Finco Group S.A. uregulowano zobowiązania oraz koszty sądowe w wysokości 54,7 tys. zł.

11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

12. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

Nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków mających istotny wpływ na aktywa i zobowiązania finansowe.

13. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Wyżej wymienione sytuacje nie wystąpiły.

14. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Wszystkie zawierane przez Spółkę transakcje są dokonywane na warunkach rynkowych.

15. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.

W Spółce nie zastosowano instrumentów finansowych.

16. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

W Spółce nie wystąpiły tego typu zmiany.

17. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W trzecim kwartale 2015 roku wykupiono KWIT o wartości 1 000 tys. zł oraz dokonano emisji KWIT na kwotę 3 000 tys. zł celem refinansowania KWIT z dnia 29 kwietnia 2015 roku, z terminem wykupu 29 kwietnia 2016 roku (RB 9/2015 z dnia 30 lipca 2015 roku).

Na dzień publikacji raportu zadłużenie z tytułu KWIT wynosi łącznie 6 000 tys. PLN, z terminem wykupu:

- 31 grudnia 2015 roku (2 000 tys. zł),
- 29 kwietnia 2016 roku (3 000 tys. zł),
- 30 września 2016 roku (1 000 tys. zł).

18. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Emitent nie wypłacał ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

19. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

W okresie po dniu, na który sporządzono niniejszy raport, nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w sprawozdaniu finansowym, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

20. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nie nastąpiła zmiana zobowiązań warunkowych.
Aktywa warunkowe nie występują.

21. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta.

Wszystkie informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji, zostały zawarte w treści niniejszego raportu.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

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.

W III kwartale 2015 roku oraz po dniu bilansowym nie zaszły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2015 i lata następne.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego 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 emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 5 listopada 2015 roku.

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych SKOK oraz fundusz MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wyodrębnionym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Stan na dzień 21.08.2015*	9 371 284	89,04%	9 371 284	89,04%
Zmiana	1 153 716	10,96%	1 153 716	10,96%
Stan na dzień 5.11.2015**	10 525 000	100%	10 525 000	100%

* wg raportu za I półrocze 2015 z dnia 21 sierpnia 2015 roku (wg zawiadomienia o którym spółka poinformowała w RB 10/2015 z dnia 10 sierpnia 2015 roku), dane dotyczą akcji posiadanych wspólnie przez TUW SKOK oraz fundusz MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wyodrębnionym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0 na mocy porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej. MCI.EuroVentures posiada łącznie 104.316 akcji Spółki, stanowiących (w

zaokrągleniu) 0,99% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 104.316 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki);

** wg zawiadomienia, o którym spółka poinformowała w RB 19/2015 z dnia 29 października 2015 roku, dane dotyczą akcji posiadanych wspólnie przez TUW SKOK oraz funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wyodrębnionym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0 na mocy porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy ofercie publicznej). MCI.EuroVentures posiada łącznie 1.258.032 akcji Spółki, stanowiących (w zaokrągleniu) 11,95% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 1.258.032 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki).

5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Na dzień publikacji raportu okresowego za III kwartał 2015 roku, tj. 5 listopada 2015 roku, osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Spółki ani uprawnień do nich.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I półrocze 2015 roku, opublikowanego 21 sierpnia 2015 roku, stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie uległ zmianie.

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

Emitent nie jest stroną żadnego postępowania lub postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość jednostkowa bądź łączna stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

7. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Emitent oświadcza, że w okresie III kwartału 2015 roku oraz do dnia przekazania raportu za III kwartał 2015 roku, czyli 5 listopada 2015 roku, nie dokonał istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

8. 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 oświadcza, że w okresie III kwartału 2015 roku oraz do dnia przekazania raportu za III kwartał 2015 roku, czyli 5 listopada 2015 roku, nie udzielił poręczeń, kredytów lub pożyczki oraz gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

9. 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.

W dniu 21 lipca 2015 r. została zawarta umowa warunkowa, w wyniku której fundusz MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wyodrębnionym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0 (dalej: „MCI PV”), w którym MCI Management S.A. poprzez spółki zależne posiada 95,93% certyfikatów inwestycyjnych, zobowiązał się do przeprowadzenia szeregu czynności, których celem jest osiągnięcie pakietu większościowego akcji w kapitale zakładowym Spółki (dalej: „Umowa”).

Stronami Umowy są: główny akcjonariusz Spółki – Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych SKOK z siedzibą w Sopocie, MCI PV oraz Spółka.

Warunkami wejścia w życie Umowy są m. in.:

a) uzgodnienie przez strony Umowy dokumentów wykonawczych do Umowy,

b) uzyskanie stosownych zgód wymaganych prawem,

c) osiągnięcie przez MCI PV razem z obecnym głównym akcjonariuszem, w drodze czynności prawnych poziomu 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki.

Po ziszczeniu się wszystkich warunków określonych Umową, MCI PV obejmie nowoutworzone akcje w kapitale zakładowym Spółki, w wyniku czego MCI PV zostanie akcjonariuszem większościowym Spółki.

W przypadku, gdy wskazane w Umowie warunki nie ziszczą się w określonym w Umowie terminie (do dnia 29 kwietnia 2016 roku), Strony będą uprawnione do odstąpienia od Umowy (RB 8/2015 z dnia 21 lipca 2015 roku).

Na dzień publikacji raportu spełniły się niektóre warunki ww. Umowy:

- UOKiK wydał zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez MCI. PrivateVentures FIZ kontroli nad eCard S.A.,

- nastąpiło rozliczenie przymusowego wykupu akcji eCard S.A. - stan posiadania akcji eCard przez TUW SKOK i MCI.PV w wyniku wykupu to 10 525 000 akcji (100%) (RB 16/2015 z dnia 23 października 2015 roku oraz RB 19/2015 z dnia 29 października 2015 roku).

Dodatkowo, na skutek żądania akcjonariusza, na dzień 23 listopada 2015 roku zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (RB 17/2015 z dnia 27 listopada 2015 roku). Jednym z punktów porządku obrad tego NWZ będzie uchwała w przedmiocie zniesienia dematerializacji akcji oraz wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym.

10. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W ocenie Emitenta nie występują tego typu czynniki.

.....
Ewa Bereśniewicz-Kozłowska
Prezes Zarządu

.....
Alicja Kuran-Kawka
Członek Zarządu