



eCard Spółka Akcyjna  
80-387 Gdańsk  
ul. Arkońska 11

Adres do korespondencji:  
00-043 Warszawa  
ul. T. Czackiego 7/9/11

tel (22) 493 44 90  
fax (22) 493 44 00  
email: office@ecard.pl  
www.ecard.pl



PŁATNOŚCI NA MIARĘ

Załącznik nr 2 do RB 3/2012 z dnia 14 lutego 2012 roku

Gdańsk, dnia 14 lutego 2012 roku

## OPINIA

### ZARZĄDU ECARD SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W GDAŃSKU

#### UZASADNIAJĄCA POZBAWIENIE DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY PRAWA POBORU ORAZ OKREŚLAJĄCA PROPONOWANĄ CENĘ EMISYJNĄ AKCJI SERII D

Działając na podstawie art. 433 ust. 2 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), w związku ze zwołanym na dzień 12 marca 2012 roku Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem eCard S.A. z siedzibą w Gdańsku (dalej: *Spółka*), na którym ma zostać podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 3.600.000,00 zł (słownie: trzy miliony sześćset tysięcy złotych) w drodze emisji 18.000.000 (słownie: osiemnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, Zarząd Spółki przedstawia opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii D.

#### UZASADNIENIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii D nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru).

W opinii Zarządu Spółki pozbawienie prawa poboru w całości następuje z uwagi na interes Spółki, pozwalając na szybkie pozyskanie środków w ramach subskrypcji prywatnej. Pozyskanie przez Spółkę dodatkowego kapitału konieczne jest w celu zwiększenia kapitałów własnych do poziomu wymaganego ustawą z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych (Dz.U. z 2011 r., Nr 199, poz. 1175), która to ustawa zobowiązuje podmioty prowadzące działalność polegającą na świadczeniu usług płatniczych do dostosowania się do nowych obowiązków. Jednocześnie, zdaniem Zarządu, emisja akcji serii D jest w chwili obecnej najkorzystniejszym sposobem pozyskania niezbędnego kapitału przez Spółkę oraz odpowiada strategii rozwoju Spółki. W wyniku emisji akcji serii D ulegnie podwyższeniu poziom kapitałów własnych, warunkujących prowadzenie i rozwój dotychczasowej działalności Spółki w nowej sytuacji prawnej dotyczącej rynku usług płatniczych.

Zarząd jest zdania, że wyłączenie prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do akcji serii D jest ekonomicznie uzasadnione, zaś powzięcie uchwały w tej sprawie leży w najlepszym interesie Spółki i jej Akcjonariuszy.



eCard Spółka Akcyjna  
80-387 Gdańsk  
ul. Arkońska 11

Adres do korespondencji:  
00-043 Warszawa  
ul. T. Czackiego 7/9/11

tel (22) 493 44 90  
fax (22) 493 44 00  
email: office@ecard.pl  
www.ecard.pl



## PŁATNOŚCI NA MIARĘ

Jednocześnie oferowana liczba akcji nie spowoduje znaczącego rozwodnienia liczby akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd Spółki rekomenduje akcjonariuszom głosowanie za wyłączeniem prawa poboru akcji serii D przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.

Proponowana cena emisyjna wynosi 0,25 zł (słownie: dwadzieścia pięć groszy) za każdą akcję. Podstawę ustalenia ceny emisyjnej stanowiła średnia wartość kursu akcji z ostatnich sześciu miesięcy z uwzględnieniem dyskonta.

Ewa Bereśniewicz-Kozłowska – Prezes Zarządu

Tomasz Krasiński – Wiceprezes Zarządu