

Wyniki finansowe 2010H1



spółka
notowana na
GPW

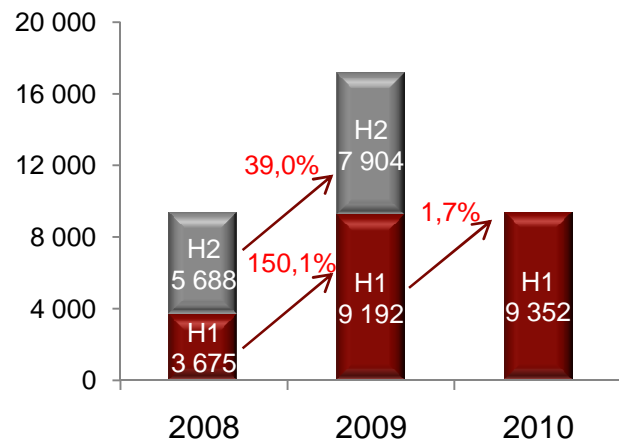
Warszawa, 14 września 2010

Executive summary

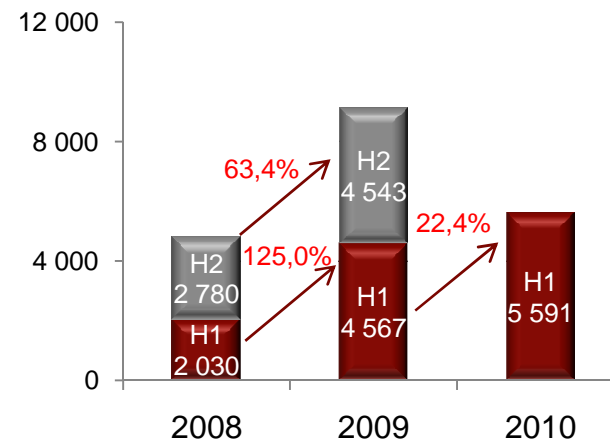
[tys. PLN]



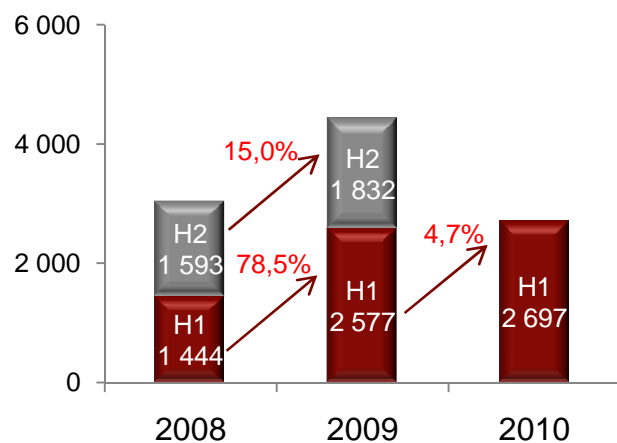
Przychody



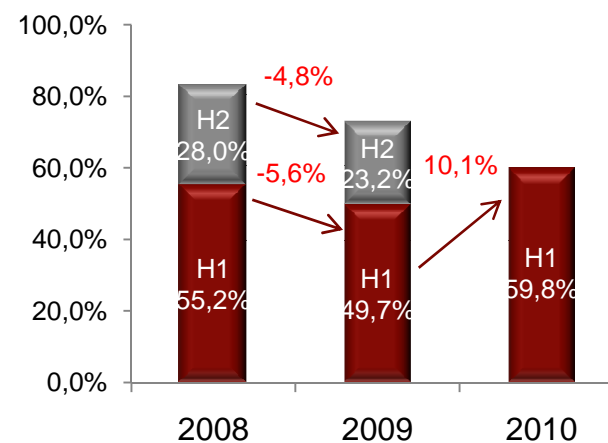
EBIT



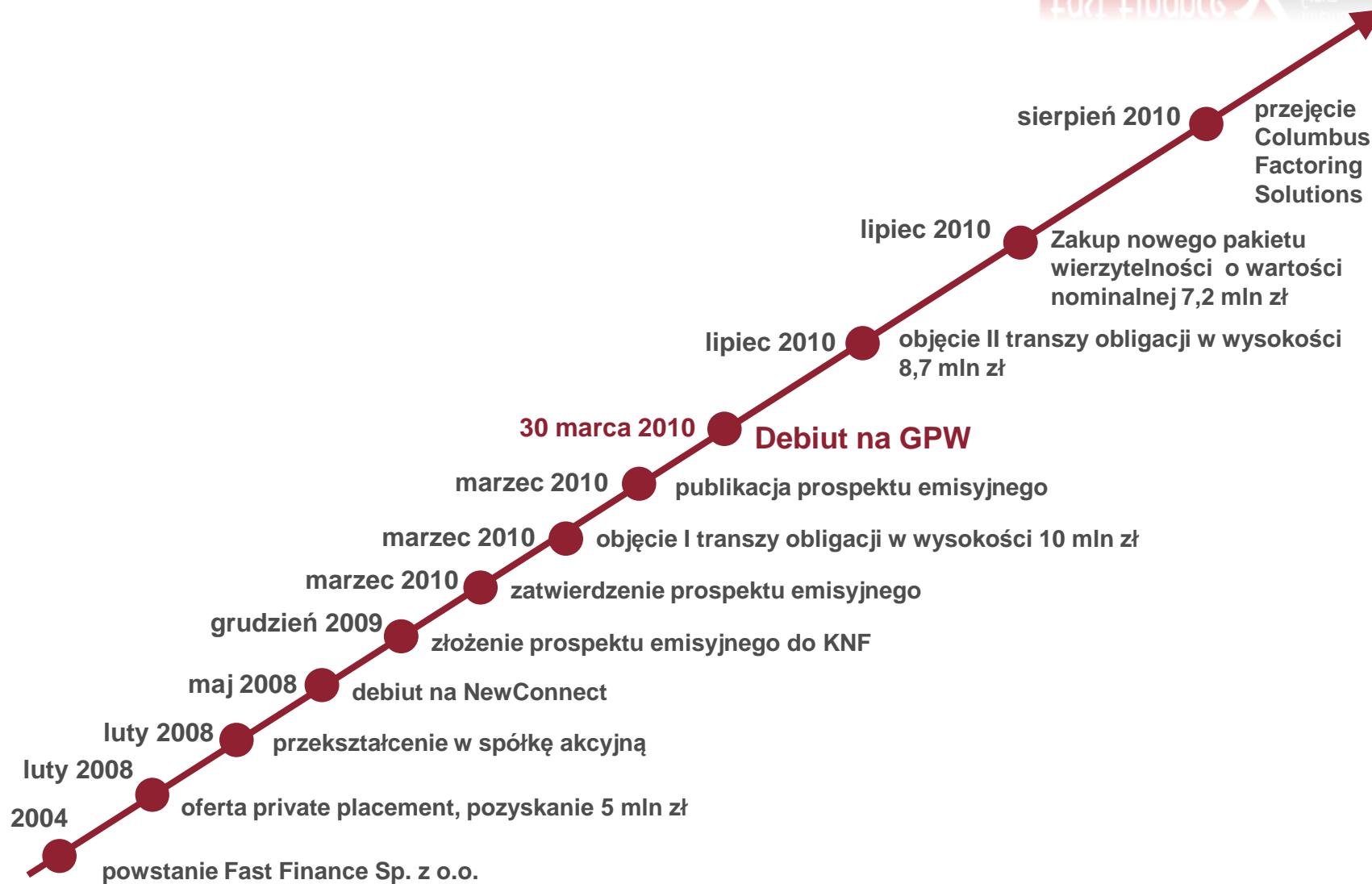
Zysk netto



Marża EBIT



Historia



Model biznesowy



- Fast Finance działa na rynku wierzytelności od 2004 roku. Skupuje pakiety wierzytelności konsumenckich i odzyskuje je na własny rachunek.
- Po zakupieniu pakietu wierzytelności spółka staje się ich właścicielem (na podstawie umowy cesji) i nabywa prawo do roszczeń względem dłużnika oraz na własny rachunek podejmuje działania w celu odzyskania należności.
- Proces odzyskiwania należności opiera się o współpracę z dłużnikiem oraz indywidualne podejście do osoby zadłużonej.
- 98,5% kontrahentów Fast Finance to instytucje finansowe. Warto podkreślić, że jedną z najbardziej skutecznych jest windykacja wierzytelności oferowanych przez banki.
- Zakup pakietu wierzytelności odbywa się w drodze przetargu.
- Etapy nabywania pakietów wierzytelności i odzyskiwania należności:
 - Otrzymanie od wierzyciela informacji o wierzytelności oferowanej do sprzedaży.
 - Analiza pakietu wierzytelności (spółka zakupuje jedynie pakiety „dobrej jakości”).
 - Niemal 100% dłużników to osoby fizyczne. Dłużnicy zróżnicowani są pod względem podziału na płeć, wiek, dochody i posiadany majątek. Średnia wartość jednej wierzytelności to ok. 5 tys. zł.
 - Przesłanie wierzycielowi oferty cenowej
 - Uzgodnienie szczegółów umowy
 - Podpisanie umowy
 - Rozpoczęcie procesu odzyskiwania długu

Model biznesowy

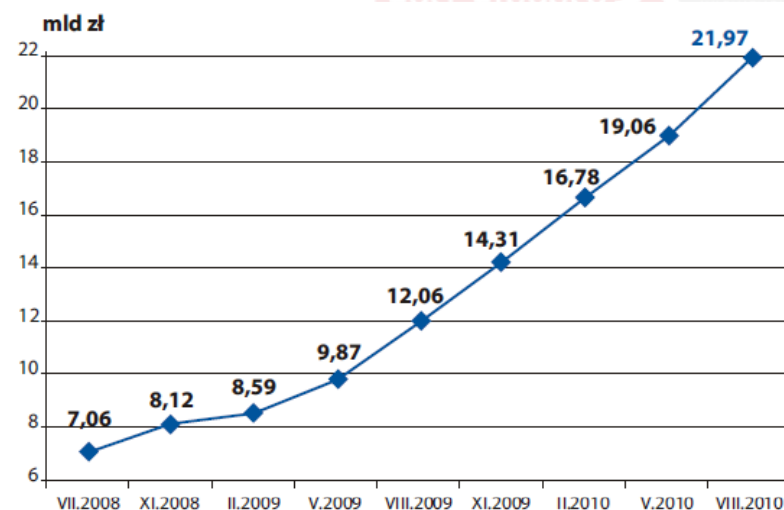
Średnia rentowność pakietu



Rynek wierzytelności w 2010 r.

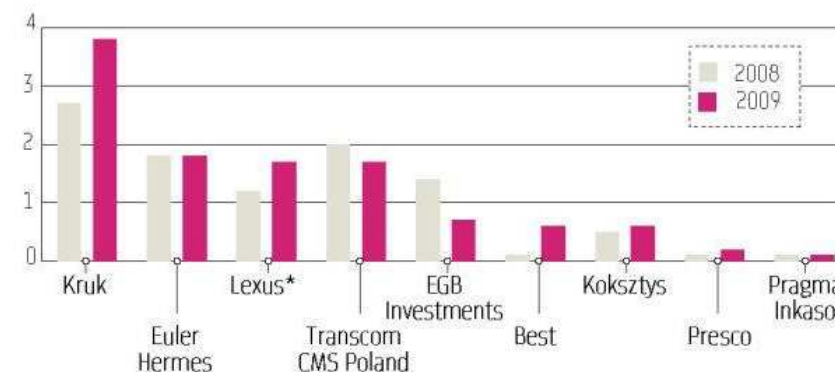


- W I półroczu 2010 r. liczba dłużników zwiększyła się r/r o 25% i wyniosła 2,5 mln osób. Łącznie osoby te zadłużone są na 6 mld zł.
- W analogicznym czasie roku 2009 liczba dłużników wynosiła 2 mln, a łączna wartość spraw była szacowana na 4,3 mld zł, a więc wartość wierzytelności wzrosła o 38%.
- Liderem rynku wierzytelności detalicznych jest firma Kruk. Spółka w ostatnim czasie przodowała pod względem wartości pozyskanych wierzytelności, ale nie pod kątem zakupu portfeli należności.
- W ciągu pierwszych 6 miesięcy tego roku windykatorzy dostali do odzyskania należności o łącznej wartości 4,4 mld zł, a sami zakupili pakiety wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 1,5 mld zł.
- Szacuje się, że każdego roku, przez kilka najbliższych lat banki będą sprzedawać nieregularne kredyty o wartości kilku miliardów złotych. W 2010 r. portfele sprzedawanych wierzytelności mogą osiągnąć wartość ponad 7 mld zł, w tym ponad 6 mld zł sprzedać mogą instytucje finansowe. Szczyt aktywności sprzedażowej nastąpi w latach 2011-2012. gdy banki będą intensywnie oczyszczały bilanse złych długów.
- 42,3% dłużników ma do oddania mniej niż 2 tys. Zł. Niska wartość jednostkowa zaległych należności ma bezpośredni wpływ na odzyskiwalność długu – łatwiej i szybciej spłacane są małe zobowiązania.



Łączna kwota zaległych płatności klientów czasowo niewywiązujących się z zobowiązań od lipca 2008 do sierpnia 2010

WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI PRZYJĘTYCH DO WINDYKACJI (MLD ZŁ)



ŹRÓDŁO: FIRMY; * DANE ŁĄCZNE LEXUSA I EUROPEJSKIEJ GRUPY FINANSOWEJ

Wyniki finansowe 2010H1

[tys. PLN]



Rentowność operacyjna na poziomie 59,8%

	1H 2009	1H 2010	1H 2010 /1H 2009
przychody	9 192	9 352	+1,7%
zysk operacyjny	4 567	5 591	+22,4%
zysk brutto	3 181	3 364	+5,8%
zysk netto	2 577	2 697	+4,7%
<i>rentowność operacyjna</i>	49,7%	59,8%	+10,1 p.p.
<i>rentowność brutto</i>	34,6%	36,0%	+1,4 p.p.
<i>rentowność netto</i>	28,0%	28,8%	+0,8 p.p.

- W I półroczu spółka poprawiła swoje wyniki finansowe uzyskując 9,4 mln zł przychodów ze sprzedaży (wzrost o 1,7% r/r)
- Zysk operacyjny wyniósł 5,6 mln zł zysku operacyjnego (wzrost o 22,4% wobec I półrocza 2009)
- Zysk netto uplasował się na poziomie 2,7 mln zł (wzrost o 4,7% r/r)
- Spółka uzyskała także bardzo wysokie poziomy rentowności tradycyjnie już podnosząc ich poziom.

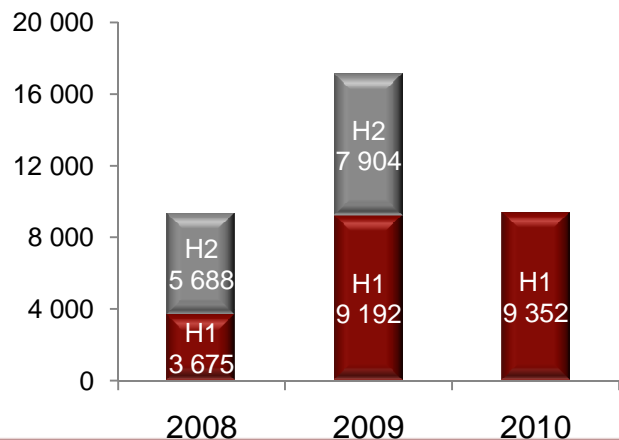
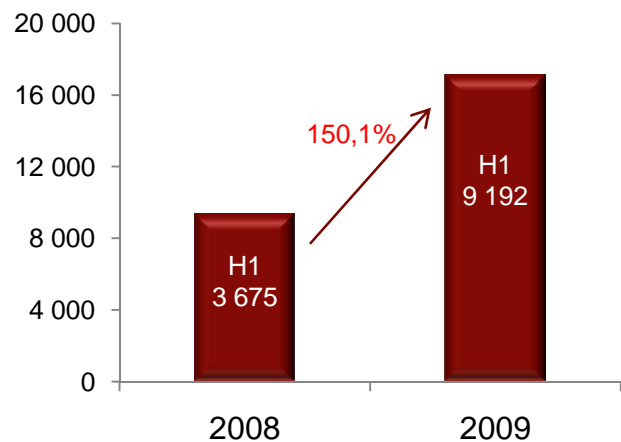
Wyniki finansowe H/H i Y/Y



[tys. PLN]

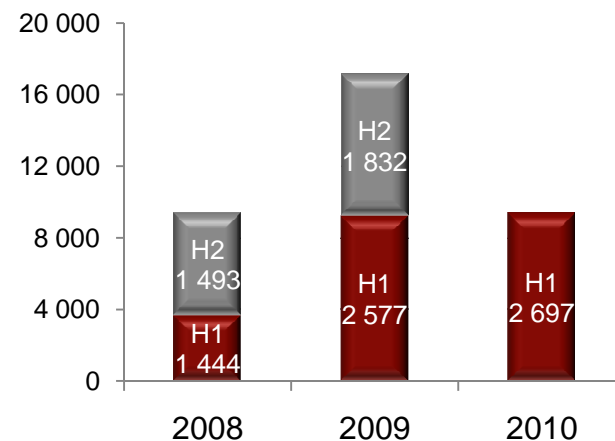
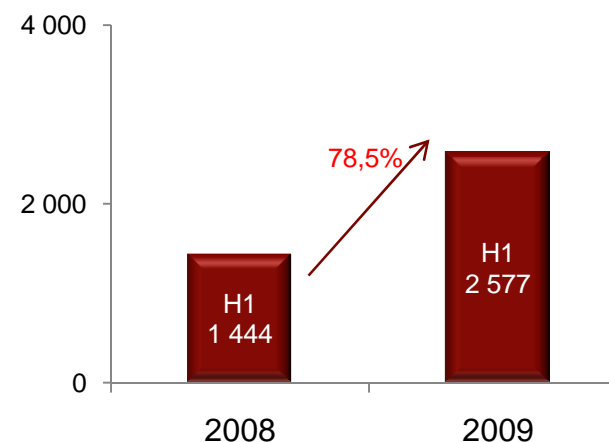
Przychody

Fast Finance systematycznie utrzymuje znaczną dynamikę wzrostu przychodów ze sprzedaży, co jest efektem zakupu kolejnych pakietów wierzytelności.



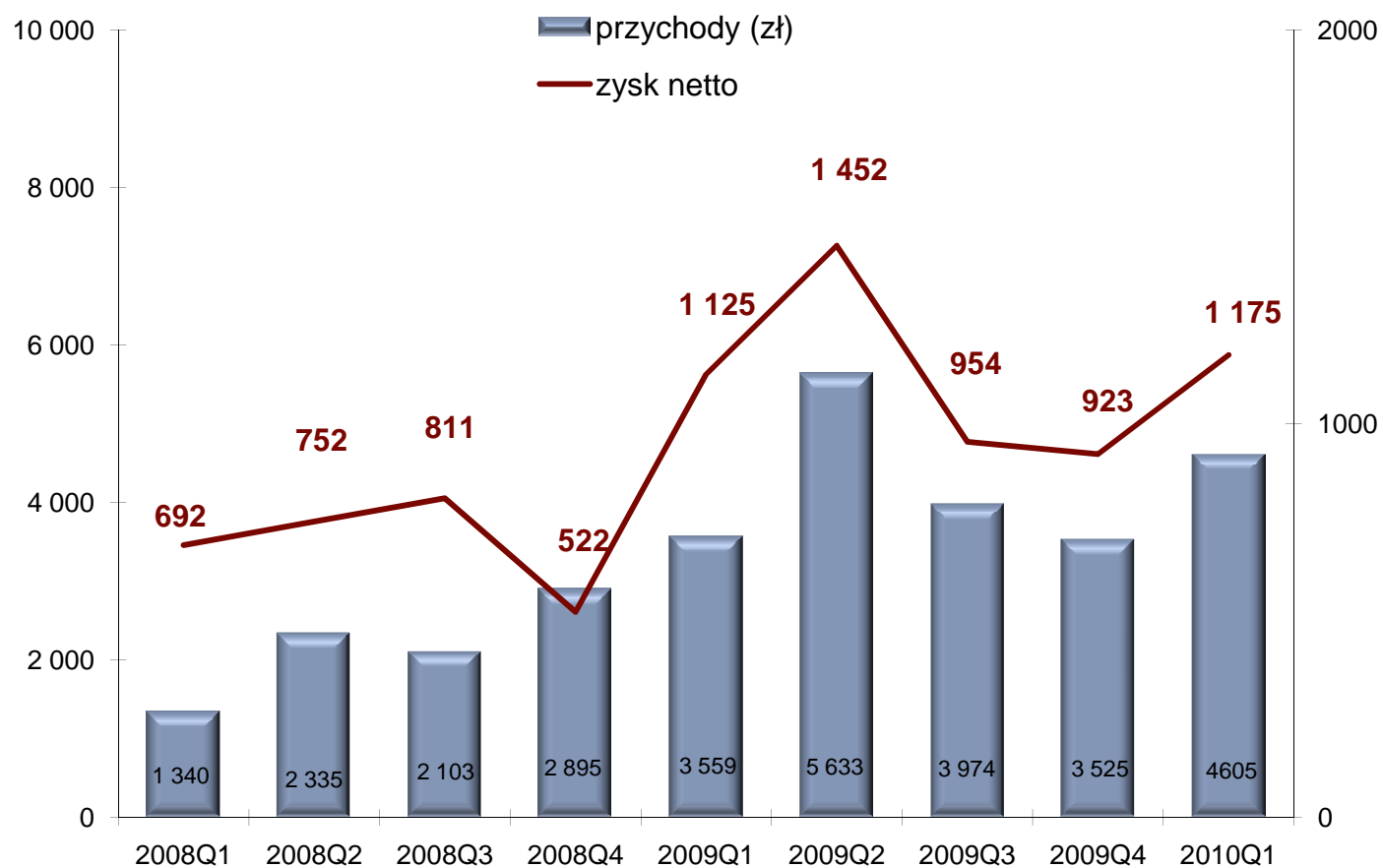
Zysk netto

W średnim okresie dynamika wzrostu zysku netto jest wyższa niż dynamika wzrostu przychodów z uwagi na coraz dokładniejszy wybór zakupowanych pakietów wierzytelności.



Wyniki finansowe w długim okresie

Wzrost przychodów i zysku netto



Najważniejsze wydarzenia w 2010H1



Akwizycja



- W sierpniu spółka Fast Finance zakupiła 50,12% udziałów w firmie Columbus Factoring Solutions działającej w sektorze wierzytelności służby zdrowia. **Koszt inwestycji to 1,2 mln zł.** Fast Finance wykorzystwała do zrealizowania transakcji środki własne. Dzięki przejęciu większościowego pakietu udziałów wyniki finansowe Columbus Factoring Solutions i Fast Finance będą w pełni konsolidowane.
- Poprzez akwizycję **działalność Fast Finance została rozszerzona o nowy segment rynku wierzytelności i długu.** Wierzytelności służby zdrowia to jeden z najdynamiczniej rozwijających się obszarów sektora wierzytelności w Polsce. Columbus Factoring Solutions ma już ugruntowaną pozycję rynkową. Fast Finance natomiast wniesie do współpracy doświadczenie, know how, głęboką wiedzę na temat obsługi wierzytelności oraz udostępni firmie potencjalnie źródło finansowania jakim jest rynek kapitałowy.
- Kolejnym krokiem będzie **przekształcenie Columbus Factoring Solutions w spółkę akcyjną oraz wprowadzenie jej na rynek NewConnect.**

Columbus Factoring Solutions	2008	2009	2009/2008
przychody	294 690,14	350 646,05	19,0%
zysk operacyjny	-96 398,25	87 271,41	-
zysk brutto	251 078,65	166 560,32	-33,7%
zysk netto	193 156,65	129 859,32	-32,8%
<i>rentowność operacyjna</i>	<i>-32,7%</i>	<i>24,9%</i>	<i>57,6 p.p.</i>
<i>rentowność brutto</i>	<i>85,2%</i>	<i>47,5%</i>	<i>-37,7 p.p.</i>
<i>rentowność netto</i>	<i>65,5%</i>	<i>37,0%</i>	<i>-28,5 p.p.</i>

Najważniejsze wydarzenia w 2010H1



Emisja II transzy obligacji i zakup nowego pakietu wierzytelności



- W lipcu spółka **zakupiła kolejny pakiet wierzytelności o wartości nominalnej 7,2 mln zł**. Dotychczas Fast Finance zakupiło pakiety wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 250 mln zł. Obecnie spółka uczestniczy w kilku znaczących procesach przetargowych dlatego można spodziewać się, że portfel posiadanych przez spółkę należności ponownie się powiększy.



- W lipcu **spółka wyemitowała II transzę obligacji o łącznej wartości 8,7 mln zł**. Wyemitowanych zostało 8.730 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii B. Cała emisja została objęta 6 lipca 2010 r., wykup obligacji nastąpi 5 lipca 2012 r. Wartość nominalna oraz cena emisyjna 1 obligacji wynosi 1.000 zł. Wyemitowanie II transzy obligacji jest elementem planu założonego na 2010r. zakładającego pozyskanie środków finansowych na rozwój działalności. **Część środków pozyskanych z emisji obligacji została przeznaczona na sfinansowanie zakupu pakietu wierzytelności, który spółka nabyła na koniec 2009 r.**

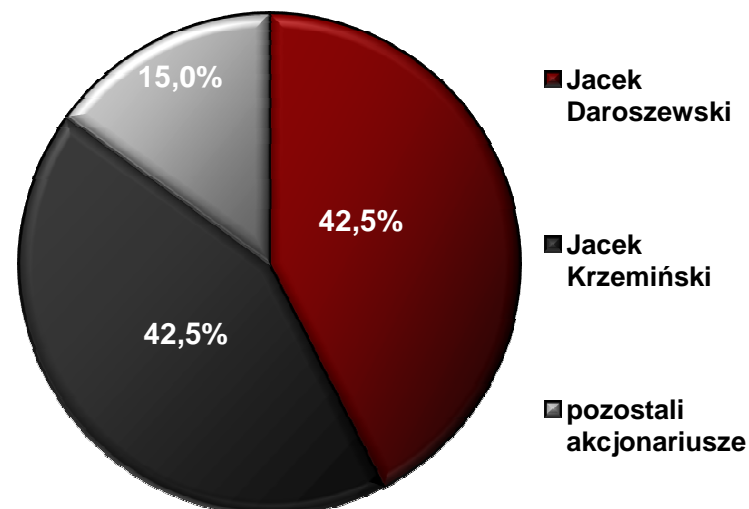
Akcjonariat i władze spółki



100 mln akcji:

- 45 mln akcji serii A (nie wprowadzonych do obrotu, uprzywilejowanych co do głosu 1:2)
- 40 mln akcji serii B
- 15 mln akcji serii C objętych przez inwestorów w 2008 roku w ramach oferty prywatnej

udział głosów



Jacek Daroszewski Prezes Zarządu

- Na rynku usług finansowych od 1991 roku.
- Własna działalność gospodarcza od początku lat 80
- Właściciel Fast Lane Leasing 1991-1997.
- W latach 1992-1995 Akcjonariusz, Wiceprezes Zarządu Miejskiego Domu Maklerskiego S.A.
- Współwłaściciel, Prezes Zarządu Fast Lane Leasing Sp. z o.o. 1997-2004.
- Od 2004 roku współwłaściciel, Prezes Zarządu Fast Finance Sp. z o.o.

DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

kontakt:

Fast Finance SA

Jacek Daroszewski, tel. +48-71-797-41-10, e-mail: j.daroszewski@fastfinance.pl

