



# PROSPEKT EMISYJNY FAST FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą we Wrocławiu  
[www.fastfinance.pl](http://www.fastfinance.pl)

związany z ubieganiem się  
o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym

**Akcji serii B i C**

OFERUJĄCY



DORADCA FINANSOWY



Niniejszy Prospekt Emisyjny został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 11 marca 2010 r. Termin ważności Prospektu upływa 12 miesięcy od daty jego udostępnienia po raz pierwszy do publicznej wiadomości.

## ZASTRZEŻENIA

Prospekt ani akcje nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczypospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniającej Dyrektywę 2001/34/WE lub stanowymi albo federalnymi przepisami prawa dotyczącymi oferowania papierów wartościowych obowiązującymi w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej. Akcje objęte niniejszym prospektem nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej), chyba że w danym państwie taka oferta lub sprzedaż mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami prawa innych państw, które mogą się do niego stosować.

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z dopuszczeniem Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Prospekt został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, a w szczególności Ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (zwana dalej „Ustawą o Ofercie”). Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 11 marca 2010r.

Z wyjątkiem osób wymienionych w niniejszym Prospekcie, tj. członków Zarządu Spółki, żadna inna osoba nie jest uprawniona do podawania do publicznej wiadomości jakichkolwiek informacji związanych z wprowadzeniem Akcji do obrotu na rynku regulowanym. W przypadku podawania takich informacji do publicznej wiadomości wymagana jest zgoda Zarządu.

Niniejszy Prospekt został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień jego zatwierdzenia. Możliwe jest, że od chwili udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości zajdą zmiany dotyczące sytuacji Emitenta. W takiej sytuacji informacje o wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji, zostaną podane do publicznej wiadomości w formie aneksu lub aneksów do niniejszego Prospektu, w trybie Art. 51 ust. 4 Ustawy o Ofercie.

## STWIERDZENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁOŚCI

Niektóre informacje zawarte w niniejszym Prospekcie nie stanowią faktów historycznych, lecz odnoszą się do przyszłości. Stwierdzenia te mogą w szczególności dotyczyć strategii, rozwoju działalności, prognoz rynkowych, planowanych nakładów inwestycyjnych lub przyszłych przychodów. Stwierdzenia takie mogą być identyfikowane poprzez użycie wyrażen dotyczących przyszłości, takich jak np. "uważać", "sądzić", "spodziewać się", "może", "będzie", "powinno", "przewiduje się", "zakłada", ich zaprzeczeń, ich odmian lub zbliżonych terminów. Zawarte w Prospekcie stwierdzenia dotyczące spraw niebędących faktami historycznymi należy traktować wyłącznie jako przewidywania wiążące się z ryzykiem i niepewnością. Nie można zapewnić, że przewidywania te zostaną spełnione, w szczególności na skutek wystąpienia czynników ryzyka opisanych w niniejszym Prospekcie.

# SPIS TREŚCI

<b>PODSUMOWANIE</b> .....	<b>8</b>
1. Podstawowe informacje o Emitencie .....	8
2. Podstawowe informacje o działalności Emitenta .....	8
2.1. Historia i rozwój Emitenta .....	8
2.2. Zarys ogólny działalności .....	8
2.3. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta .....	9
3. Czynniki ryzyka .....	9
3.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta.....	9
3.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta .....	9
3.3. Czynniki ryzyka związane z akcjami wprowadzanymi.....	10
4. Informacje o osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz doradcach i biegłych rewidentach .....	10
5. Znaczący akcjonariusze .....	11
6. Wybrane informacje finansowe.....	11
<b>CZYNNIKI RYZYKA</b> .....	<b>13</b>
1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność .....	13
1.1. Ryzyko związane z osłabieniem koniunktury makroekonomicznej i branżowej .....	13
1.2. Ryzyko związane z wprowadzeniem upadłości konsumenckiej .....	13
1.3. Ryzyko polityki podatkowej .....	13
1.4. Ryzyko obniżenia wysokości odsetek ustawowych .....	14
2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta .....	14
2.1. Ryzyko wprowadzenia ograniczeń w sprzedaży wierzytelności .....	14
2.2. Ryzyko niewypłacalności znaczącego dłużnika .....	14
2.3. Ryzyko utraty kluczowych pracowników .....	15
2.4. Ryzyko związane z finansowaniem dłużnym .....	15
2.5. Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii .....	15
2.6. Ryzyko związane z opóźnieniami w odzyskiwaniu wierzytelności .....	15
2.7. Ryzyko związane z brakiem powołania Komitetu ds. Audytu .....	15
2.8. Ryzyko wynikające z faktu, że w spółce dominują dwaj główni akcjonariusze .....	16
3. Czynniki ryzyka związane z akcjami .....	16
3.1. Ryzyko związane z naruszeniem lub uzasadnionym podejrzeniem naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym .....	16
3.2. Ryzyko niedopuszczenia Akcji do obrotu giełdowego .....	17
3.3. Ryzyko opóźnienia wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego .....	18
3.4. Ryzyko przyszłego kursu w obrocie wtórnym .....	18
3.5. Ryzyko zawieszenia notowań Akcji.....	18
3.6. Ryzyko wykluczenia Akcji z obrotu giełdowego.....	19
3.7. Ryzyko wykluczenia Akcji z obrotu na rynku regulowanym.....	19
<b>CZĘŚĆ REJESTRACYJNA</b> .....	<b>21</b>
1. Osoby odpowiedzialne .....	21
1.1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym .....	21
1.1.1. Emitent .....	21
1.1.2. Oferujący.....	22
1.1.3. Doradca Prawny .....	23
1.1.4. Doradca Finansowy.....	24
2. Biegli rewidenci .....	25
2.1. Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z opisem ich przynależności do organizacji zawodowych).....	25
2.1.1. Badanie sprawozdań finansowych za rok 2006, 2007 i 2008.....	25
2.2. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany Biegłego Rewidenta .....	25
3. Wybrane informacje finansowe.....	26
4. Czynniki ryzyka .....	27
5. Informacje o Emitencie .....	28
5.1. Historia i rozwój Emitenta .....	28
5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta .....	28
5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny .....	28
5.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony .....	28
5.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby, adres i numer telefonu jego siedziby.....	28
5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta .....	29
5.2. Inwestycje Emitenta .....	29
5.2.1. Opis głównych inwestycji Emitenta .....	29
5.2.2. Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Emitenta .....	30
5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości.....	30
6. Zarys ogólny działalności Emitenta.....	30

6.1.	Działalność podstawowa .....	30
6.1.1.	Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności .....	30
6.1.2.	Wskazania wszystkich istotnych nowych produktów lub usług, które zostały wprowadzone na rynek .....	32
6.2.	Główne rynki .....	32
6.2.1.	Struktura sprzedaży .....	37
6.2.2.	Rynki geograficzne sprzedaży .....	38
6.2.3.	Sezonowość sprzedaży .....	38
6.2.4.	Otoczenie konkurencyjne .....	38
6.2.5.	Perspektywy i strategia rozwoju .....	39
6.3.	Czynniki nadzwyczajne .....	39
6.4.	Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych .....	39
6.4.1.	Uzależnienie od patentów i licencji .....	39
6.4.2.	Uzależnienie od umów przemysłowych, handlowych lub finansowych .....	40
6.4.3.	Umowy istotne zakupu pakietów wierzytelności .....	43
6.5.	Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej .....	48
7.	Struktura organizacyjna .....	49
7.1.	Opis grupy kapitałowej, do której należy Emitent .....	49
7.2.	Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta .....	49
8.	Środki trwałe .....	50
8.1.	Informacje dotyczące już istniejących lub planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych, w tym dzierżawionych nieruchomości oraz jakichkolwiek obciążeń ustanowionych na tych aktywach .....	50
8.1.1.	Opis dzierżawionych / wynajmowanych nieruchomości Emitenta .....	50
8.1.2.	Opis planów inwestycyjnych Emitenta w środki trwałe .....	50
8.2.	Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych .....	50
9.	Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta .....	51
9.1.	Sytuacja finansowa Emitenta .....	51
9.2.	Wynik operacyjny .....	51
9.2.1.	Istotne czynniki i zdarzenia nadzwyczajne, mające znaczący wpływ na wynik działalności operacyjnej Emitenta .....	55
9.2.2.	Przyczyny znaczących zmian w sprzedaży netto lub w przychodach netto Emitenta .....	55
9.2.3.	Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej oraz czynników, które miały istotny wpływ, lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta .....	55
10.	Zasoby kapitałowe .....	57
10.1.	Informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta .....	57
10.2.	Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta .....	59
10.3.	Potrzeby kredytowe oraz struktura finansowania Emitenta .....	60
10.4.	Informacje na temat jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta .....	62
10.5.	Przewidywane źródła funduszy potrzebnych do zrealizowania inwestycji .....	62
11.	Badania i rozwój, patenty i licencje .....	63
11.1.	Prace badawczo-rozwojowe .....	63
11.2.	Patenty, licencje i znaki towarowe Emitenta .....	63
12.	Informacje o tendencjach .....	63
12.1.	Najistotniejsze tendencje występujące w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty Prospektu .....	63
12.2.	Jakiegokolwiek znane tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta .....	63
13.	Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe .....	65
13.1.	Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy lub szacunki niezależne od Emitenta .....	65
13.1.1.	Założenia do wyników szacunkowych niezależne od Emitenta .....	65
13.1.2.	Założenia do wyników szacunkowych zależne od Emitenta .....	65
13.2.	Raport sporządzony przez biegłych rewidentów dotyczący wyników szacunkowych .....	67
13.3.	Wyniki szacunkowe Emitenta .....	68
13.4.	Jeśli Emitent opublikował prognozę wyników w Prospekcie, który nadal jest ważny, należy zamieścić oświadczenie stwierdzające, czy prognoza jest czy nie jest nadal aktualna w dacie Prospektu, a w przypadku, gdy nie jest ona aktualna, należy podać przyczynę tego faktu. ....	68
14.	Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla .....	69
14.1.	Dane na temat osób wchodzących w skład organów administracyjnych i nadzorczych .....	69
14.1.1.	Zarząd .....	69
14.1.2.	Rada Nadzorcza .....	71
14.2.	Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych .....	75
14.2.1.	Potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi osób członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	75
14.2.2.	Umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których wybrano członków Zarządu bądź Rady Nadzorczej Emitenta .....	75
15.	Wynagrodzenie i inne świadczenia .....	75
15.1.	Zarząd Emitenta .....	75
15.2.	Rada Nadzorcza Emitenta .....	76

15.3.	Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia .....	76
16.	Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego .....	77
16.1.	Okres kadencji obecnych członków organów Emitenta (członków Zarządu i Rady Nadzorczej) oraz członków których kadencja zakończyła się w ostatnim zakończonym roku obrotowym .....	77
16.1.1.	Zarząd Emitenta .....	77
16.1.2.	Rada Nadzorcza Emitenta .....	77
16.2.	Informacje o umowach o pracę /o świadczenie usług członków organów Emitenta zawartych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania tych umów, lub stosowne oświadczenie o braku takich świadczeń .....	77
16.2.1.	Zarząd Emitenta .....	77
16.2.2.	Rada Nadzorcza .....	78
16.3.	Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, włącznie z imionami i nazwiskami członków danej komisji oraz podsumowaniem zasad funkcjonowania tych komisji .....	78
16.4.	Oświadczenie stwierdzające, czy Emitent stosuje się do procedury (procedur) ładu korporacyjnego kraju, w którym ma siedzibę .....	78
17.1.	Informacja o liczbie pracowników na koniec roku obrotowego / średniej liczbie pracowników w każdym z trzech ostatnich lat obrotowych z podziałem na główne kategorie działalności i regiony geograficzne .....	79
17.2.	Posiadane akcje i opcje na akcje .....	79
17.2.1.	Zarząd Emitenta .....	80
17.2.2.	Rada Nadzorcza Emitenta .....	80
17.3.	Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta .....	80
18.	Znaczeni akcjonariusze .....	81
18.1.	Akcjonariusze Emitenta, inni niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Spółki, posiadający, w sposób bezpośredni lub pośredni, udziały w kapitale zakładowym Emitenta lub prawa głosu na WZA, podlegające zgłoszeniu na mocy obowiązujących przepisów .....	81
18.2.	Informacja, czy znaczeni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu .....	81
18.3.	Informacja, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym .....	81
18.4.	Opis wszelkich ustaleń, których realizacja może w przyszłości spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta .....	81
19.	Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	82
20.	Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat .....	84
20.1.	Historyczne informacje finansowe .....	84
20.1.1.	Opinie biegłych rewidentów o rzetelności i prawidłowości sprawozdań finansowych .....	84
20.1.1.1.	Opinia z badania sprawozdania finansowego spółki Fast Finance S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008r, oraz danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007r, oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. ...	84
20.1.1.2.	Opinia z badania sprawozdania finansowego spółki Fast Finance S.A. za okres od 1 stycznia 2008 r. do 18 lutego 2008 r. ...	86
20.1.1.3.	Opinia z badania sprawozdania finansowego spółki Fast Finance S.A. za okres od 19 lutego 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. ....	88
20.1.1.4.	Opinia z badania sprawozdania finansowego spółki Fast Finance S.A. za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. ....	89
20.1.1.5.	Opinia z badania sprawozdania finansowego spółki Fast Finance S.A. za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. ....	90
20.2.	Dane finansowe pro forma .....	92
20.3.	Sprawozdanie finansowe .....	92
20.4.	Badanie historycznych rocznych danych finansowych .....	132
20.4.1.	Oświadczenie dotyczące badania historycznych informacji finansowych .....	132
20.4.2.	Wskazanie innych informacji w Prospekcie Emisyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów .....	132
20.4.3.	Wskazanie źródeł danych finansowych zamieszczonych w Prospekcie Emisyjnym, które nie pochodzą ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta .....	132
20.5.	Data najnowszych informacji finansowych .....	132
20.6.	Śródroczne i inne informacje finansowe .....	132
20.6.1.	Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2009 r. ....	133
20.6.2.	Inne informacje finansowe .....	156
20.7.	Polityka dywidendy .....	159
20.8.	Postępowania sądowe i arbitrażowe .....	159
20.9.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta .....	159
21.	Informacje dodatkowe .....	159
21.1.	Informacje dotyczące kapitału zakładowego Emitenta .....	159
21.1.1.	Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału zakładowego .....	159
21.1.2.	Akcje nie reprezentujące kapitału .....	160
21.1.3.	Akcje Emitenta w posiadaniu Emitenta, przez inne osoby w jego imieniu lub przez podmioty zależne Emitenta .....	160
21.1.4.	Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennalnych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja .....	160
21.1.5.	Informacja o wszystkich prawach nabywania lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału docelowego lub autoryzowanego ale niewyemitowanego lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału .....	160
21.1.6.	Informacje o kapitale dowolnego członka Grupy Kapitałowej, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji .....	160
21.1.7.	Dane historyczne na temat kapitału zakładowego .....	160
21.2.	Umowa spółki i statut .....	161
21.2.1.	Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w umowie spółki i statucie, w którym są one określone. ....	161

21.2.2.	Podsumowanie wszystkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.....	161
21.2.3.	Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji.....	163
21.2.4.	Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa.....	164
21.2.5.	Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestniczenia w nich.....	165
21.2.6.	Krótki opis postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.....	166
21.2.7.	Wskazanie postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest ujawnienie wielkości posiadanych akcji przez akcjonariusza.....	166
21.2.8.	Opis zasad i warunków nałożonych zapisami umowy i statutu Spółki, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału w przypadku, gdy zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa.....	166
22.	Istotne umowy inne niż zawierane w normalnym toku działalności.....	167
23.	Informacja osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o udziałach.....	167
24.	Dokumenty udostępnione do wglądu.....	167
25.	Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach.....	168
<b>CZĘŚĆ OFERTOWA .....</b>		<b>169</b>
1.	Osoby odpowiedzialne.....	169
2.	Czynniki ryzyka.....	169
3.	Podstawowe informacje.....	169
3.1.	Oświadczenie o kapitale obrotowym.....	169
3.2.	Kapitalizacja i zadłużenie.....	169
3.3.	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę.....	170
3.4.	Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych.....	171
4.	Informacje o papierach wartościowych oferowanych / dopuszczanych do obrotu.....	171
4.1.	Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych.....	171
4.2.	Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe.....	171
4.3.	Wskazanie, czy te papiery wartościowe są papierami imiennymi czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane.....	172
4.3.1.	Akcje serii B.....	172
4.3.2.	Akcje serii C.....	172
4.3.3.	Podmiot prowadzący rejestr Akcji Serii B oraz Akcji Serii C.....	172
4.4.	Waluta emitowanych papierów wartościowych.....	172
4.5.	Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi, oraz procedury wykonywania tych praw.....	172
4.5.1.	Informacje ogólne.....	172
4.5.1.1.	Kodeks Sółek Handlowych.....	172
4.5.1.2.	Ustawa O Ofercie Publicznej i Ustawa O Obrocie Instrumentami Finansowymi.....	175
4.5.1.3.	Statut.....	175
4.5.2.	Prawo do dywidendy.....	175
4.5.3.	Prawo głosu.....	176
4.5.4.	Prawo poboru akcji nowej emisji.....	176
4.5.5.	Prawo do udziału w zyskach Emitenta.....	176
4.5.6.	Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji.....	177
4.5.7.	Postanowienia w sprawie umorzenia.....	177
4.5.8.	Postanowienia w sprawie zamiany.....	177
4.6.	Podstawa emisji oferowanych lub dopuszczonych papierów wartościowych.....	177
4.7.	Przewidywana data emisji papierów wartościowych.....	179
4.8.	Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych.....	180
4.8.1.	Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.....	180
4.8.2.	Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej.....	181
4.8.3.	Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.....	182
4.8.4.	Rozporządzenie w sprawie kontroli (Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004) koncentracji przedsiębiorstw.....	182
4.9.	Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych.....	184
4.9.1.	Obowiązki ogłoszenia wezwania, w związku z przejęciem kontroli nad Emitentem.....	184
4.9.1.1.	Przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta.....	185
4.9.1.2.	Przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta.....	185
4.9.2.	Obowiązki ogłoszenia wezwania, w związku ze zniesieniem dematerializacji akcji Emitenta.....	186
4.9.3.	Przymusowy wykup (squeeze-out) akcji Emitenta.....	186
4.9.4.	Przymusowy odkup (sell-out) akcji Emitenta.....	187
4.10.	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego.....	187
4.11.	Informacje o potrącaniu u źródła podatków od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych.....	187
4.11.1.	Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zysku spółki akcyjnej.....	187
4.11.1.1.	Opodatkowanie dochodów osób prawnych.....	187
4.11.1.2.	Opodatkowanie dochodów osób fizycznych.....	188
4.11.1.3.	Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych.....	189

4.11.1.4.	Odpowiedzialność płatnika .....	189
4.11.2.	Informacje o uzyskanych zezwoleniach dewizowych lub konieczności ich uzyskania .....	190
5.	Informacje o warunkach oferty .....	191
6.	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu .....	191
6.1.	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków .....	191
6.2.	Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczone do obrotu.....	191
6.3.	Informacje dotyczące plasowania innych papierów wartościowych Emitenta.....	191
6.4.	Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania .....	191
6.5.	Działania stabilizujące cenę w związku z ofertą.....	192
7.	Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą.....	193
8.	Koszty emisji / oferty .....	193
9.	Rozwodnienie .....	193
10.	Informacje dodatkowe .....	194
10.1.	Opis zakresu działań doradców związanych z emisją .....	194
10.2.	Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport .....	194
10.3.	Dane na temat eksperta .....	194
10.4.	Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji .....	194
<b>ZAŁĄCZNIKI .....</b>		<b>195</b>
Załącznik nr 1: Statut .....		195
Załącznik nr 2: Definicje i skróty zastosowane w Prospekcie Emisyjnym .....		201

# PODSUMOWANIE

## OSTRZEŻENIA

Jednoznacznie wskazuje się, iż:

- 1) niniejsze podsumowanie jest traktowane jako wprowadzenie do prospektu emisyjnego;
- 2) decyzja inwestycyjna powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego prospektu emisyjnego;
- 3) inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści prospektu emisyjnego ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia tego prospektu emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania przed sądem;
- 4) osoby sporządzające dokument podsumowujący lub podsumowanie będące częścią prospektu emisyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy dokument podsumowujący wprowadza w błąd, jest niedokładny lub sprzeczny z innymi częściami prospektu emisyjnego.

## 1. Podstawowe informacje o Emitencie

Firma	FAST FINANCE S.A.
Adres siedziby	ul. Agrestowa 112, 53-035 Wrocław
Adres biura	ul. Ostrowskiego 30, 53-238 Wrocław
Główny telefon:	+48 71 361 20 42
Numer telefaksu:	+48 71 361 20 42
Strona internetowa:	<a href="http://www.fastfinance.pl">www.fastfinance.pl</a>

## 2. Podstawowe informacje o działalności Emitenta

### 2.1. Historia i rozwój Emitenta

Emitent działa pod firmą FAST FINANCE Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu: FAST FINANCE S.A.

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony. Emitent został utworzony w wyniku przekształcenia spółki Fast Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu w spółkę Fast Finance Spółka Akcyjna w trybie art. 551 i następnich Ustawy z dnia 15.09.2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) i działa zgodnie z jej zapisami.

Emitent jest zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców, w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000299407.

Nie było i nie jest potrzebne żadne zezwolenie na utworzenie Emitenta.

### 2.2. Zarys ogólny działalności

Fast Finance S.A. działa na rynku usług finansowych związanych z obrotem wierzytelnościami. Emitent obecny jest na tym rynku od 2004 r. Spółka skupuje pakiety wierzytelności i następnie odzyskuje je na własny rachunek. Emitent specjalizuje się w nabywaniu wierzytelności konsumenckich.



Emitent nabywając pakiety wierzytelności staje się, na podstawie umowy cesji, ich właścicielem i nabywa prawo do roszczeń względem dłużnika. Będąc posiadaczem wierzytelności Spółka podejmuje na własny rachunek działania zmierzające do odzyskania wierzytelności.

Działalność Emitenta opiera się na prawnych formach odzyskiwania należności. Spółka w swojej działalności nastawiona jest na współpracę, dbając o należyte formy odzyskiwania należności co stanowi gwarancję dla zbywającym dług, etycznego i zgodnego z prawem postępowania w stosunku do dłużników.

Rynek, na którym działa Emitent opiera się w dużej mierze na zaufaniu kontrahentów do firm, którym sprzedawane są wierzytelności. Działając w oparciu o zasady dobrych praktyk i normy etyczne Spółka w ciągu niemal sześciu lat swojej działalności zyskała renomę i ugruntowaną pozycję na rynku. Jednocześnie w celu dalszego rozwoju i ulepszania etycznego aspektu prowadzonej działalności zamiarem Emitenta jest przyjęcie i stosowanie Kanonu Dobrych Praktyk Rynku Finansowego.

### 2.3. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

7 czerwca 2004	Założenie przez Jacka Daroszewskiego i Jacka Krzeminskiego spółki Fast Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu.
16 czerwca 2004	Rejestracja Emitenta w Krajowym Rejestrze Sądowym
27 grudnia 2006	Podjęcie przez wspólników uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego
15 stycznia 2008	Podjęcie przez wspólników uchwały o przekształceniu Fast Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
19 lutego 2008	Rejestracja przekształcenia Emitenta ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu.
25 lutego 2008	Podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C i wprowadzeniu akcji serii B i C do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect..
luty –marzec 2008	oferta prywatna akcji serii C – pozyskanie w wyniku przedmiotowej oferty 5 mln zł
6 maja 2008	Debiut na rynku NewConnect
27 maja 2009	Podjęcie uchwały WZ w sprawie zgody na dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii B i C do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## 3. Czynniki ryzyka

### 3.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

- Ryzyko związane z osłabieniem koniunktury makroekonomicznej i branżowej
- Ryzyko związane z wprowadzeniem upadłości konsumenckiej
- Ryzyko polityki podatkowej
- Ryzyko obniżenia wysokości odsetek ustawowych

### 3.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

- Ryzyko wprowadzenia ograniczeń w sprzedaży wierzytelności

- Ryzyko niewypłacalności znaczącego dłużnika
- Ryzyko utraty kluczowych pracowników
- Ryzyko związane z finansowaniem dłużnym
- Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii
- Ryzyko związane z opóźnieniem w odzyskiwaniu wierzytelności
- Ryzyko związane z brakiem powołania Komitetu ds. Audytu
- Ryzyko wynikające z faktu, że w spółce dominują dwaj główni akcjonariusze

### 3.3. Czynniki ryzyka związane z akcjami wprowadzanymi

- Ryzyko związane z naruszeniem lub uzasadnionym podejrzeniem naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym;
- Ryzyko niedopuszczenia Akcji do obrotu giełdowego;
- Ryzyko opóźnienia wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego;
- Ryzyko przyszłego kursu w obrocie wtórnym;
- Ryzyko zawieszenia notowań Akcji;
- Ryzyko wykluczenia Akcji z obrotu giełdowego;
- Ryzyko wykluczenia Akcji z obrotu na rynku regulowanym.

## 4. Informacje o osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz doradcach i biegłych rewidentach

### Zarząd

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- Jacek Longin Daroszewski – Prezes Zarządu,
- Jacek Zbigniew Krzeminski – Wiceprezes Zarządu

### Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Andrzej Kiełczewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Dariusz Wesołowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Roman Mielnik – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Kawczak – Członek Rady Nadzorczej,
- Iwona Kaufeld-Budrewicz – Członek Rady Nadzorczej.

### Doradcy

Oferujący	Dom Maklerski AmerBrokers S.A. z siedzibą w Warszawie
Doradca Finansowy	Equity Market Consulting Group. Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
Doradca Prawny	Kancelaria Radcy Prawnego Macieja Kaflińskiego

### Biegli rewidentzi

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi podmiotem badającym sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 r. oraz za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku była Kancelaria Biegłego Rewidenta Bożena Pustelnik z siedzibą w Zduńskiej Woli. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewidencyjny 2404.

## 5. Znaczący akcjonariusze

Poniższa tabela zawiera zestawienie akcjonariuszy Emitenta, którzy posiadają co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu:

**Tabela 1. Zestawienie akcjonariuszy Emitenta, którzy posiadają co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.**

Akcjonariusz	Akcje	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Jacek Longin Daroszewski	A	22 500 000	22,5%	45 000 000	31,03 %
Jacek Zbigniew Krzeminski	A	22 500 000	22,5%	45 000 000	31,03%
Jacek Longin Daroszewski	B	20 000 000	20%	20 000 000	13,79%
Jacek Zbigniew Krzeminski	B	20 000 000	20%	20 000 000	13,79%
Jacek Zbigniew Krzeminski	C	3 044 863	3,04%	3 044 863	2,10%
Pozostali inwestorzy	C	11 955 137	11,96%	11 955 137	8,24%
RAZEM		100 000 000	100%	145 000 000	100 %

## 6. Wybrane informacje finansowe

**Tabela 2. Wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2006 – IV kwartał 2009 r. (w tys. zł)**

Wybrane dane finansowe	IV kwartał 2009*	IV kwartał 2008*	III kwartał 2009*	III kwartał 2008*	I półrocze 2009	I półrocze 2008	2008	2007	2006
I. Przychody netto ze sprzedaży	17 282	9 364	13 167	5 777	9 192	3 675	9 363	4 140	2 192
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej [EBIT]	9 138	4 810	6 166	2 030	4 567	2 030	4 810	1 413	327
III. EBITDA	9 317	4 854	6 280	2 031	4 635	2 031	4 854	1 431	327
IV. Zysk (strata) brutto	5 655	3 734	4 360	2 775	3 182	1 782	3 734	1 050	146
V. Zysk (strata) netto	4 455	3 037	3 517	2 255	2 577	1 444	3 037	858	111
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	bd	bd	bd	bd	-12 836	1 315	-9 323	-1 843	-1 242
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	bd	bd	bd	bd	-7	-44	-55	0	-12
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	bd	bd	bd	bd	9 785	-445	12 273	2 038	1 236
IX. Przepływy pieniężne netto razem	bd	bd	bd	bd	-3 057	826	2 895	195	-18
X. Aktywa razem	bd	bd	bd	bd	92 936	43 469	64 701	23 819	11 043
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	bd	bd	bd	bd	80 994	35 671	55 336	21 989	10 459
XII. Zobowiązania długoterminowe	22 204	3 575	23 367	bd	9 095	798	3 575	776	400
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	10 664	13 078	527	bd	17 872	2 697	13 078	2 869	980
XIV. Kapitał własny	13 820	9 365	12 896	8 609	11 942	7 798	9 365	1 830	584
XV. Kapitał zakładowy	1000	1000	1000	1000	1 000	1 000	1 000	850	50
XVI. Liczba akcji/udziałów	100 000 000	100 000 000	100 000 000	100 000 000	100 000 000	100 000 000	100 000 000	8500	100

*\* Zaprezentowane dane pochodzą z opublikowanych przez Emitenta raportów kwartalnych za III i IV kwartał 2009 r. Zakres ujawnień przedmiotowych danych kwartalnych jest zgodny z obowiązkiem publikacji właściwym dla spółek notowanych na rynku NewConnect. Dane oznaczone „bd” nie były w w/w raportach prezentowane.*

*Źródło: Emitent*

# CZYNNIKI RYZYKA

## 1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

### 1.1. Ryzyko związane z osłabieniem koniunktury makroekonomicznej i branżowej

Branża, w której działa Emitent jest związana z sytuacją makroekonomiczną Polski. Zarówno bezpośredni jak i pośredni wpływ na wyniki finansowe Emitenta mają między innymi: dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom inwestycji przedsiębiorstw, wysokość dochodów gospodarstw domowych oraz wysokość popytu konsumpcyjnego.

Pogorszenie się koniunktury gospodarczej może mieć negatywny wpływ na kondycję finansową wierzycieli Emitenta, oraz na załamanie się obserwowanego obecnie optymizmu konsumenckiego. Taka sytuacja może skutkować mniejszą ilością zaciąganych kredytów, co za tym idzie mniejszym popytem na usługi świadczone przez Spółkę oraz dłuższym procesem odzyskiwania należności, a to w konsekwencji może mieć przełożenie na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Na dzień zatwierdzenia prospektu ryzyko załamania się koniunktury w branży, w której działa Emitent jest niskie, a perspektywy rozwoju dobre ze względu na chociażby takie czynniki jak rozwój rynku consumer finance oraz koniunktura gospodarcza dająca podstawy do optymizmu konsumenckiego. Nie można jednak wykluczyć, iż obserwowane od 2008 r. niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na zmniejszenie rynku na którym działa Emitent, co skutkować może zmniejszeniem planowanych przychodów Emitenta lub na zwiększeniu kosztów jego działalności.

### 1.2. Ryzyko związane z wprowadzeniem upadłości konsumenckiej

W dniu 15 grudnia 2008 r. Prezydent Rzeczypospolitej Polskiej podpisał nowelizację ustawy o prawie upadłościowym i naprawczym. W ramach nowelizacji tej ustawy do polskiego prawodawstwa zostały wprowadzone przepisy dotyczące upadłości konsumenckiej.

Upadłość konsumencka będzie mogła być ogłoszona, jeżeli dłużnik stał się niewypłacalny wskutek wyjątkowych i niezależnych od niego okoliczności. Nie będzie można ogłosić upadłości w sytuacji, gdy osoba zaciągnęła zobowiązanie będąc już niewypłacalną, albo doszło do rozwiązania stosunku pracy z przyczyn leżących po stronie pracownika lub za jego zgodą.

Na podstawie nowelizacji przedmiotowej ustawy przewidywane są dwa rodzaje postępowań:

- postępowanie zapobiegające niewypłacalności,
- postępowanie upadłościowe (upadłość z możliwością zawarcia układu z wierzycielami i upadłość obejmująca likwidację majątku dłużnika).

Emitent już kilka miesięcy wcześniej przygotował się do zmian, jakie przedmiotowa nowelizacja ustawy wprowadza. Istnieje jednak ryzyko związane z niedoszacowaniem przez Emitenta katalogu osób mających zdolność upadłościową. Zabieg taki mógłby spowodować objęcie postępowaniami upadłościowymi części dłużników Emitenta, w stosunku, do których Emitent odzyskałby od nich zadłużenie w drodze postępowań prawnych innych niż upadłościowe, w większej kwocie niż w toku upadłości konsumenckiej. Na dzień zatwierdzenia prospektu biorąc pod uwagę średni poziom zadłużenia dłużników Fast Finance S.A. skorzystanie z możliwości ogłoszenia upadłości konsumenckiej Emitent identyfikuje jako marginalne.

### 1.3. Ryzyko polityki podatkowej

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami

przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi ryzyko, iż działalność spółki i jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami podatkowymi. W przypadku spółek działających w bardziej stabilnych systemach podatkowych to ryzyko jest mniejsze.

Ze względu na częste zmiany przepisów podatkowych i wielość interpretacji przepisów, Emitent tak jak inne podmioty, jest narażony na negatywny wpływ powyższej sytuacji. Aby zapobiec potencjalnym wątpliwościom i niejasnościom w interpretacji przepisów podatkowych w odniesieniu do Emitenta, Emitent korzystał z usług profesjonalnego doradcy podatkowego.

#### **1.4. Ryzyko obniżenia wysokości odsetek ustawowych**

Wysokość odsetek ustawowych ma znaczenie dla tej części dochodów Emitenta, które mają związek z prawem żądania od dłużnika zapłaty odsetek za zwłokę liczonymi według stawki odsetek ustawowych. Na przestrzeni ostatnich lat wysokość odsetek ustawowych nie zmieniała się znacząco pomimo bardzo niskiej inflacji. Ponieważ wysokość odsetek ustawowych powinna być ustalana w wysokości powyżej oprocentowania dostępnych na rynku kredytów bankowych nie należy spodziewać się znaczącego obniżenia odsetek ustawowych w przyszłości.

## **2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta**

### **2.1. Ryzyko wprowadzenia ograniczeń w sprzedaży wierzytelności**

Ponieważ działalność Spółki opiera się na nabywaniu pakietów wierzytelności od wierzycieli pierwotnych, wprowadzenie ograniczeń w zakresie możliwości zbywania wierzytelności mogłoby mieć istotny wpływ na działalność Spółki.

W ramach obecnych regulacji prawnych ograniczenia sprzedaży wierzytelności mogą wynikać z:

- wyraźnego przepisu ustawy, (np. roszczenia odszkodowawcze z tytułu uszkodzenia ciała lub wywołania rozstroju zdrowia art. 449 kc),
- właściwości zobowiązania (np. prawo alimentacji z wyjątkiem rat już wymagalnych),
- zastrzeżenia sformułowanego w umowie.

Wprowadzenie dalszych obostrzeń w zakresie możliwości zbywania wierzytelności jest mało prawdopodobne. Takie obostrzenia ograniczają w znacznym stopniu prawa podmiotowe pierwotnego wierzyciela w zakresie dysponowania swoim prawem, co jest sprzeczne z podstawowymi zasadami prawa cywilnego.

W przeszłości, w przypadku wierzytelności wobec konsumentów Generalny Inspektor Ochrony Danych Osobowych wraz z Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów podejmowali próby ograniczenia możliwości zbywania wierzytelności przez wierzycieli pierwotnych. Podstawą tych ograniczeń były decyzje Generalnego Inspektora Ochrony Danych Osobowych, wydane w oparciu o opinię Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, które zakazywały przetwarzania danych osobowych dłużników nabywcom wierzytelności. Powyższy stan skutecznie uniemożliwiał wykonywanie praw przysługujących z nabytych wierzytelności. W związku z zaskarżeniem przedmiotowych decyzji, kwestia ta była rozpatrywana przez Naczelny Sąd Administracyjny, który w orzeczeniach z 16 grudnia 2004 r. (OSK 829/2004) oraz z 6 czerwca 2005 r. (OSP 2/2005), potwierdził możliwość nabywania wierzytelności konsumenckich.

### **2.2. Ryzyko niewypłacalności znaczącego dłużnika**

Sytuacja Emitenta jest częściowo uzależniona od wypłacalności poszczególnych dłużników. W celu minimalizacji ryzyka związanego z niewypłacalnością pojedynczych dłużników Emitent nabywa wierzytelności szeroko zróżnicowane w odniesieniu do osoby dłużnika, pod względem podziału na wiek, dochody, posiadany majątek. Ponadto pakiety wierzytelności kupowane przez Emitenta mają dobrą strukturę, kompletną dokumentację oraz prezentują bardzo wysoki poziom bezpieczeństwa ściągłości. Nie można jednak wykluczyć niewypłacalności

dużej liczby dłużników, co mogłoby mieć negatywny wpływ na sytuację Emitenta, w szczególności jego sytuację finansową i osiągnięte wyniki.

### **2.3. Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

Emitent świadcząc swoje usługi wykorzystuje wiedzę, umiejętności i doświadczenie swoich pracowników. Jednakże kluczowymi pracownikami dla Emitenta są Członkowie Zarządu, którzy w spółce podejmują decyzje strategiczne. Zaprzestanie świadczenia pracy na rzecz Emitenta przez Członka Zarządu, bez wcześniejszego pozyskania osoby mogącej pełnić obowiązki odchodzącego Członka Zarządu może mieć niekorzystny wpływ w okresie przejściowym na działalność i wyniki osiągnięte przez Emitenta. Emitent wskazuje jednakże, że członkowie Zarządu są powiązani ze Spółką kapitałowo – są jej największymi akcjonariuszami, co w sposób istotny minimalizuje to ryzyko.

### **2.4. Ryzyko związane z finansowaniem dłużnym**

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent korzysta i zamierza korzystać w przyszłości z finansowania zewnętrznego w postaci pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji korporacyjnych. Bieżący zakup nowych pakietów wierzytelności jest najczęściej finansowany kapitałem obcym. Nie uzyskanie wystarczającego finansowania zewnętrznego może mieć wpływ na dalszy rozwój Emitenta, w tym przede wszystkim na wielkość posiadanego portfela wierzytelności konsumenckich.

W celu ograniczenia ewentualnego ryzyka Emitent stara się dywersyfikować rodzaj, koszt oraz źródła kapitału obcego. Zaciągnięte zobowiązania najczęściej są dostosowane do planu zakupu kolejnego pakietu wierzytelności i znajdują w nim pokrycie. W ocenie Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego nie istnieje ryzyko niespłacenia przez Emitenta zaciągniętych zobowiązań.

### **2.5. Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii**

Efektywność działania Spółki mierzona wielkością przychodów i zysków zależy od zdolności Spółki do określenia i realizowania strategii, która będzie skuteczna w długim horyzoncie czasowym. Ewentualne podjęcie nietrafionych decyzji wynikających z dokonania niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolność przystosowania się Spółki do dynamicznie zmieniających się warunków rynkowych oznaczać może istotne negatywne skutki finansowe.

W celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia takiego zagrożenia prowadzona jest ciągła bieżąca analiza wszystkich czynników decydujących o wyborze strategii tak, aby możliwe było maksymalnie precyzyjne określenie kierunku i charakteru zmian otoczenia rynkowego.

### **2.6. Ryzyko związane z opóźnieniami w odzyskiwaniu wierzytelności**

Istnieje ryzyko, że Emitent przez dłuższy czas będzie bezskutecznie windykował część należności. Opóźnienie może dotyczyć w szczególności należności odzyskiwanych na drodze sądowo-komorniczej. Opóźnienie jest uzależnione od takich czynników jak kwota zadłużenia, czy sytuacja ekonomiczna dłużnika.

Ryzyko związane z opóźnieniami w odzyskiwaniu wierzytelności nie jest wysokie, ponieważ Emitent odzyskuje w całości zainwestowany w zakup wierzytelności kapitał w ciągu ok. 2 lat. Dodatkowo ryzyko jest minimalizowane przez fakt, że wierzytelności detaliczne którymi zajmuje się Emitent są z natury bardzo bezpieczne i dają najwyższe współczynniki ściągальności.

### **2.7. Ryzyko związane z brakiem powołania Komitetu ds. Audytu**

W związku z wejściem w życie przepis art. 86 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649), Emitent został zobowiązany do powołania Komitetu ds. Audytu. W przedsiębiorstwie Emitenta nie funkcjonuje Komisja ds. Audytu. Emitent planuje w najbliższym czasie powołanie Komitetu ds. Audytu. Powołanie Komitetu ds. Audytu łączy się z koniecznością zmiany składu Rady Nadzorczej o osobę

spełniającą kryteria określone w art. 86 ust. 4 tej ustawy. Zgodnie z § 19 Statutu Emitenta powołanie członka Rady Nadzorczej wymaga zwołania walnego zgromadzenia. W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, Emitent planuje dokonać niezbędnych zmian na tym Zgromadzeniu.

Ustawa nie wiąże braku wypełnienia normy art. 86 z sankcjami, niemniej zamiarem Emitenta jest bezzwłoczne powołanie Komitetu ds. Audytu po spełnieniu wskazanych wyżej warunków.

## **2.8. Ryzyko wynikające z faktu, że w spółce dominują dwaj główni akcjonariusze**

Główni dotychczasowi akcjonariusze bezpośrednio po wprowadzeniu ich Akcji do obrotu giełdowego nie są zainteresowani zbyciem akcji. Spółka nie może jednak przewidzieć poziomu podaży Akcji ze strony dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w przyszłości. Sprzedaż znacznej liczby Akcji na rynku regulowanym może niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową Akcji w obrocie wtórnym. Ryzyko wystąpienia podaży akcji ze strony dotychczasowych akcjonariuszy zmniejsza charakter Akcji serii A. Są to akcje imienne uprzywilejowane co do głosu - nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Odnośnie praw korporacyjnych ryzyko związane z faktem, że osobami zarządzającymi Spółką i właścicielami większościowego pakietu akcji są te same osoby istnieje i nabywcy akcji w obrocie wtórnym będą musieli liczyć się z możliwością znikomego wpływu na działalność operacyjną Spółki. Mniejszościowi akcjonariusze są chronieni przez przepisy prawa i organ nadzoru nad rynkiem, czyli Komisję Nadzoru Finansowego.

## **3. Czynniki ryzyka związane z akcjami**

### **3.1. Ryzyko związane z naruszeniem lub uzasadnionym podejrzeniem naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym**

Na podstawie Art. 17 Ustawy o Ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- 1) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych,
- 2) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym,
- 3) opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym,

przy czym w związku z danym ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, KNF może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w pkt. 2) i 3) powyżej.

W przypadku ustania przyczyn wydania decyzji, o których mowa w punktach 1) i 2) powyżej, KNF może, na wniosek emitenta lub wprowadzającego albo z urzędu, uchylić tę decyzję.

Ponadto KNF może zastosować środki wskazane powyżej także w przypadku, gdy z treści dokumentów lub informacji, składanych do KNF lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- 1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- 2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- 3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub



- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Ponadto, na podstawie Art. 51 ust. 4 Ustawy o Ofercie, w przypadku odmowy zatwierdzenia przez KNF aneksu do prospektu emisyjnego w przypadku, gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa, KNF stosuje odpowiednio środki opisane w niniejszym punkcie prospektu powyżej.

### 3.2. Ryzyko niedopuszczenia Akcji do obrotu giełdowego

Zgodnie z postanowieniami § 3 Regulaminu GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, w tym akcje, o ile:

- 1) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
- 2) ich zbywalność nie jest ograniczona;
- 3) w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne.

W przypadku dopuszczania do obrotu giełdowego akcji powinny one spełniać dodatkowo następujące warunki:

- 1) iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą równowartość w złotych co najmniej 10.000.000 euro;
- 2) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej:
  - a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz
  - b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 1.000.000 euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

W przypadku gdy akcje objęte wnioskiem o dopuszczenie są notowane w alternatywnym systemie obrotu, albo gdy akcje te były notowane w alternatywnym systemie obrotu w okresie bezpośrednio poprzedzającym złożenie wniosku o dopuszczenie, co w sposób bezpośredni dotyczy Akcji, wartości, o których mowa w pkt 1) i 2) powyżej, ustala się na podstawie średniego kursu tych akcji w alternatywnym systemie obrotu, z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o dopuszczenie, przy zastosowaniu kursu walut obliczonego jako średnia arytmetyczna średnich bieżących kursów walut obcych, ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski w ciągu ostatniego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień złożenia wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego.

W przypadku Akcji, według stanu na dzień 01 grudnia 2009r., dla średniego kursu euro w miesiącu listopadzie 2009r. wynoszącego 4,17 PLN, wartość, o której mowa w punkcie 1) powyżej, wynosi 11,99 mln euro. W posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się 11.955.137 Akcji, co stanowi 21,74% akcji będących przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego, o wartości 1,43 mln euro.

Zgodnie z postanowieniami § 10 Regulaminu GPW, rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Zarząd GPW bierze pod uwagę:

- 1) sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta,
- 2) perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania,
- 3) doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta,
- 4) warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego,
- 5) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Odmawiając dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego, Zarząd GPW obowiązany jest uzasadnić swoją decyzję i bezzwłocznie przekazać emitentowi odpis właściwej uchwały wraz z uzasadnieniem. W terminie 5 dni sesyjnych (dni, w których odbywają się sesje notowań na GPW) od daty doręczenia tej uchwały, emitent może złożyć odwołanie do Rady GPW. Rada GPW zobowiązana jest rozpatrzyć to odwołanie w terminie 1 miesiąca od dnia jego złożenia (§ 23 Regulaminu GPW).

Zgodnie z postanowieniami § 11 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy może uchylić uchwałę o dopuszczeniu instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, jeżeli w terminie 6 miesięcy od dnia jej wydania nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie do obrotu giełdowego tych instrumentów finansowych.

### **3.3. Ryzyko opóźnienia wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego**

Emitent będzie dokładał wszelkich starań, aby wprowadzenie Akcji Serii B i C do obrotu giełdowego nastąpiło w możliwie krótkim terminie. Jednakże uwzględniając, iż wprowadzenie do obrotu giełdowego wymaga uprzedniego podjęcia przez Zarząd GPW stosownej uchwały o wprowadzeniu Akcji Serii B i C do obrotu giełdowego.

Dodatkowo, zgodnie z postanowieniami Art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, KNF występuje do spółki prowadzącej rynek regulowany o wstrzymanie dopuszczenia do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

W związku z powyższym, Emitent nie może precyzyjnie określić i zagwarantować dokładnej daty wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego. W celu minimalizacji tego ryzyka, Emitent podejmie wszelkie niezbędne działania, aby niezwłocznie po zatwierdzeniu niniejszego Prospektu doprowadzić do wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego.

### **3.4. Ryzyko przyszłego kursu w obrocie wtórnym**

Kurs (notowanie) akcji spółek notowanych na GPW zależy od zleceń kupna i sprzedaży, składanych przez inwestorów giełdowych. Kursy akcji kształtują się pod wpływem relacji popytu i podaży w obrocie giełdowym, które są wypadkową nie tylko sytuacji finansowej danej spółki, ale także wielu innych czynników i skutkiem trudno przewidywalnych zachowań inwestorów giełdowych. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż inwestorzy mogą mieć utrudnioną możliwość zbycia posiadanych papierów wartościowych po akceptowalnej cenie, a tym samym mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku z inwestycji.

### **3.5. Ryzyko zawieszenia notowań Akcji**

Zgodnie z postanowieniami § 30 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres 3 miesięcy:

- 1) na wniosek emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na giełdzie.

Dodatkowo, zgodnie z postanowieniami Art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwo obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, KNF występuje do spółki prowadzącej rynek regulowany o zawieszenie obrotu tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy, niż miesiąc. Żądanie takie powinno wskazywać szczegółowe przyczyny, które je uzasadniają. Przepis ten znalazł swoje odzwierciedlenie w treści § 30 ust. 2 Regulaminu GPW.

W przypadku zawieszenia obrotu akcjami, objętymi niniejszym Prospektem, może dojść do utraty przez nie płynności (przez okres zawieszenia).

### 3.6. Ryzyko wykluczenia Akcji z obrotu giełdowego

Zgodnie z postanowieniami § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- 1) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- 2) na żądanie KNF, zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie,
- 3) w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- 4) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Zgodnie z postanowieniami Art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie, spółka prowadząca rynek wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z postanowieniami § 31 ust. 2 Regulaminu GPW, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- 1) jeżeli przestały spełniać inny warunek dopuszczenia ich do obrotu giełdowego, niż nieograniczona zbywalność,
- 2) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW,
- 3) na wniosek emitenta,
- 4) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 5) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 6) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale bądź przekształceniu,
- 7) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- 8) wskutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- 9) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Należy podkreślić, iż wykluczając instrumenty finansowe emitenta z obrotu giełdowego z powodów skazanych w punktach 1), 3) oraz 5) powyżej, Zarząd GPW bierze pod uwagę strukturę własności emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem wartości i liczby akcji emitenta, będących w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej, niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, czyli uwzględnia interes drobnych akcjonariuszy. Ponadto wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu giełdowego na wniosek emitenta Zarząd GPW może uzależnić od spełnienia dodatkowych warunków.

W przypadku wykluczenia Akcji z obrotu giełdowego, inwestorzy muszą liczyć się z utratą płynności przez te papiery wartościowe oraz spadkiem ich wartości rynkowej.

### 3.7. Ryzyko wykluczenia Akcji z obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z postanowieniami Art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy emitent lub wprowadzający nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5, art. 14 ust. 2, art. 15 ust. 2, art. 20, art. 24 ust. 3, art. 28 ust. 3, art. 37 ust. 3 i 4, art. 38b, art. 40, art. 42b, art. 44 ust. 1, art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 48, art. 50, art. 51a, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56-56c, art. 57, art. 58 ust. 1, art. 59, art. 62 ust. 2, 6 i 8, art. 63, art. 66 i art. 70 tej ustawy, nie wykonuje lub wykonuje nienależycie nakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1 i art. 17 ust. 1 pkt 1, narusza zakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 2 i art. 17 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29-31 i art. 33 Rozporządzenia o Prospekcie, wbrew obowiązkowi, o którym mowa w art. 38a ust. 2, art. 42a ust. 2 i art. 51 ust. 2 Ustawy o Ofercie, nie przekazuje w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub wbrew obowiązkowi, o którym mowa w art. 38a ust. 3, art. 42a ust. 3 i art. 51 ust. 5, nie udostępnia do publicznej wiadomości w terminie aneksu do prospektu emisyjnego, KNF może:

- 1) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
- 2) nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo
- 3) zastosować obie sankcje łącznie.

W przypadku wykluczenia Akcji z obrotu na rynku regulowanym, a tym samym – z obrotu giełdowego, inwestorzy muszą liczyć się z utratą płynności przez te papiery wartościowe oraz spadkiem ich wartości rynkowej. Ponadto potencjalne nałożenie na Spółkę kary finansowej, w wysokości wskazanej w punkcie 2) powyżej, może mieć wpływ na jej sytuację finansową, a tym samym – na akcjonariuszy.

# CZĘŚĆ REJESTACYJNA

## 1. Osoby odpowiedzialne

### 1.1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym

#### 1.1.1. Emitent

Firma:	FAST FINANCE S.A.
Adres siedziby:	ul. Agrestowa 112, 53-035 Wrocław
Adres biura:	ul. Ostrowskiego 30, 53-238 Wrocław
Główny telefon:	+48 71 361 20 42
Numer telefaksu:	+48 71 361 20 42
Strona internetowa:	www.fastfinance.pl

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Jacek Longin Daroszewski – Prezes Zarządu

Jacek Zbigniew Krzeminski – Wiceprezes Zarządu

#### Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....

**Jacek Longin  
Daroszewski**

Prezes Zarządu

.....

**Jacek Zbigniew  
Krzeminski**

Wiceprezes Zarządu

**1.1.2. Oferujący**

Nazwa: Dom Maklerski AmerBrokers S.A.

Siedziba: Aleje Jerozolimskie 123 A, 02-017 Warszawa

telefon: (+4822) 529-67-97

telefax: (+4822) 529-67-98

e-mail: abrok@amerbrokers.pl

Strona internetowa: <http://www.amerbrokers.pl>

Oferujący jest odpowiedzialny za sporządzenie następujących części Prospektu:

- w części prospektu pt. "Czynniki Ryzyka" – punkt: 3;
- w części ofertowej prospektu – punkty: 5, 6, 8, 10.1

W imieniu Oferującego działają następujące osoby:

Jacek Jaszczołt – Prezes Zarządu,

Roman Traczyk – Dyrektor Wydziału Rynku Pierwotnego, Pełnomocnik Oferującego.

**Oświadczenie osób działających w imieniu Oferującego:**

Niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, wszystkie informacje zawarte w częściach Prospektu, za których sporządzenie jest odpowiedzialny Oferujący, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich treść i znaczenie.

Jacek Jaszczołt

Roman Traczyk

Prezes Zarządu

Dyrektor Wydziału Rynku Pierwotnego

**1.1.3. Doradca Prawny**

Nazwa (firma):	Kancelaria Radcy Prawnego Macieja Kaflińskiego
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-679 Warszawa, ul. Modzelewskiego 6 lok. 27
Numery telekomunikacyjne:	tel. (+48 22) 62 73 859 faks (+48 22) 62 73 859
Adres poczty elektronicznej	kafliński@kafliński.pl
Adres strony internetowej:	www.kafliński.pl

W imieniu Doradcy Prawnego działa następująca osoba:

Maciej Kafliński – Radca Prawny

Doradca Prawny jest odpowiedzialny za sporządzenie następujących części Prospektu:

- w części rejestacyjnej prospektu – punkty: 1.1.3, 5.1 bez 5.1.5., 6.4, 7, 8.1, 14–19, 20.8, 21, 22 i 25
- w części ofertowej prospektu – punkt: 4

**Oświadczenie osób działających w imieniu Kancelarii Radcy Prawnego Macieja Kaflińskiego:**

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których jest odpowiedzialna Kancelaria Radcy Prawnego Macieja Kaflińskiego, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w nich niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Maciej Kafliński

Radca Prawny

**1.1.4. Doradca Finansowy**

Nazwa (firma):	Equity Market Consulting Group sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-697 Warszawa, Al. Jerozolimskie 55 lok. 12
Numery telekomunikacyjne:	tel. (+48 22) 627 38 59 faks (+48 22) 627 38 59
Adres poczty elektronicznej	kontakt@emcg.pl
Adres strony internetowej:	www.emcg.pl

W imieniu Doradcy Finansowego spółki Equity Market Consulting Group sp. z o.o. działa następująca osoba:

Paweł Wieliczko – Prezes Zarządu

Doradca finansowy jest odpowiedzialny za sporządzenie następujących części Prospektu:

- w części rejestracyjnej prospektu – punkty: 1.1.4, 5.2, 6.1, 6.2, 6.3, 6.5, 9, 10, 20.4, 20.5, 20.6, 23 i 24
- w części ofertowej prospektu – punkty: 3.1, 3.2

**Oświadczenie osób działających w imieniu Doradcy Finansowego:**

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których jest odpowiedzialna spółka Equity Market Consulting Group sp. z o.o., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w nich niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Paweł Wieliczko

Prezes Zarządu



## **2. Biegli rewidenci**

### **2.1. Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z opisem ich przynależności do organizacji zawodowych)**

#### **2.1.1. Badanie sprawozdań finansowych za rok 2006, 2007 i 2008**

Podmiotem uprawnionym, wydającym opinię o badanych jednostkowych sprawozdaniach finansowych Emitenta za okresy: od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku była:

Firma: Kancelaria Biegłego Rewidenta Bożena Pustelnik

Siedziba: Zduńska Wola

Adres: Piaski 55, 98-200 Zduńska Wola

Kancelaria Biegłego Rewidenta Bożena Pustelnik jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2404

Biegłym rewidentem wydającym opinię o badanych jednostkowych sprawozdaniach finansowych Emitenta za okresy: od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku była:

Bożena Pustelnik – biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3298.

### **2.2. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany Biegłego Rewidenta**

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie miały miejsca przypadki rezygnacji lub zwolnienia biegłego rewidenta wybranego przez Emitenta do zbadania sprawozdania finansowego.

### 3. Wybrane informacje finansowe

Tabela 3. Wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2006 – IV kwartał 2009 r. (w tys. zł)

Wybrane dane finansowe	IV kwartał 2009*	IV kwartał 2008*	III kwartał 2009*	III kwartał 2008*	I półrocze 2009	I półrocze 2008	2008	2007	2006
I. Przychody netto ze sprzedaży	17 282	9 364	13 167	5 777	9 192	3 675	9 363	4 140	2 192
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej [EBIT]	9 138	4 810	6 166	2 030	4 567	2 030	4 810	1 413	327
III. EBITDA	9 317	4 854	6 280	2 031	4 635	2 031	4 854	1 431	327
IV. Zysk (strata) brutto	5 655	3 734	4 360	2 775	3 182	1 782	3 734	1 050	146
V. Zysk (strata) netto	4 455	3 037	3 517	2 255	2 577	1 444	3 037	858	111
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	bd	bd	bd	bd	-12 836	1 315	-9 323	-1 843	-1 242
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	bd	bd	bd	bd	-7	-44	-55	0	-12
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	bd	bd	bd	bd	9 785	-445	12 273	2 038	1 236
IX. Przepływy pieniężne netto razem	bd	bd	bd	bd	-3 057	826	2 895	195	-18
X. Aktywa razem	bd	bd	bd	bd	92 936	43 469	64 701	23 819	11 043
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	bd	bd	bd	bd	80 994	35 671	55 336	21 989	10 459
XII. Zobowiązania długoterminowe	22 204	3 575	23 367	bd	9 095	798	3 575	776	400
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	10 664	13 078	527	bd	17 872	2 697	13 078	2 869	980
XIV. Kapitał własny	13 820	9 365	12 896	8 609	11 942	7 798	9 365	1 830	584
XV. Kapitał zakładowy	1000	1000	1000	1000	1 000	1 000	1 000	850	50
XVI. Liczba akcji/udziałów	100 000 000	100 000 000	100 000 000	100 000 000	100 000 000	100 000 000	100 000 000	8500	100

\* Zaprezentowane dane pochodzą z opublikowanych przez Emitenta raportów kwartalnych za III i IV kwartał 2009 r. Zakres ujawnień przedmiotowych danych kwartalnych jest zgodny z obowiązkiem publikacji właściwym dla spółek notowanych na rynku NewConnect. Dane oznaczone „bd” nie były w w/w raportach prezentowane.

Źródło: Emitent

#### **4. Czynniki ryzyka**

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność oraz z działalnością Emitenta zostały zaprezentowane w pkt 1. oraz 2. części „Czynniki Ryzyka” niniejszego Prospektu.

## 5. Informacje o Emitencie

### 5.1. Historia i rozwój Emitenta

#### 5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest firma Emitenta określona w § 1 ust. 1 Statutu Emitenta w brzmieniu: „FAST FINANCE Spółka Akcyjna”. Zgodnie z art. 305 § 2 Kodeksu spółek handlowych w obrocie Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu: FAST FINANCE S.A. Spółka ma prawo używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

#### 5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Emitent jest zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców, w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000299407. Nie było i nie jest potrzebne żadne zezwolenie na utworzenie Emitenta.

#### 5.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony

Na podstawie Uchwały 1/2008 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „FAST FINANCE” Sp. z o.o. z dnia 15 stycznia 2008 r. (akt notarialny sporządzony przez notariusza Roberta Bronshtëjną z Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu przy ul. Rynek 7 – Repertorium A nr 264/2008) spółka „FAST FINANCE” Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną.

„FAST FINANCE” Sp. z o.o. przekształciła się w FAST FINANCE Spółkę Akcyjną na mocy postanowienia z dnia 19 lutego 2008 r. wydanego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000299407 nastąpił w dniu 19 lutego 2008 r.).

Zgodnie z § 4 Statutu Emitenta, czas trwania Spółki jest nieograniczony.

#### 5.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby, adres i numer telefonu jego siedziby

Emitent został utworzony w wyniku przekształcenia spółki Fast Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu w spółkę Fast Finance Spółka Akcyjna w trybie art. 551 i następnych Ustawy z dnia 15.09.2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) i działa zgodnie z jej zapisami. Emitent działa zgodnie ze Statutem oraz Kodeksem spółek handlowych i Ustawą o rachunkowości, jak również aktami wykonawczymi do wymienionych ustaw. Spółka przestrzega wszystkich przepisów prawa ogólnie obowiązujących w Polsce.

Forma prawna: spółka akcyjna

Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent: prawo polskie

Kraj siedziby: Polska

Siedziba: Wrocław

Adres siedziby: ul. Agrestowa 113, 53-035 Wrocław

Adres biura: ul. Ostrowskiego 30, 53-238 Wrocław

Telefon: + 48 71 361 20 42

Fax: + 48 71 361 20 42

E-mail: [biuro@fastfinance.pl](mailto:biuro@fastfinance.pl)

Adres strony internetowej: [www.fastfinance.pl](http://www.fastfinance.pl)

### 5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

7 czerwca 2004	Założenie przez Jacka Daroszewskiego i Jacka Krzeminskiego spółki Fast Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu.
16 czerwca 2004	Rejestracja Emitenta w Krajowym Rejestrze Sądowym
27 grudnia 2006	Podjęcie przez wspólników uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego
15 stycznia 2008	Podjęcie przez wspólników uchwały o przekształceniu Fast Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
19 lutego 2008	Rejestracja przekształcenia Emitenta ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu.
25 lutego 2008	Podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C i wprowadzeniu akcji serii B i C do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect..
luty –marzec 2008	oferta prywatna akcji serii C – pozyskanie w wyniku przedmiotowej oferty 5 mln zł
6 maja 2008	Debiut na rynku NewConnect
27 maja 2009	Podjęcie uchwały WZ w sprawie zgody na dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii B i C do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## 5.2. Inwestycje Emitenta

### 5.2.1. Opis głównych inwestycji Emitenta

**Tabela 4. Nakłady inwestycyjne poniesione przez Emitenta w okresie 2006 – do daty Prospektu, związane z nabyciem aktywów trwałych (w tys. zł)**

Rodzaj aktywów trwałych	1.01.2010 do daty prospektu	2009	2008	2007	2006
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	0	1 372	266	155	15
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0
<b>Razem nakłady inwestycyjne</b>	<b>0</b>	<b>1 372</b>	<b>266</b>	<b>155</b>	<b>15</b>

Źródło: Emitent

W okresie od 2006 r. do daty prospektu Spółka realizowała głównie inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe obejmujące między innymi zakup wyposażenia biurowego, sprzętu komputerowego oraz samochodów osobowych. Zakupy rzeczowych aktywów trwałych odbywały się sukcesywnie w ramach bieżącego zapotrzebowania spółki na wymienione składniki.

W latach 2006-2009 oraz w okresie od 1 stycznia 2010 do daty prospektu Spółka nie realizowała inwestycji kapitałowych, ani inwestycji dotyczących nieruchomości.

## 5.2.2. Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Emitenta

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emitent nie prowadzi głównych inwestycji.

## 5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości

Na dzień zatwierdzenia Prospektu organy zarządzające Emitenta nie podjęły żadnych wiążących zobowiązań dotyczących głównych inwestycji w przyszłości.

## 6. Zarys ogólny działalności Emitenta

### 6.1. Działalność podstawowa

#### 6.1.1. Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności

Fast Finance S.A. działa na rynku usług finansowych związanych z obrotem wierzytelnościami. Emitent obecny jest na tym rynku od 2004 r. Spółka skupuje pakiety wierzytelności i następnie odzyskuje je na własny rachunek. Emitent specjalizuje się w nabywaniu wierzytelności konsumenckich.

Emitent nabywając pakiety wierzytelności staje się, na podstawie umowy cesji, ich właścicielem i nabywa prawo do roszczeń względem dłużnika. Będąc posiadaczem wierzytelności Spółka podejmuje na własny rachunek działania zmierzające do odzyskania wierzytelności.

Działalność Emitenta opiera się na prawnych formach odzyskiwania należności. Spółka w swojej działalności nastawiona jest na współpracę, dbając o należyte formy odzyskiwania należności co stanowi gwarancję dla zbywającym dług, etycznego i zgodnego z prawem postępowania w stosunku do dłużników.

Rynek, na którym działa Emitent opiera się w dużej mierze na zaufaniu kontrahentów do firm, którym sprzedawane są wierzytelności. Działając w oparciu o zasady dobrych praktyk i normy etyczne Spółka w ciągu niemal sześciu lat swojej działalności zyskała renomę i ugruntowaną pozycję na rynku. Jednocześnie w celu dalszego rozwoju i ulepszania etycznego aspektu prowadzonej działalności zamiarem Emitenta jest przyjęcie i stosowanie Kanonu Dobrych Praktyk Rynku Finansowego.

#### Proces zakupu wierzytelności

Działalność Emitenta polega na nabywaniu i odzyskiwaniu na własny rachunek wierzytelności.

Zakup pakietów wierzytelności odbywa się w drodze przetargu, natomiast procedura zakupu kształtuje się według następującej procedury:

1. Przesłanie do Emitenta elektronicznie bądź listownie informacji dotyczących wierzytelności oferowanej do sprzedaży
  - Podstawa prawna wierzytelności
  - Kwota należności gotówkowej
  - Data wymagalności
  - Dotychczasowe czynności podejmowane w celu odzyskiwania długu
  - Stan prawny
2. Analiza oferty przez Emitenta.
3. Przesłanie wierzycielowi oferty cenowej.
4. Uzgadnianie rodzaju dokumentów do przygotowania przez wierzyciela, treści umowy formy i sposobu zapłaty.
5. Podpisanie umowy.

### Proces oceny pakietu wierzytelności

W procesie oceny wierzytelności Spółka zwraca szczególną uwagę na :

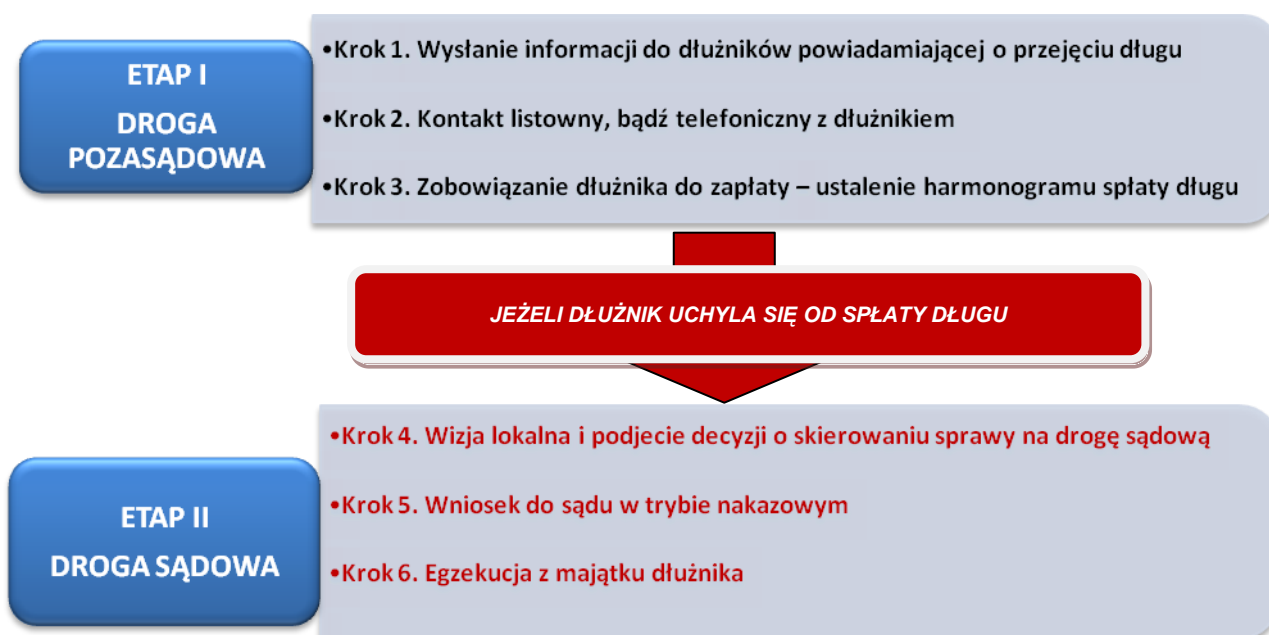
- datę zwarcia umowy,
- ostatnią spłatę,
- kroki prawne, jakie były podejmowane w celu odzyskania długu,
- jakość dokumentacji,
- przedmiot umowy.

Blisko 100% dłużników to osoby fizyczne. Ze względu na charakter zakupywanych pakietów wierzytelności, dłużnicy Emitenta są zróżnicowani pod względem podziału na płeć, wiek, dochody, posiadany majątek. Średnia wartość jednej wierzytelności to ok. 5000 zł.

### Proces odzyskiwania wierzytelności.

Spółka stosuje elastyczne podejście do spłaty długu, skłaniając się ku otwartości i woli uzgodnienia racjonalnych scenariuszy zmierzających do spłaty długu i w ostateczności korzystając z sądowej drogi ściągania wierzytelności.

Proces odzyskiwania wierzytelności dzieli się na dwa główne etapy: drogę sądową i pozasądową. Jeżeli wszystkie środki możliwe do zastosowania na drodze pozasądowej odzyskiwania wierzytelności okazują się bezskuteczne Emitent przechodzi do etapu drugiego – drogi sądowej.



Emitent ocenia, iż przeciętna odzyskiwalność wierzytelności kształtuje się na średnim poziomie ok. 60% w ciągu 5 lat od daty zakupu danej wierzytelności. Wśród wierzytelności odzyskanych około połowa odzyskiwana jest na drodze pozasądowej, a kolejna połowa w drodze postępowania sądowego.

### Kontrahenci

Obecnie Fast Finance współpracuje z czterema głównymi kontrahentami tj. Eurobankiem, Telefonią „Dialog”, Santander Consumer Bank oraz z P4. Wszyscy obecni kontrahenci Spółki to instytucje finansowe pozyskane do współpracy w ramach ograniczonych środków i na bazie wyboru możliwie najlepszych parametrów i rentowności proponowanych pakietów wierzytelności. Ograniczona liczba kontrahentów wynika jedynie z ograniczonego dostępu do środków finansowych przeznaczonych na działalność operacyjną. W obecnych warunkach finansowania działalności Emitenta taka liczba kontrahentów jest

optymalna. Jednakże należy zwrócić uwagę na to, iż nie liczba kontrahentów, a wartość zakupionych portfeli wierzytelności jest wielkością kluczową mającą znaczący wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę.

Ograniczony dostęp do środków pieniężnych skłania Emitenta do jak najefektywniejszego wykorzystania dostępnych funduszy na zakup wierzytelności oraz odzyskiwania należnych długów przy zachowaniu szczególnej troski i staranności nad wypracowaniem zysku. Jest to czynnik, który pozytywnie wyróżnia Spółkę na tle konkurencji posiadającej większe możliwości finansowania zakupu pakietów wierzytelności. I stanowi sygnał dla przyszłych akcjonariuszy, że zainwestowane środki pieniężne są zarządzane przez Emitenta z należytą starannością.

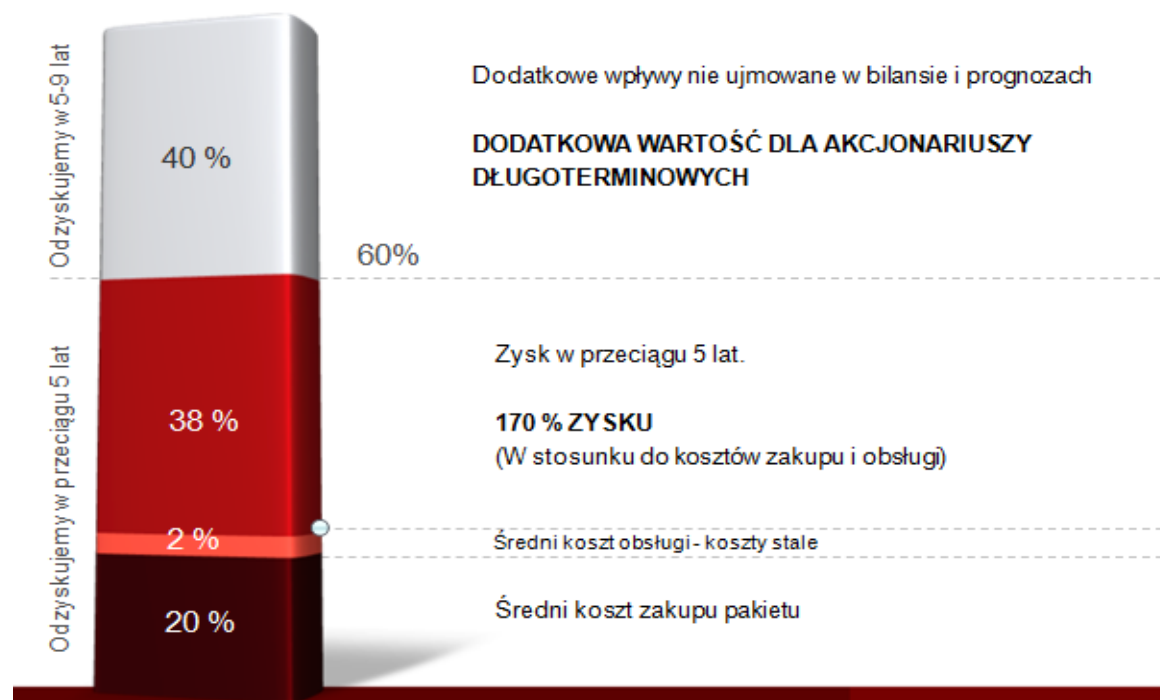
Różnice w stopach zwrotu zależą przede wszystkim od rodzaju pakietu oraz od tego, ile czasu upłynęło od momentu zakupu danego pakietu.

W stosunku do pakietów wierzytelności zakupionych od banków Emitent ocenia, iż 18 miesięcy pracy nad restrukturyzacją danego pakietu pozwala na pokrycie kosztów poniesionych na zakup danego pakietu.

### Zysk Emitenta

Na zysk Emitenta składa się suma odzyskanych, pojedynczych długów. Wśród odzyskanych należności 60% jest odzyskiwane w ciągu 5 lat, natomiast pozostałe 40% w okresie kolejnych 4 lat. Jednakże Emitent ocenia, iż odzyskanie 100% długu jest bardzo mało prawdopodobne.

### Wykres: Udział kosztów i zysku w przychodach z pakietu wierzytelności według szacunków Emitenta



### 6.1.2. Wskazania wszystkich istotnych nowych produktów lub usług, które zostały wprowadzone na rynek

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent nie wprowadził żadnych istotnych nowych produktów lub usług.

### 6.2. Główne rynki

Rynek wierzytelności w Polsce rozwija się bardzo dynamicznie. Jest on ściśle skorelowany z poziomem zadłużenia i zamożności społeczeństwa polskiego.

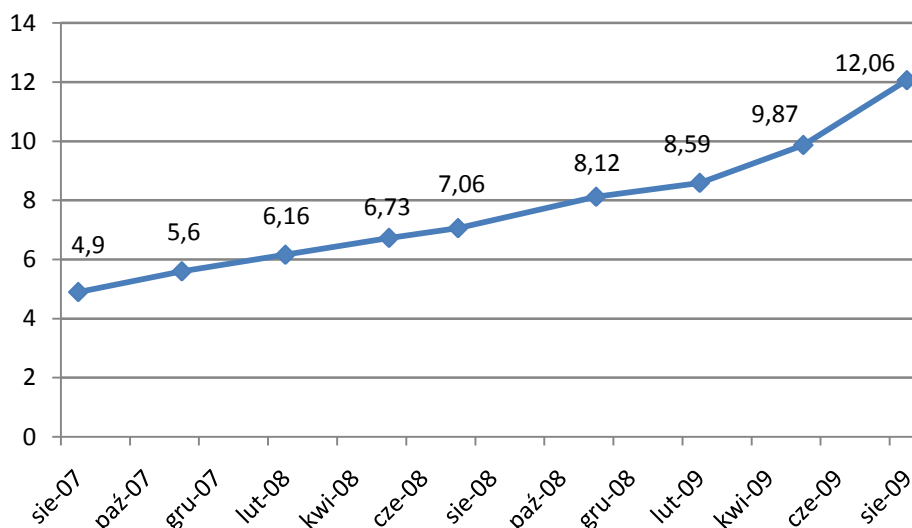


## Rynek długu

Zgodnie z danymi Narodowego Banku Polskiego oraz Krajowego Rejestru Długów na koniec marca 2009 r. wartość zadłużenia Polaków, z tytułu kredytów hipotecznych wynosiła 212,51 mld zł, z tytułu kredytów w rachunku bieżącym 10,63 mld zł, z tytułu kart kredytowych 12,88 mld zł, natomiast z tytułu pozostałych kredytów wyniosła 100,64 mld zł.<sup>1</sup> Szacuje się, że prognozowane spowolnienie gospodarcze może zmniejszyć przyrost ogólnego zadłużenia w przypadku kredytów hipotecznych, natomiast wartość zadłużenia z tytułu kart kredytowych dalej będzie rosła i na koniec 2009 r. może osiągnąć poziom 17 mld zł. Przewiduje się, że rosnąć będzie również zadłużenie gospodarstw domowych z tytułu pożyczek konsumpcyjnych (kredyty gotówkowe, ratalne i samochodowe) które na koniec 2009 r. może wynosić prawie 120 mld zł.

Równocześnie wraz ze wzrostem zadłużania się społeczeństwa wzrasta liczba nieuregulowanych zobowiązań z tytułu kredytów. Zgodnie z danymi raportu Krajowego Rejestru Długów w I kw. 2009 r. kwota należności zagrożonych w polskich bankach wzrosła o niemal 25% z 31,6 mld zł do 39,1 mld zł. Największe wzrosty dotyczyły grupy przedsiębiorstw, spółek prywatnych i spółdzielni. Kwota zagrożonych należności od osób prywatnych w polskich bankach rosła również dynamicznie i w marcu 2009 r. wyniosła 13,9 mld zł. Szczególnie dynamiczne wzrosty zanotowano w przypadku zadłużenia osób prywatnych z tytułu kart kredytowych (wzrost o 22,2% w porównaniu z grudniem 2008 r., roczny wzrost to ok. 75%) oraz z tytułu pozostałych kredytów i pożyczek, takich jak kredyty samochodowe, gotówkowe, na zakupy w systemie sprzedaży ratalnej (wzrost w I kw. 2009 r. wyniósł 18,7%, wzrost w skali roku kształtował się na poziomie 52,7%).

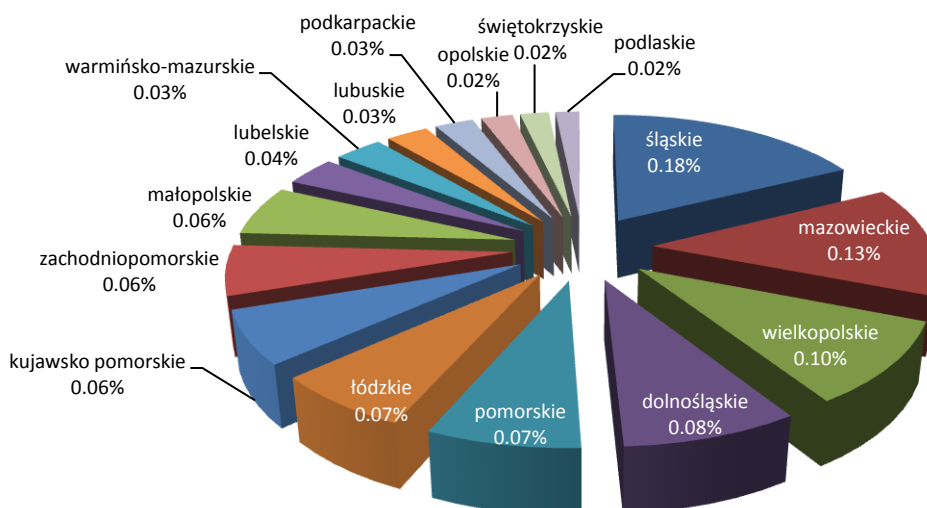
**Wykres: łączna kwota zaległych płatności osób czasowo niewywiązujących się z zobowiązań – od sierpnia 2007 do sierpnia 2009 r. (w mld zł).**



Źródło: InfoDług na podstawie InfoMonitor i Biura Informacji Kredytowej

Zgodnie z danymi opublikowanymi w raporcie InfoDług z sierpnia 2009 r. łączna kwota zaległych płatności klientów podwyższonego ryzyka w Polsce, odnotowanych w Centralnej Ewidencji Dłużników InfoMonitora oraz w bazach Biura Informacji Kredytowej wyniosła w sierpniu 2009 r. ok. 12,06 mld zł. Rok wcześniej tj. na koniec lipca 2008 r. zaległe płatności wyniosły 7,06 mld zł, co daje nam wzrost rok do roku o 71%. Od sierpnia 2007 r. do sierpnia 2009 r. kwota zaległych płatności wzrosła prawie dwu i pół krotnie: z poziomu 4,9 mld zł do 12,06 mld zł. Na uwagę zasługuje gwałtowne zwiększenie dynamiki wzrostu. Kwota zadłużenia od lutego 2009 r. do sierpnia 2009 r. wzrosła o 3,47 mld zł. Najczęściej są to zobowiązania wynikające z niezapłaconych rachunków za energię elektryczną, gaz, usługi telekomunikacyjne, czynsz za mieszkanie, opłaty leasingowe, a także z niespłaconych kredytów hipotecznych i konsumpcyjnych

<sup>1</sup> Źródło: Kompleksowy Raport o Długach nr 4, Krajowy Rejestr Długów Biuro Informacji Gospodarczej S.A.

**Wykres: Poziom zadłużenia w podziale na województwa mierzony kwotą zaległości (w mld zł)**

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych publikacji InfoDług

Najwyższy poziom zadłużenia, mierzony kwotą zaległości łącznie jest w województwie śląskim, najniższy w województwie podlaskim. Zgodnie z danymi raportu InfoDług liczba dłużników którzy zalegali z płatnością zobowiązań powyżej 60 dni wzrosła od lutego 2009 r. do sierpnia 2009 r. o 12,2% z poziomu 1,29 mln osób do 1,47 mln osób. Tu także odnotowano wyższą dynamikę wzrostu w porównaniu do poprzednich kwartałów. Najwięcej osób o podwyższonym ryzyku zamieszkiwało województwo śląskie, a najmniej podlaskie.

Wśród osób czasowo niewywiązujących się z zobowiązań przeważają dłużnicy których zobowiązanie mieści się w przedziale 2001-5000 zł. czyli tzw. drobni dłużnicy. Zadłużenie niemal połowy klientów (45%) czasowo nie wywiązujących się ze zobowiązań nie przekracza 2000 zł.

**Rynek wierzycelności**

Branża windykacyjna w Polsce rozwija się bardzo dynamicznie od połowy lat 90 ubiegłego stulecia. Ostatnie kilka lat przyniosło dla tej branży bardzo istotne zmiany. Rozwój rynku spowodował modyfikację oferowanych produktów i usług, zmianę ich jakości, a także istotną zmianę standardów działania przedsiębiorstw windykacyjnych.

Pomimo bardzo dynamicznego rozwoju tego rynku brak jest precyzyjnych danych dotyczących samego rynku wierzycelności, jak również wartości wierzycelności w obrocie.

Na podstawie szacunkowych danych opublikowanych w Gazecie Giełdy „Parkiet” w dniu 31.10.2008 wartość nominalna wierzycelności konsumenckich sprzedawanych przez banki mogła osiągnąć w roku 2008 ponad 7,7 mld zł. Dodatkowo prognozowano, iż ponad 1,2 mld zł pochodzić będzie z tytułu długów klientów spółek telekomunikacyjnych, energetycznych, czy też wodociągowych. Przedstawione powyżej dane znalazły potwierdzenie w informacjach opublikowanych kilka lat temu w raporcie Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową. Według przedmiotowego raportu opisującego branżę windykacyjną, wartość przejętych przez firmy windykacyjne wierzycelności już w 2003 r. osiągnęła poziom 4,5 mld zł. Jednocześnie prognozowano, że wartość tego rynku b Edzie rosła o ok. 15-20%. Tym samym, przyjmując, że dane z raportu, prognozujące w kolejnych latach wzrost tego rynku o 15-20 proc., są trafne, wartość przejętych wierzycelności w 2008 r. można było oszacować na 8-9 mld zł.

Porównując krajowy poziom obrotu wierzycelnościami do tego występującego w krajach starej UE, np. w Hiszpanii (25 mld EUR), oraz dodatkowo przyglądając się danym Centralnej Ewidencji Dłużników InfoMonitora oraz danym pochodzącym z baz Biura Informacji Kredytowej, które szacują wartość nieregulowanych płatności klientów

podwyższonego ryzyka na koniec sierpnia 2009 r. na 12,06 mld zł, można stwierdzić, że potencjał tego rynku w następnych latach jest wciąż olbrzymi.

W zaprezentowanym poniżej zestawieniu przygotowanym na podstawie danych zebranych przez dziennik „Rzeczpospolita” udostępnionych przez siedem ogólnopolskich firm windykacyjnych widać, iż branża windykacyjna utrzymywała w roku 2008 podobną wysoką dynamikę. Wskazane siedem firm windykacyjnych przyjęło do odzyskania w 2008 roku wierzytelności o wartości 9,4 mld zł. Rok wcześniej kwota należności, które miały odzyskać, wyniosła 5,9 mld zł.

Wśród badanych podmiotów liderem rynku pozostaje wrocławski Kruk, który przyjął najwięcej zleceń i kupił wierzytelności o najwyższej wartości. Jeśli chodzi o zlecenia z funduszy sekurytyzacyjnych (skupujące stare kredyty od banków), to największy pakiet niespłaconych pożyczek trafił w ubiegłym roku do APS Poland.

**Tabela 5. Wartość przyjętych wierzytelności w latach 2007-2008**

	Wartość wierzytelności zleconych w (mln zł)		Wartość wierzytelności kupionych (w mln zł)		Wartość wierzytelności przyjętych do sekurytyzacji (w mln zł)	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<b>KRUK</b>	1106	976	578	440	1056	1233
<b>Euler Hermes</b>	1802	1508	-	-	-	-
<b>Europejska Grupa Finansowa</b>	627	610	-	-	-	-
<b>Lexus</b>	522	403	1	4	26	-
<b>APS Poland</b>	278	206	6,6	107	1557	-
<b>EBG Investments*</b>	195	210	-	-	1200	-
<b>Koksztyś</b>	193	233	260	1	-	-

\*spółka podała razem wierzytelności zakupione i zlecone

Źródło: Opracowanie własne na podstawie publikacji w Dzienniku „Rzeczpospolita”, 30.01.2009

Przyczyną dynamicznego wzrostu rynku wierzytelności w Polsce jest również zmiana oceny firm windykacyjnych, których przedmiot działalności nie jest już postrzegany jako biznes nieetyczny. Teraz z usług firm windykacyjnych korzystają duże i renomowane przedsiębiorstwa. Przedsiębiorcy preferują wynajęcie zewnętrznej firmy, niż samodzielnie odzyskiwanie długów, ze względu na niższe koszty takiego rozwiązania. Zmiana postrzegania firm windykacyjnych i świadomość świadczenia przez nie usług outsourcingowych i factoringowych otwiera kolejne źródła odłożonej podaży wierzytelności. Sam proces windykacji może również być postrzegany w wymiarze edukacyjnym dla nierzetelnych dłużników, podnosząc niską dotąd świadomość społeczną nieuchronności spłaty zaciągniętych zobowiązań, powodując, że kolejne zobowiązania zaciągane będą w sposób bardziej przemyślany, oraz spłata długu w efekcie działań windykacyjnych chroni przed „pułapką zadłużenia”.

Obecnie na rynku wierzytelności pojawia się coraz więcej wierzytelności hipotecznych oraz wierzytelności tzw. „świeżych”, czyli o terminie zapadalności średnio jeden, dwa lata. Banki chętnie sprzedają także portfele trudnych kredytów (przykładowo wierzytelności pięcioletnie). Zwiększa się wartość wierzytelności sprzedawanych przez sektor ubezpieczeniowy i komunalny. Często wierzyciele, zamiast sprzedawać dług, decydują się na zlecenie windykacji należności profesjonalnym firmom.

Podstawowym podziałem rynku wierzytelności w Polsce jest podział ze względu na charakterystykę dłużników:

- Wierzytelności business to business (B2B),
- Wierzytelności konsumenckie (B2C),
- Wierzytelności publiczno-prawne (Zakłady opieki zdrowotnej).

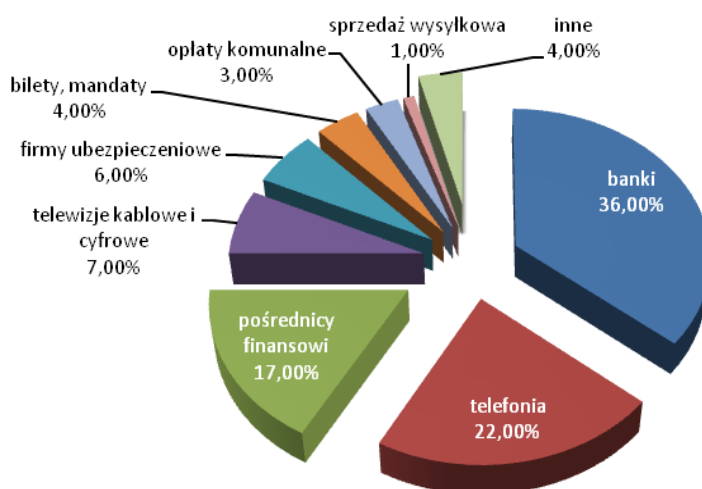
Szacuje się, że rozdrobniony rynek windykacji czeka konsolidacja, powstaną grupy kapitałowe, a słabsze firmy zostaną wyeliminowane. Dla krajowej branży windykacyjnej najbliższe lata będą przełomowe. Tak twierdzą obserwatorzy i

uczestnicy tego rynku. Spodziewając się wejścia międzynarodowych inwestorów, fali przejęć, bankructw słabszych firm, specjalizacji małych firm oraz zdecydowanie szerszego wprowadzenia do obrotu wierzytelności bankowych.

Zgodnie z danymi przedstawionymi na Forum Rynku Wierzytelności, w 2003 r. na rynku działało ok. 770 firm windykacyjnych. Natomiast do końca roku 2008 na rynku wierzytelności mogło zostać tylko ok. 330 go typu firm. Wyżej omówiona tendencja może zostać zahamowana w 2009 r. w związku ze spowolnieniem gospodarczym i dynamicznym wzrostem rynku windykacyjnego.<sup>2</sup>

Wierzytelności dostarczają przede wszystkim banki, telefonia i pośrednicy finansowi.

**Tabela: Struktura branżowa windykowanych należności.**



Źródło: Raport Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową

#### Skuteczność windykacji w branżach.

Jedną z najbardziej skutecznych jest windykacja wierzytelności oferowanych przez Banki. Co warto podkreślić, na chwilę obecna 98,5% kontrahentów Emitenta to instytucje finansowe.

**Tabela7. Skuteczność windykacji z podziałem na branżę**

Branża	Średnia skuteczność
Banki	11-35%
Pośrednicy finansowi	9-25%
Telefonia stacjonarna	9-30%
Telefonia komórkowa	8-29%

<sup>2</sup> Tomasz Halabowski, Długookresowe tendencje i bieżąca sytuacja na rynku windykacyjnym, <http://www.windykacja.pl/raporty,dlugookresowe-tendencje-i-biezaca-sytuacja-na-rynku-windykacyjnym.html>.

Telewizje kablowe	30-60%
Bilety	9-20%
Spółdzielnie mieszkaniowe	5-20%

Źródło: Raport Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową

### 6.2.1. Struktura sprzedaży

**Tabela 8. Struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta w latach 2006 – I półrocze 2009 (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	I półrocze 2009		I półrocze 2008		2008		2007		2006	
	Wartość w tys. zł	Struktura (%)	Wartość w tys. zł	Struktura (%)	Wartość w tys. zł	Struktura (%)	Wartość w tys. zł	Struktura (%)	Wartość w tys. zł	Struktura (%)
Przychody ze sprzedaży produktów	9.192	100	3.675	100	9.363	100	4.140	100	2.192	100
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>9.192</b>	<b>100</b>	<b>3.675</b>	<b>100</b>	<b>9.363</b>	<b>100</b>	<b>4.140</b>	<b>100</b>	<b>2.192</b>	<b>100</b>

Źródło: Emitent

**Tabela 9. Struktura posiadanych pakietów wierzytelności**

Lp.	Wartość nominalna	Data zakupu	Liczba dłużników
<b>2004</b>			
1	2.155.766,53 zł	2-lip-2004	16
2	8.783.417,39 zł	2-lip-2004	8251
<b>2005</b>			
3	8.044.882,22 zł	29-kwi-2005	652
4	9.634.676,09 zł	20-maj-2005	21
5	773.000,00 zł	17-paź-2005	519
<b>2006</b>			
6	7.477.985,95 zł	30-mar-2006	3489
7	988.913,38 zł	6-kwi-2006	2209
<b>2007</b>			
8	20.084.664,23 zł	4-cze-2007	4263
<b>2008</b>			
9	16.837.790,01 zł	10-mar-2008	3084
10	2.000.000,00 zł	27-cze-2008	5010
11	4.400.000,00 zł	31-lip-2008	2028
12	32.013.977,00 zł	30-wrz-2008	2482
13	19.743.767,72 zł	31-gru-2008	6835
<b>2009</b>			
14	23.337.944,00 zł	18-lut-2009	3084
15	40.724.790,25 zł	31-mar-2009	2529
16	7.506.104,74 zł	31-mar-2009	35

17	1.034.576,67 zł	4-maj-2009	3648
18	632.546,63 zł	2- lip-2009	3310
19	37.694.476,21 zł	28-wrz-2009	3611
20	1.061.125,01 zł	12-gru-2009	4147

Źródło: Emitent

### 6.2.2. Rynki geograficzne sprzedaży

Podstawowy rynek Emitenta obejmuje terytorium całej Polski.

### 6.2.3. Sezonowość sprzedaży

W przypadku Emitenta zjawisko sezonowości sprzedaży nie występuje.

### 6.2.4. Otoczenie konkurencyjne

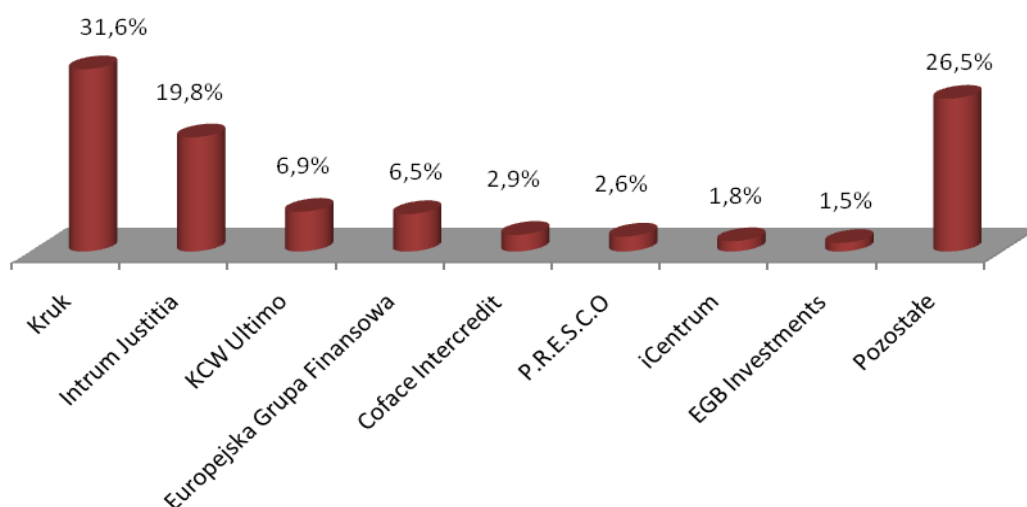
Polska branża windykacyjna jest zróżnicowana i w dużym stopniu rozdrobniona. Na rynku działa dużo małych, często jednoosobowych podmiotów. Wiele z nich to windykatorzy specjalizujący się w przejmowaniu wierzytelności z określonych branż, np. finansowej, czy telekomunikacyjnej. Dużych windykatorów posiadających rozbudowane struktury oddziałów oraz zaplecze kapitałowe umożliwiające kupno wierzytelności o wartości rzędu kilkunastu mln zł jest wciąż niewiele. Jednak ta sytuacja powoli się zmienia wraz z dojrzewaniem branży. Na rynku można zaobserwować tendencję do umacniania się pozycji dużych firm o silnej marce z jednoczesnym wycofywaniem się słabszych podmiotów.

Podstawowym podziałem rynku wierzytelności w Polsce jest podział ze względu na charakterystykę dłużników:

- Wierzytelności business to business (B2B),
- Wierzytelności konsumenckie (B2C),
- Wierzytelności publiczno-prawne (Zakłady opieki zdrowotnej).

Na rynku, na którym działa Emitent (wierzytelności konsumenckie) obserwuje się aktywność firm działających w branży windykacyjnej, lecz niebędących bezpośrednią konkurencją dla Emitenta ze względu na charakter skupowanych wierzytelności ograniczających się np. jedynie do wierzytelności komercyjnych lub działających na pograniczu branży i w dużej mierze skoncentrowanych np. na factoringu. Emitent na dzień zatwierdzenia prospektu nie dysponuje miarodajnymi danymi dotyczącymi udziału w rynku na którym działa.

#### Wykres: Szacowany udział w rynku poszczególnych spółek windykacyjnych



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową

Branża windykacyjna jest coraz liczniej reprezentowana również na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na rynku NewConnect. Na rynku regulowanym notowane są akcje spółek: Kredyt Inkasso S.A., Best S.A. Magellan S.A., MW Trade S.A. oraz obligacje korporacyjne spółki Elektus S.A., natomiast na rynku NewConnect Grupa Paktor-Potempa Inkasso S.A. oraz Pragma Inkaso S.A. Obecność firm windykacyjnych na giełdzie świadczy o wysokiej jakości świadczonych przez nie usług oraz o transparentności prowadzonych przez nie działań.

Na rynku NewConnect spółką świadczącą usługi konkurencyjne w stosunku do Emitenta była Grupa Paktor-Potempa Inkasso specjalizująca się w wierzycielnościach korporacyjnych. Emitent zajmuje się wierzycielnościami konsumenckimi.

Na dzień zatwierdzenia prospektu brak jest miarodajnych danych dotyczących udziału Emitenta w rynku wierzycielności ogółem, jak również na rynku wierzycielności konsumenckich.

### **6.2.5. Perspektywy i strategia rozwoju**

Działaniem priorytetowym Emitenta jest rozwijanie dotychczasowej działalności i podnoszenie jej rentowności poprzez pozyskanie nowych kontrahentów i nowych pakietów wierzycielności.

Zgodnie z celami emisji określonymi w Dokumencie Informacyjnym będącym podstawą dopuszczenia akcji spółki do obrotu na rynku NewConnect - Spółka całość pozyskanych środków z prywatnej emisji akcji serii C wykorzystwała na zakup kolejnych pakietów wierzycielności konsumenckich. Zgodnie z kontynuowaną strategią Emitent jak dotychczas, zamierza nabywać pakiety wierzycielności konsumenckich na własny rachunek i we własnym imieniu będzie dochodzić ich spłaty. Emitent wierzy, że dzięki zmianie rynku notowań na rynek regulowany GPW będzie postrzegany jako bardziej wiarygodny partner zarówno dla kontrahentów spółki jak i potencjalnych podmiotów biznesowych. Emitent wierzy, że zmiana rynku notowań przyczyni się również pośrednio do wzrostu możliwości i pozyskania pakietów wierzycielności o większej wartości niż dotychczas, udziału w większej liczbie przetargów, jak również poszerzenia się grona potencjalnych partnerów biznesowych Emitenta. Zmiana rynku notowań powinna przyczynić się również do skuteczniejszego i tańszego pozyskania finansowania. Ten fakt w dłuższej perspektywie będzie ważnym czynnikiem wspierającym długofalowy rozwój Fast Finance S.A. w szczególności w zakresie wzrostu skali prowadzonej działalności. Działania Emitenta w przedmiotowym zakresie przewidują m.in. zamiar pozyskiwania finansowania obcego w postaci emisji obligacji korporacyjnych.

Jednocześnie Emitent zakłada kontynuację przyjętej dotychczas strategii działania. Nie zmieniony pozostaje charakter zakupowanych wierzycielności (w dalszym ciągu będą to wierzycielności konsumenckie), fakt nabywania pakietów wierzycielności na podstawie umowy cesji oraz odzyskiwania ich na własny rachunek również pozostaje bez zmian.

Rozwijając ten rodzaj działalności Spółka planuje pozyskanie nowych kontrahentów. Dysponując większymi możliwościami finansowania zakupu wierzycielności staje się podmiotem o większej możliwości wyboru przetargów, do których przystąpi. Emitent ocenia, iż posiada niezbędne zasoby kadrowe i wiedzę, aby prowadzić na większą skalę działalność na rynku obrotu wierzycielnościami.

Jednocześnie w ramach strategii optymalizacji struktury organizacyjnej Emitent rozważa podjęcie działań w celu powołania sekurytyzacyjnej spółki prawa luksemburskiego. Przedmiotowy proces może przyczynić się w średniej i długiej perspektywie do poprawy wyników finansowych i optymalizacji podatkowej działań Emitenta realizowanych przez ten podmiot. Na dzień zatwierdzenia prospektu nie zakończono trwających procedur związanych z utworzeniem w/w podmiotu.

### **6.3. Czynniki nadzwyczajne**

W ocenie Zarządu Fast Finance S.A. w latach 2006-2008 nie nastąpiły czynniki nadzwyczajne mające wpływ na działalność spółki i rynki na których działa.

### **6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych.**

#### **6.4.1. Uzależnienie od patentów i licencji**

Emitent nie posiada żadnych patentów, ani licencji.

#### 6.4.2. Uzależnienie od umów przemysłowych, handlowych lub finansowych

W ocenie Emitenta, Emitent nie jest uzależniony od licencji, umów przemysłowych, handlowych, finansowych ani od nowych procesów produkcyjnych.

Emitent jest stroną następujących istotnych umów finansowych:

1. Umowa pożyczki, zawarta w dniu 19 września 2008r. we Wrocławiu z TCM Taurus Capital Management Limited Oddział w Polsce z siedzibą we Wrocławiu ("Pożyczkodawca").

Pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 5.000.000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych).

Zwrot pożyczki ma nastąpić w terminie do dnia 30 grudnia 2010r.

Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel „in blanco” wraz z deklaracją wekslową stanowiącą załącznik do umowy. Ponadto tytułem zabezpieczenia Emitent zawarł z Pożyczkodawcą umowę przelewu wierzytelności (przewłaszczenia na zabezpieczenie), w dniu 19 września 2008r. Emitent przeniósł, pod warunkiem zawieszającym polegającym na niedokonaniu spłaty przez niego którejkolwiek z rat pożyczki w wysokości i terminie określonym w umowie z dnia 19 września 2008r. (opisana wyżej), na rzecz Pożyczkodawcy wierzytelności w wysokości trzykrotnej wartości pożyczki, które mu przysługują w stosunku do dłużników nabyte w toku prowadzonej działalności.

Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na 17%. Do dnia 31 grudnia 2009 roku spłacono 1.680.000 PLN, do spłaty pozostało 3.320.000 PLN.

2. Umowa pożyczki, zawarta w dniu 11 lutego 2009r. we Wrocławiu z TCM Taurus Capital Management Limited Oddział w Polsce z siedzibą we Wrocławiu ("Pożyczkodawca").

Pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 4.000.000,00 zł (słownie: czterech milionów złotych).

Zwrot pożyczki ma nastąpić w terminie do dnia 12 maja 2011r.

Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel „in blanco” wraz z deklaracją wekslową stanowiącą załącznik do umowy. Zapłata weksla została zabezpieczona poręczeniem wekslowym do całości sumy wekslowej. Ponadto tytułem zabezpieczenia Emitent zawarł z Pożyczkodawcą umowę przelewu wierzytelności (przewłaszczenia na zabezpieczenie), które mu przysługują w stosunku do dłużników nabyte w toku prowadzonej działalności, w wysokości trzykrotnej wartości pożyczki.

Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na 17%. Do dnia 31 grudnia 2009 roku spłacono 570.000 PLN, do spłaty pozostało 3.430.000 PLN.

3. Umowa pożyczki, zawarta w dniu 8 kwietnia 2009r. we Wrocławiu z TCM Taurus Capital Management Limited Oddział w Polsce z siedzibą we Wrocławiu ("Pożyczkodawca").

Pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 4.500.000,00 zł (słownie: czterech milionów pięciuset tysięcy złotych).

Zwrot pożyczki ma nastąpić w terminie do dnia 20 lipca 2011r.

Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel „in blanco” wraz z deklaracją wekslową stanowiącą załącznik do umowy. Zapłata weksla została zabezpieczona poręczeniem wekslowym do całości sumy wekslowej. Ponadto tytułem zabezpieczenia Emitent zawarł z Pożyczkodawcą umowę przelewu wierzytelności (przewłaszczenia na zabezpieczenie), które mu przysługują w stosunku do dłużników nabyte w toku prowadzonej działalności, w wysokości trzykrotnej wartości pożyczki.

Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na 17%. Do dnia 31 grudnia 2009 roku spłacono 300.000 PLN, do spłaty pozostało 4.200.000 PLN.

4. Umowa pożyczki, zawarta w dniu 10 czerwca 2009r. we Wrocławiu z TCM Taurus Capital Management Limited Oddział w Polsce z siedzibą we Wrocławiu ("Pożyczkodawca").

Pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych).

Zwrot pożyczki ma nastąpić w terminie do dnia 12 września 2011r.



Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel „in blanco” wraz z deklaracją wekslową stanowiącą załącznik do umowy. Zapłata weksla została zabezpieczona poręczeniem wekslowym do całości sumy wekslowej. Ponadto tytułem zabezpieczenia Emitent zawarł z Pożyczkodawcą umowę przelewu wierzytelności (przewłaszczenia na zabezpieczenie), które mu przysługują w stosunku do dłużników nabyte w toku prowadzonej działalności, w wysokości trzykrotnej wartości pożyczki.

Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na 17%. Do dnia 31 grudnia 2009 roku spłacono 45.000 PLN, do spłaty pozostało 955.000 PLN.

5. Umowa o kredyt na działalność gospodarczą – Biznes Ekspres nr 2516/783/097/08/00 z dnia 29 sierpnia 2008r. we Wrocławiu z Bankiem Zachodnim WBK Spółką Akcyjną we Wrocławiu ("Bank").

Bank udzielił Emitentowi kredytu w wysokości 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych). Kredyt został udzielony z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej oraz nakładów na odtworzenie i zwiększenie jego majątku trwałego.

Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na 1 miesięczny WIBOR plus 4,4%. Do dnia 31 grudnia 2009 roku spłacono 53.332,80 PLN, do spłaty pozostało 146.667,20 PLN.

Ustalono miesięczne okresy odsetkowe kończące się przedostatniego dnia miesiąca kalendarzowego. Ustalono, iż zmiany oprocentowania będą następowały w pierwszym dniu miesiąca w okresach miesięcznych, przy czym pierwsza zamiana nastąpiła w dniu 1 września 2008r.

W przypadku nie wywiązania się przez Emitenta z terminowej spłaty kredytu lub jego raty Emitent zobowiązał się do zapłacenia odsetek od kredytu przeterminowanego, który oprocentowany jest wg stawki zmiennej, odpowiadającej trzykrotnej stopy kredytu lombardowego. Odsetki od kredytu przeterminowanego są niezwłocznie wymagalne.

Emitent udzielił Bankowi pełnomocnictwa do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na Rachunku bieżącym oraz innych rachunkach prowadzonych w Banku na tytułem zapłaty odsetek, prowizji i opłat oraz spłaty należności Banku z tytułu udzielonego kredytu

Zabezpieczenie kredytu:

- a) wpływy na rachunku bieżącym;
- b) weksel własny *In blanco* Emitenta wraz z deklaracją wekslową.

6. Umowa o kredyt obrotowy nieodnawialny nr 1209-78009 z dnia 27 sierpnia 2009r. z Bankiem Pocztowym Spółką Akcyjną w Bydgoszczy ("Bank").

Bank udzielił Emitentowi kredytu w wysokości 5.738.128,25 zł (pięć milionów siedemset trzydzieści osiem tysięcy sto dwadzieścia osiem złotych i 25/100). Kredyt został udzielony z przeznaczeniem na finansowanie zakupu wierzytelności od Santander Consumer S.A. na podstawie umowy sprzedaży wierzytelności z dnia 31 marca 2009 roku.

Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na 1 miesięczny WIBOR plus 5%. Do dnia 31 grudnia 2009 roku spłacono 491.839,56 PLN, do spłaty pozostało 5.246.288,69 PLN.

Kredyt zostanie spłacony całkowicie do dnia 31 sierpnia 2012 r.

Ustalono miesięczne okresy spłaty kapitału i odsetek.

W przypadku nie wywiązania się przez Emitenta z terminowej spłaty kredytu lub jego raty Emitent zobowiązał się do zapłacenia odsetek od kredytu przeterminowanego, który oprocentowany jest wg stawki NBP dla kredytu lombardowego, odpowiadającej czterokrotnej stopie tego kredytu. Odsetki od kredytu przeterminowanego są niezwłocznie wymagalne.

Emitent może skorzystać z prolongaty w spłacie kredytu. Prolongata nie może być dłuższa niż 3 miesiące. Prolongata odbywa się na podstawie aneksu do umowy.

Emitent ma prawo do przedłużenia okresu kredytowania na podstawie aneksu do umowy.

Emitent udzielił Bankowi pełnomocnictwa do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na rachunku bieżącym oraz innych rachunkach prowadzonych w innych bankach.

Zabezpieczenie kredytu:

- a) wpływy na rachunku bieżącym;
- b) weksel własny *In blanco* Emitenta wraz z deklaracją wekslową
- c) cesja na rzecz Banku wierzytelności z tytułu ich zakupu od Santander Consumer S.A. na podstawie umowy sprzedaży wierzytelności z dnia 31 marca 2009 roku.

7. Umowa pożyczki, zawarta w dniu 15 stycznia 2010r. we Wrocławiu z TCM Taurus Capital Management Limited Oddział w Polsce z siedzibą we Wrocławiu ("Pożyczkodawca").

Pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 4.000.000,00 zł (słownie: cztery miliony złotych).

Zwrot pożyczki ma nastąpić w terminie do dnia 21 kwietnia 2012 roku.

Pożyczka nie jest zabezpieczona.

Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na 17%.

Na dzień 31 stycznia 2010 roku do spłaty pozostaje cała kwota pożyczki wraz z należnymi odsetkami.

Ponadto Emitent wyemitował w dniu 29 października 2009 roku 8 obligacji imiennych i w dniu 18 lutego 2010 roku 4 obligacje imienne, które zostały objęte przez IFM Independent Management AG, jako powiernika P&P Portfolio Synergy Fund z siedzibą w Vaduz, Liechtenstein zabezpieczonych majątkiem Spółki w postaci przelewu wierzytelności przysługujących Emitentowi wobec osób trzecich o wartości do trzykrotności wartości nominalnej wystawionych obligacji, o wartości nominalnej 0,5 mln PLN (pół miliona złotych) każda. Obligacje są oprocentowane w wysokości 17% w skali roku. Środki uzyskane ze sprzedaży obligacji zostaną przeznaczone w całości na zakup wierzytelności. Obligacje nie mogą być zbywane na rzecz osób trzecich bez zgody Emitenta.

Termin wykupu obligacji wyemitowanych w dniu 29 października 2010 roku ustalono na 6 miesięcy dla obligacji nr 1 i 2, 12 miesięcy dla obligacji nr 3 i 4, 18 miesięcy dla obligacji nr 5 i 6 oraz 24 miesiące dla obligacji nr 7 i 8. Termin wykupu obligacji wyemitowanych 18 lutego 2010 roku ustalono na 6 miesięcy dla obligacji nr 1, 12 miesięcy dla obligacji nr 2, 18 miesięcy dla obligacji nr 3 oraz 24 miesiące dla obligacji nr 4.

W dniu 21 grudnia 2009 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie Programu Emisji Obligacji. Program ten obejmuje emisję obligacji kuponowych, zabezpieczonych, dwuletnich w wysokości do 30 mln PLN. Obligacje będą emitowane w seriach i oferowane zgodnie z art. 9 ust. 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001r., Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.). Podmiotem pełniącym funkcję Agenta Emisji będzie Dom Maklerski Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. w Warszawie, na podstawie umowy pomiędzy Emitentem, a Domem Maklerskim BPS S.A. z dnia 21 grudnia 2009 roku. Program Emisji Obligacji zakłada, że emisje będą przeprowadzane w 6 (sześciu) seriach. Nominał jednej obligacji ustali dla każdej serii Emitent z tym, że nie będzie on niższy niż jeden tysiąc złotych oraz będzie całkowitą wielokrotnością tej kwoty. Warunki oprocentowania obligacji zostaną wskazane przez Emitenta w dokumencie Zlecenia Emisji.

W celu zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy wynikających z danej serii obligacji Emitent ustanowi na rzecz obligatariuszy jedno z poniżej określonych zabezpieczeń lub oba zabezpieczenia łącznie:

- 1) zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunku bieżącego przysługujących Emitentowi.
- 2) zastaw rejestrowy w wysokości 250% (słownie: dwustu pięćdziesięciu procent) łącznej wartości nominalnej danej serii obligacji na zbiorze wierzytelności przysługujących Emitentowi.

Na dzień zatwierdzenia prospektu Emitent ustanowił na rzecz Zastawnika zastaw o wartości do 25 mln PLN. Zastaw został wpisany do rejestru zastawów na podstawie postanowień z dnia 10 lutego 2010 roku, pod pozycjami 2200688 i 2200689.

W dniu 26 lutego 2010 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w myśl, której w dniu 12 marca 2010 r. zostanie wyemitowana w ramach Programu Emisji Obligacji pierwsza seria (seria A) obligacji dwuletnich o łącznej wartości 10.000.000 (słownie: dziesięciu milionów) złotych, z terminem wykupu 11 marca 2012.

### 6.4.3. Umowy istotne zakupu pakietów wierzytelności

#### 1. Umowa przelewu wierzytelności, zawarta w dniu 30 marca 2006r. we Wrocławiu z Euro Bank Spółką Akcyjną we Wrocławiu ("Bank").

Bank przeniósł na Emitenta wierzytelności w łącznej kwocie 7.479.191,86 zł (siedem milionów czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt jeden złotych i 86/100), które mu przysługiwały od 3490 dłużników, a wynikają z zaciągniętych i nie spłaconych przez nich kredytów i pożyczek.

Emitent zobowiązał się do zapłaty, z tego tytułu, na rzecz Banku kwoty 897.503,02 zł (słownie: osiemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset trzy złote i 2/100). W przypadku nie dokonania wskazanej płatności zastrzeżono, iż umowa przelewu wierzytelności nie dojdzie do skutku.

Emitent zobowiązał się do zapłaty wskazanej należności do dnia 3 kwietnia 2006r. Natomiast Bank w terminie 3 dni od dnia zapłaty miał przekazać oryginały umów zawartych z dłużnikami, zaś w terminie do 60 dni od tego terminu oryginały pozostałych dokumentów związanych z tymi wierzytelnościami, poza notatkami służbowymi pracowników banku.

Zastrzeżono, iż wszelkie spłaty dokonane przez dłużników na rzecz Banku po zawarciu przedmiotowej umowy zostaną przekazane na rachunek bankowy Emitenta. Natomiast w przypadku ustalenia, iż którejkolwiek z wierzytelności nie istnieje lub została już spłacona Bank zobowiązał się zwrócić Emitentowi wartość procentową takiej wierzytelności.

Emitent zapłacił za przelew wierzytelności całą określoną w umowie kwotę, zaś Bank przekazał oryginały dokumentów.

#### 2. Umowa przelewu wierzytelności, zawarta w dniu 4 czerwca 2007r. we Wrocławiu z Euro Bankiem Spółką Akcyjną we Wrocławiu ("Bank").

Bank przeniósł na Emitenta wierzytelności w łącznej kwocie 20.084.664,23 zł (słownie: dwadzieścia milionów osiemdziesiąt cztery tysiące sześćset sześćdziesiąt cztery złote i 23/100), które mu przysługiwały od 4263 dłużników, a wynikały z zaciągniętych i nie spłaconych przez nich pożyczek.

Emitent zobowiązał się do zapłaty, z tego tytułu, na rzecz Banku kwoty 3.615.239,56 zł (słownie: trzy miliony sześćset piętnaście tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć złotych i 56/100). W przypadku nie dokonania wskazanej płatności zastrzeżono, iż umowa przelewu wierzytelności nie dojdzie do skutku.

Bank zobowiązał się w terminie 60 dni od dnia zapłaty umówionej ceny przekazać Emitentowi oryginały umów zawartych pomiędzy Bankiem a dłużnikami, natomiast w terminie 90 dni od tej daty zobowiązał się przekazać oryginały lub kopie pozostałych dokumentów związanych z tymi wierzytelnościami, poza notatkami służbowymi pracowników banku.

Zastrzeżono, iż wszelkie spłaty dokonane przez dłużników na rzecz Banku po zawarciu przedmiotowej umowy zostaną przekazane na rachunek bankowy Emitenta. Natomiast w przypadku ustalenia, iż którejkolwiek z wierzytelności nie istnieje lub została już spłacona Bank zobowiązał się zwrócić Emitentowi wartość procentową takiej wierzytelności.

Emitent zapłacił za przelew wierzytelności całą określoną w umowie kwotę, zaś Bank przekazał oryginały dokumentów.

#### 3. Umowa przelewu wierzytelności, zawarta w dniu 27 lutego 2008r. we Wrocławiu z Euro Bankiem Spółką Akcyjną we Wrocławiu ("Bank").

Bank przeniósł na Emitenta wierzytelności w łącznej kwocie 16.759.923,60 (szesnaście milionów siedemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia trzy złote i 60/100), które mu przysługiwały od 3085 dłużników, a wynikają z zaciągniętych i nie spłaconych przez nich pożyczek.

Emitent zobowiązał się do zapłaty, z tego tytułu, na rzecz Banku kwoty 3.519.583,96 zł (trzy miliony pięćset dziewiętnaście tysięcy dziewięćset dwadzieścia trzy złote i 96/100). W przypadku nie dokonania wskazanej płatności zastrzeżono, iż umowa przelewu wierzytelności nie dojdzie do skutku.

Emitent zobowiązał się do zapłaty wskazanej należności do dnia 28 lutego 2008r. Natomiast Bank zobowiązał się w terminie 60 dni od dnia zapłaty umówionej ceny przekazać Emitentowi oryginały umów zawartych pomiędzy Bankiem a dłużnikami, a w terminie 90 dni od tej daty zobowiązał się przekazać oryginały lub kopie pozostałych dokumentów związanych z tymi wierzytelnościami, poza notatkami służbowymi pracowników banku.

Zastrzeżono, iż wszelkie spłaty dokonane przez dłużników na rzecz Banku po zawarciu przedmiotowej umowy zostaną przekazane na rachunek bankowy Emitenta. Natomiast w przypadku ustalenia, iż którejkolwiek z wierzytelności nie istnieje lub została już spłacona Bank zobowiązał się zwrócić Emitentowi wartość procentową takiej wierzytelności.

Emitent zapłacił za przelew wierzytelności całą określoną w umowie kwotę, zaś Bank przekazał oryginały dokumentów.

4. Umowa przelewu wierzytelności, zawarta w dniu 18 lutego 2009r. we Wrocławiu z Euro Bankiem Spółką Akcyjną we Wrocławiu ("Bank").

Bank przeniósł na Emitenta wierzytelności w łącznej kwocie 23.337.944 zł (słownie: dwadzieścia trzy miliony trzysta trzydzieści siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści cztery złote), które mu przysługiwały od 2145 dłużników, a wynikały z zaciągniętych i nie spłaconych przez nich pożyczek.

Emitent zobowiązał się do zapłaty, z tego tytułu, na rzecz Banku kwoty 4.200.829,92 zł (słownie: cztery miliony dwieście tysięcy osiemset dwadzieścia dziewięć złotych i 92/100). W przypadku nie dokonania wskazanej płatności zastrzeżono, iż umowa przelewu wierzytelności nie dojdzie do skutku.

Bank zobowiązał się w terminie 60 dni od dnia zapłaty umówionej ceny przekazać Emitentowi oryginały umów zawartych pomiędzy Bankiem a dłużnikami, natomiast w terminie 90 dni od tej daty zobowiązał się przekazać oryginały lub kopie pozostałych dokumentów związanych z tymi wierzytelnościami, poza notatkami służbowymi pracowników banku.

Zastrzeżono, iż wszelkie spłaty dokonane przez dłużników na rzecz Banku po zawarciu przedmiotowej umowy zostaną przekazane na rachunek bankowy Emitenta. Natomiast w przypadku ustalenia, iż którejkolwiek z wierzytelności nie istnieje lub została już spłacona Bank zobowiązał się zwrócić Emitentowi wartość procentową takiej wierzytelności.

Emitent zapłacił za przelew wierzytelności całą określoną w umowie kwotę, zaś Bank przekazał oryginały dokumentów.

5. Umowa przelewu wierzytelności, zawarta w dniu 28 września 2009r. we Wrocławiu z Euro Bankiem Spółką Akcyjną we Wrocławiu ("Bank").

Bank przeniósł na Emitenta wierzytelności w łącznej kwocie 37.694.476,21 zł (słownie: trzydzieści siedem milionów sześćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące czterysta siedemdziesiąt sześć złotych i 21/100), które mu przysługiwały od 3611 dłużników, a wynikały z zaciągniętych i nie spłaconych przez nich pożyczek.

Emitent zobowiązał się do zapłaty, z tego tytułu, na rzecz Banku kwoty 6.288.259,64 zł (słownie: sześć milionów dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy dwieście pięćdziesiąt dziewięć złotych i 64/100). W przypadku nie dokonania wskazanej płatności zastrzeżono, iż umowa przelewu wierzytelności nie dojdzie do skutku.

Bank zobowiązał się w terminie 60 dni od dnia zapłaty umówionej ceny przekazać Emitentowi oryginały umów zawartych pomiędzy Bankiem a dłużnikami, natomiast w terminie 90 dni od tej daty zobowiązał się przekazać oryginały lub kopie pozostałych dokumentów związanych z tymi wierzytelnościami, poza notatkami służbowymi pracowników banku.

Zastrzeżono, iż wszelkie spłaty dokonane przez dłużników na rzecz Banku po zawarciu przedmiotowej umowy zostaną przekazane na rachunek bankowy Emitenta. Natomiast w przypadku ustalenia, iż którejkolwiek z wierzytelności nie istnieje lub została już spłacona Bank zobowiązał się zwrócić Emitentowi wartość procentową takiej wierzytelności.

Emitent zapłacił za przelew wierzytelności całą określoną w umowie kwotę, zaś Bank przekazał oryginały dokumentów.

6. Umowa przelewu wierzytelności, zawarta w dniu 31 sierpnia 2006r. z „Telefonią DIALOG” Spółką Akcyjną we Wrocławiu ("Cedent").

Cedent przeniósł na Emitenta wierzytelności w łącznej kwocie 988.918,38 zł (słownie: dziewięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset osiemnaście złotych i 38/100), które mu przysługiwały w stosunku do dłużników wymienionych w dołączonym do umowy załączniku.

Emitent zobowiązał się do zapłaty z tego tytułu na rzecz Cedenta kwoty 148.337,76 zł (słownie: sto czterdzieści osiem tysięcy trzysta trzydzieści siedem złotych i 76/100). Skutek rozporządzający cesji wierzytelności miał nastąpić z dniem zapłaty wskazanej kwoty. W przypadku nie dokonania wskazanej płatności umowa miała ulec rozwiązaniu następnego dnia po upływie terminu jej płatności.

Wszelkie spłaty dokonane przez dłużników na rzecz Cedenta po zawarciu przedmiotowej umowy stają się własnością Emitenta. Zastrzeżono, iż w przypadku opóźnienia w przekazaniu kwoty spłaty wierzytelności Emitent posiadał będzie uprawnienie do żądania odsetek w wysokości ustawowej.

Cedent ponosi wobec Emitenta odpowiedzialność za to, że w momencie zawarcia umowy wierzytelność mu przysługiwała.

Emitent zapłacił za przelew wierzytelności całą określoną w umowie kwotę.

7. Umowa przelewu wierzytelności, zawarta w dniu 4 maja 2009r. z „Telefonią DIALOG” Spółką Akcyjną we Wrocławiu ("Cedent").

Cedent przeniósł na Emitenta wierzytelności w łącznej kwocie 1.034.576,67 zł (słownie: jeden milion trzydzieści cztery tysiące pięćset siedemdziesiąt sześć złotych i 67/100), które mu przysługiwały w stosunku do dłużników wymienionych w dołączonym do umowy załączniku.

Emitent zobowiązał się do zapłaty z tego tytułu na rzecz Cedenta kwoty 175.878,03 zł (słownie: sto siedemdziesiąt pięć tysięcy osiemset siedemdziesiąt osiem złotych i 3/100). Skutek rozporządzający cesji wierzytelności miał nastąpić z dniem zapłaty wskazanej kwoty. W przypadku nie dokonania wskazanej płatności umowa miała ulec rozwiązaniu następnego dnia po upływie terminu jej płatności.

Wszelkie spłaty dokonane przez dłużników na rzecz Cedenta po zawarciu przedmiotowej umowy stają się własnością Emitenta. Zastrzeżono, iż w przypadku opóźnienia w przekazaniu kwoty spłaty wierzytelności Emitent posiadał będzie uprawnienie do żądania odsetek w wysokości ustawowej.

Cedent ponosi wobec Emitenta odpowiedzialność za to, że w momencie zawarcia umowy wierzytelność mu przysługiwała.

Emitent zapłacił za przelew wierzytelności całą określoną w umowie kwotę.

8. Umowa przelewu wierzytelności, zawarta w dniu 21 lipca 2009r. z „Telefonią DIALOG” Spółką Akcyjną we Wrocławiu ("Cedent").

Cedent przeniósł na Emitenta wierzytelności w łącznej kwocie 632.546,63 zł (słownie: sześćset trzydzieści dwa tysiące pięćset czterdzieści sześć złotych i 63/100), które mu przysługiwały w stosunku do dłużników wymienionych w dołączonym do umowy załączniku.

Emitent zobowiązał się do zapłaty z tego tytułu na rzecz Cedenta kwoty 110.695,66 zł (słownie: sto dziesięć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt pięć złotych i 66/100). Skutek rozporządzający cesji wierzytelności miał nastąpić z dniem zapłaty wskazanej kwoty. W przypadku nie dokonania wskazanej płatności umowa miała ulec rozwiązaniu następnego dnia po upływie terminu jej płatności.

Wszelkie spłaty dokonane przez dłużników na rzecz Cedenta po zawarciu przedmiotowej umowy stają się własnością Emitenta. Zastrzeżono, iż w przypadku opóźnienia w przekazaniu kwoty spłaty wierzytelności Emitent posiadał będzie uprawnienie do żądania odsetek w wysokości ustawowej.

Cedent ponosi wobec Emitenta odpowiedzialność za to, że w momencie zawarcia umowy wierzytelność mu przysługiwała.

Emitent zapłacił za przelew wierzytelności całą określoną w umowie kwotę.

9. Umowa sprzedaży wierzytelności, zawarta w dniu 30 września 2008r. we Wrocławiu z „Santander Consumer Bank” Spółką Akcyjną we Wrocławiu ("Bank").

Bank przeniósł na Emitenta wierzytelności w łącznej kwocie 32.013.977,97 zł (trzydzieści dwa siedem milionów trzysta trzy tysiące dziewięćset siedemdziesiąt siedem złotych i 97/100), które mu przysługiwały, a wynikają z zaciągniętych i nie spłaconych kredytów i pożyczek.

Wraz z wierzytelnościami przeniesione zostały prawa i roszczenia przysługujące Bankowi względem dłużników.

Emitent zobowiązał się do zapłaty na rzecz Banku kwoty 7.043.075,15 zł (siedem milionów czterdzieści trzy tysiące siedemdziesiąt pięć złotych 15/100).

Na Emitenta przeniesione zostały z chwilą zapłaty umówionej ceny wszelkie prawa z weksli zabezpieczających przedmiotowe wierzytelności.

Odpowiedzialność Banku z tytułu umowy została ograniczona wyłącznie do szkód wynikających z nierzetelnego przygotowania Listy Wierzytelności oraz błędów rachunkowych i księgowych.

Zastrzeżono, iż wszelkie spłaty dokonane przez dłużników na rzecz Banku po zawarciu przedmiotowej umowy zostaną przekazane na rzecz Emitenta. W przypadku zaś ustalenia, iż którakolwiek z wierzytelności nie istnieje w całości lub części Bank zobowiązał się do zwrotu na rzecz Emitenta Ceny Jednostkowej odpowiadającej nieistniejącej części wierzytelności.

Bank zobowiązał się wydać Emitentowi dokumentację w terminie 14 dni od dnia złożenia żądania w tym przedmiocie, zaś dokumentację sądową i egzekucyjną w terminie 1 miesiąca od dnia zawarcia umowy.

Zastrzeżono prawo Banku do odstąpienia od niniejszej umowy w przypadku nieuiszczenia przez Emitenta w określonym terminie kwoty sprzedaży wierzytelności. Zaś w odniesieniu do Emitenta prawo odstąpienia od nabycia określonej wierzytelności zastrzeżono w przypadku:

- nieistnienia wierzytelności
- oświadczenie lub zapewnienie Banku odnośnie wierzytelności okaże się nieprawdziwe
- suma nieistniejących wierzytelności będzie równa bądź większa niż milion złotych
- dłużnik zmarł lub utracił osobowość prawną przed dniem przejścia własności wierzytelności
- umowa, z której wynika wierzytelność została zawarta w wyniku popełnienia przestępstwa co do tożsamości osoby ją zawierającej.

Emitent zapłacił za przelew wierzytelności całą określoną w umowie kwotę, zaś Bank przekazał oryginały dokumentów.

10. Umowa sprzedaży wierzytelności, zawarta w dniu 31 marca 2009r. we Wrocławiu z „Santander Consumer Bank” Spółką Akcyjną we Wrocławiu ("Bank").

Bank przeniósł na Emitenta wierzytelności w łącznej kwocie 40.724.790,25 zł (czterdzieści milionów siedemset dwadzieścia cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt złotych i 25/100), które mu przysługiwały, a wynikają z zaciągniętych i nie spłaconych kredytów i pożyczek.

Wraz z wierzytelnościami przeniesione zostały prawa i roszczenia przysługujące Bankowi względem dłużników.

Emitent zobowiązał się do zapłaty na rzecz Banku kwoty 7.330.462,25 zł (siedem milionów trzysta trzydzieści tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwa złote 25/100).

Na Emitenta przeniesione zostały z chwilą zapłaty umówionej ceny wszelkie prawa z weksli zabezpieczających przedmiotowe wierzytelności.

Odpowiedzialność Banku z tytułu umowy została ograniczona wyłącznie do szkód wynikających z nierzetelnego przygotowania Listy Wierzytelności oraz błędów rachunkowych i księgowych.

Zastrzeżono, iż wszelkie spłaty dokonane przez dłużników na rzecz Banku po zawarciu przedmiotowej umowy zostaną przekazane na rzecz Emitenta.

Bank zobowiązał się wydać Emitentowi posiadaną dokumentację dotyczącą nabytych wierzytelności oraz złożenia oświadczeń woli przez Bank w postępowaniu sądowym do 6 miesięcy od dnia podpisania umowy.

Zastrzeżono prawo Banku do odstąpienia od niniejszej umowy w przypadku nieuiszczenia przez Emitenta w określonym terminie kwoty sprzedaży wierzytelności. Zaś w odniesieniu do Emitenta prawo odstąpienia od nabycia określonej wierzytelności zastrzeżono w przypadku:

- nieistnienia wierzytelności
- oświadczenie lub zapewnienie Banku odnośnie wierzytelności okaże się nieprawdziwe
- suma nieistniejących wierzytelności będzie równa bądź większa niż milion złotych
- dłużnik zmarł lub utracił osobowość prawną przed dniem przejścia własności wierzytelności
- umowa, z której wynika wierzytelność została zawarta w wyniku popełnienia przestępstwa co do tożsamości osoby ją zawierającej.

Emitent zapłacił za przelew wierzytelności całą określoną w umowie kwotę, zaś Bank przekazał oryginały dokumentów.

11. Umowa sprzedaży wierzytelności, zawarta w dniu 31 marca 2009r. we Wrocławiu z „Santander Consumer Bank” Spółką Akcyjną we Wrocławiu ("Bank") wraz z aneksem z dnia 18 maja 2009 roku.

Bank przeniósł na Emitenta wierzytelności w łącznej kwocie 7.506.104,74 zł (siedem milionów pięćset sześć tysięcy sto cztery złote i 74/100), które mu przysługiwały, a wynikają z zaciągniętych i nie spłaconych kredytów i pożyczek. Wraz z wierzytelnościami przeniesione zostały prawa i roszczenia przysługujące Bankowi względem dłużników.

Emitent zobowiązał się do zapłaty na rzecz Banku kwoty 3.278.477,35 zł (trzy miliony dwieście siedemdziesiąt osiem tysięcy czterysta siedemdziesiąt siedem złotych 35/100).

Na Emitenta przeniesione zostały z chwilą zapłaty umówionej ceny wszelkie prawa z weksli zabezpieczających przedmiotowe wierzytelności oraz prawa do hipotek.

Odpowiedzialność Banku z tytułu umowy została ograniczona wyłącznie do szkód wynikających z nierzetelnego przygotowania Listy Wierzytelności oraz błędów rachunkowych i księgowych.

Zastrzeżono, iż wszelkie spłaty dokonane przez dłużników na rzecz Banku po zawarciu przedmiotowej umowy zostaną przekazane na rzecz Emitenta.

Bank zobowiązał się wydać Emitentowi dokumentację w terminie 14 dni od dnia dokonania cesji nabytych wierzytelności. Jeżeli będzie wymagane złożenie oświadczeń woli przez Bank w celu przeniesienia wierzytelności lub ich zabezpieczeń, w tym weksli, Bank złoży takie oświadczenie w terminie 7 dni od dnia zgłoszenia takiego żądania przez Emitenta.

Zastrzeżono prawo Banku do odstąpienia od niniejszej umowy w przypadku nieuiszczenia przez Emitenta w określonym terminie kwoty sprzedaży wierzytelności. Zaś w odniesieniu do Emitenta prawo odstąpienia od nabycia określonej wierzytelności zastrzeżono w przypadku:

- nieistnienia wierzytelności lub istnienia w niższej wysokości, chyba, że nastąpiła częściowa lub całkowita spłata
- brak jest wskazanych w załączniku do umowy ustanowionych zabezpieczeń w odniesieniu do określonych wierzytelności
- dłużnik został ubezwłasnowolniony przed zawarciem umowy
- dłużnik zmarł lub utracił osobowość prawną przed dniem przejścia własności wierzytelności
- umowa, z której wynika wierzytelność została zawarta w wyniku popełnienia przestępstwa.

Emitent zapłacił za przelew wierzytelności całą określoną w umowie kwotę, zaś Bank przekazał oryginały dokumentów.

#### 12. Umowa sprzedaży wierzytelności, zawarta w dniu 31 grudnia 2008r. z P4 Sp. z o.o. w Warszawie („Zbywca”)

Zbywca na podstawie tej umowy przelał wierzytelności o łącznej wartości 19.743,767,72 zł (dziewiętnaście milionów siedemset czterdzieści trzy tysiące siedemset sześćdziesiąt siedem złotych i 72/100), które mu przysługiwały w stosunku do dłużników wymienionych w dołączonych do umowy załącznikach.

Emitent zobowiązał się do zapłaty z tego tytułu na rzecz Zbywcy kwoty 3.336.674,81 zł (słownie: trzy miliony trzysta trzydzieści sześć tysięcy sześćset siedemdziesiąt cztery złote i 81/100). Skutek rozporządzający cesji wierzytelności miał nastąpić z dniem zapłaty wskazanej kwoty.

Zbywca zobowiązał się wydać Emitentowi zabezpieczone elektronicznie kopie dokumentacji dotyczących nabytych wierzytelności oraz wydania oryginałów w postępowaniu sądowym do 8 dni roboczych od złożenia żądania przez Emitenta.

Emitent zobowiązał się do niedochodzenia od dłużników innych należności poza należnością główną, odsetkami oraz zwrotem kosztów sądowych i egzekucyjnych.

Wszelkie spłaty dokonane przez dłużników na rzecz Zbywcy po zawarciu przedmiotowej umowy zostaną przekazane Emitentowi. Zastrzeżono, iż w przypadku opóźnienia w przekazaniu kwoty spłaty wierzytelności Emitent posiadał będzie uprawnienie do żądania odsetek w wysokości ustawowej.

Strony wyrażają zgodę na zwrotne przeniesienie wierzytelności, jeżeli dłużnik słusznie, w szczególności potwierdzone wyrokiem sądu, zakwestionuje zasadność lub wysokość wierzytelności albo spłata wierzytelności nastąpiła przed datą zawarcia umowy. W innych przypadkach zwrotne przeniesienie wymaga odrębnej umowy Stron.

Emitent zobowiązał się nie przenosić własności wierzytelności dalej bez zgody Zbywcy.

Emitent zapłacił za przelew wierzytelności całą określoną w umowie kwotę, zaś Zbywca przekazał zabezpieczone elektronicznie kopie dokumentacji dotyczących nabytych wierzytelności.

13) Umowa przelewu wierzytelności, zawarta w dniu 10 grudnia 2009r. z „Telefonią DIALOG” Spółką Akcyjną we Wrocławiu ("Cedent").

Cedent przeniósł na Emitenta wierzytelności w łącznej kwocie 1.061.125,38 zł (słownie: jeden milion sześćdziesiąt jeden tysięcy sto dwadzieścia pięć złotych i 38/100), które mu przysługiwały w stosunku do dłużników wymienionych w dołączonym do umowy załączniku.

Emitent zobowiązał się do zapłaty z tego tytułu na rzecz Cedenta kwoty 164.474,38 zł (słownie: sto sześćdziesiąt cztery tysiące czterysta siedemdziesiąt cztery złote i 38/100). Skutek rozporządzający cesji wierzytelności miał nastąpić z dniem zapłaty wskazanej kwoty. W przypadku nie dokonania wskazanej płatności umowa miała ulec rozwiązaniu następnego dnia po upływie terminu jej płatności.

Wszelkie spłaty dokonane przez dłużników na rzecz Cedenta po zawarciu przedmiotowej umowy stają się własnością Emitenta. Zastrzeżono, iż w przypadku opóźnienia w przekazaniu kwoty spłaty wierzytelności Emitent posiadał będzie uprawnienie do żądania odsetek w wysokości ustawowej.

Cedent ponosi wobec Emitenta odpowiedzialność za to, że w momencie zawarcia umowy wierzytelność mu przysługiwała.

Emitent zapłacił za przelew wierzytelności całą określoną w umowie kwotę, zaś Bank przekazał oryginały dokumentów.

#### **6.5. Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej**

Wiedzę na temat rynku i konkurentów Emitent opiera na publikacjach branżowych, ogólnodostępnych badaniach rynku, informacjach i opracowaniach oraz statystykach pochodzących z następujących źródeł:

- Głównego Urzędu Statystycznego
- Narodowego Banku Polskiego
- Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową
- InfoDług – opracowanie Biura Informacji Gospodarczej S.A.
- Kompleksowy Raport o Długach nr 4, Krajowy Rejestr Długów Biuro Informacji Gospodarczej S.A.
- Dziennika „Rzeczpospolita”
- Dziennika „Puls Biznesu”
- Czasopisma „Nowy Przemysł”
- Gazety Giełdy „Parkiet”

Informacje zawarte w niniejszym Prospekcie, a co do których nie określono źródła pochodzenia, zostały opracowane na podstawie własnych informacji i danych zgromadzonych przez Emitenta na podstawie własnej wiedzy i znajomości rynku.

Zarząd Emitenta potwierdza, że przytoczone informacje zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

Zawarte w prospekcie informacje, co do których nie określono źródła pochodzenia, zostały opracowane na podstawie informacji, danych i wiedzy zgromadzonej przez Emitenta.



## **7. Struktura organizacyjna**

### **7.1. Opis grupy kapitałowej, do której należy Emitent**

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej, nie jest też uczestnikiem holdingu.

### **7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta**

Emitent nie posiada podmiotów zależnych ani powiązanych.

## 8. Środki trwałe

### 8.1. Informacje dotyczące już istniejących lub planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych, w tym dzierżawionych nieruchomości oraz jakichkolwiek obciążeń ustanowionych na tych aktywach

Na dzień 30 września 2009r. wartość rzeczowych aktywów trwałych Emitenta według załącznika nr 1 do Ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości wynosiła 916.427.19 zł.

Na powyższą kwotę składają się:

1. Środki transportowe	813.436,36 zł
2. Pozostałe środki trwałe	85.190,83 zł
3. Zaliczki na środki trwałe	17.800,00 zł

Emitent nie posiada prawa własności nieruchomości.

#### 8.1.1. Opis dzierżawionych / wynajmowanych nieruchomości Emitenta

Emitent jest najemcą:

- 835 m<sup>2</sup> powierzchni budynku nr 12b przy ul. Ostrowskiego 30 we Wrocławiu, tj. pomieszczeń biurowych, korytarzy i toalety znajdującej się na II piętrze wskazanej nieruchomości – na podstawie umowy najmu nr 4/2007 zawartej w dniu 27 kwietnia 2007r. z „Telect Polska” Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością we Wrocławiu, zmienioną aneksem z dnia 29 sierpnia 2008r.;
- 20 do 45 m<sup>2</sup> powierzchni budynku nr 112 przy ul. Agrestowej we Wrocławiu, tj. pomieszczeń biurowych - na podstawie umowy najmu zawartej w dniu 15 stycznia 2008r. z Romanem Mielnikiem

#### 8.1.2. Opis planów inwestycyjnych Emitenta w środki trwałe

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie planuje dokonywać inwestycji w rzeczowe środki trwałe.

### 8.2. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych

Na Emitencie nie ciąży obowiązek z tytułu ochrony środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.

## 9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta

Oceny sytuacji finansowej Emitenta dokonano na podstawie zbadanych przez niezależnego biegłego rewidenta jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2006 – 2008 oraz niezbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 r., sporządzonych zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości bazującymi na Ustawie o Rachunkowości. W opisie sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta zaprezentowano również wszystkie opublikowane dane finansowe Emitenta za III i IV kwartał 2009 r. pochodzące z raportu kwartalnego za III kwartał 2009 r. i raportu kwartalnego za IV kwartał 2009 r. Zakres ujawnień przedmiotowych danych finansowych jest zgodny z obowiązkiem publikacji właściwym dla spółek notowanych na rynku NewConnect.

### 9.1. Sytuacja finansowa Emitenta

#### Sytuacja majątkowa

Tabela 10. Aktywa Emitenta w okresie 2006 r. – I półrocze 2009 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2009 r.	I półrocze 2008 r.	2008	2007	2006
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>781</b>	<b>190</b>	<b>274</b>	<b>155</b>	<b>15</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0	0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	774	190	266	155	15
4. Należności długoterminowe	0	0	0	0	0
5. Inwestycje długoterminowe:	0	0	0	0	0
5.1. Nieruchomości	0	0	0	0	0
5.2. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	0	8	0	0
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	0	8	0	0
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0	0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>92.155</b>	<b>43.279</b>	<b>64.427</b>	<b>23.663</b>	<b>11.028</b>
1, Zapasy	0	11	0	0	0
2, Należności krótkoterminowe	56.143	33.802	38.758	18.398	9.106
3, Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64	1.105	3.121	226	31
4, Inne aktywa obrotowe	35.948	8.414	22.548	5.039	1.891
5, Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>92.936</b>	<b>43.469</b>	<b>64.701</b>	<b>23.819</b>	<b>11.043</b>

Źródło: Emitent

Tabela 10a – Wybrane aktywa Emitenta – IV kwartał 2009 r. (w tys. zł)\*

	IV kwartał 2009 r.	IV kwartał 2008 r.	III kwartał 2009 r.	III kwartał 2008 r.
1. Należności krótkoterminowe	66.706	38.758	61.811	bd
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.448	3.121	1.234	bd

\* Zaprezentowane dane pochodzą z opublikowanych przez Emitenta raportów kwartalnych za III i IV kwartał 2009 r. Zakres ujawnień przedmiotowych danych kwartalnych jest zgodny z obowiązkiem publikacji właściwym dla spółek notowanych na rynku NewConnect. Dane oznaczone „bd” nie były w w/w raportach prezentowane.

Źródło: Emitent”;

W latach 2006 – 2008 wartość majątku Emitenta wzrosła o 53,7 mln zł, co oznacza wzrost o 585,9%. Wzrost wartości majątku Emitenta był kontynuowany również w I półroczu 2009 r. i wyniósł na koniec okresu ok. 93 mln zł., gdzie dla porównania na koniec 2008 r. wartość majątku wyniosła 64,7 mln zł. Stało się to głównie za sprawą wzrostu wartości aktywów obrotowych na które składają się zakupione nowe pakiety wierzytelności..

Wartość aktywów obrotowych wzrosła w latach 2006-2008 o 584,2% z poziomu 11,03 mln zł do 64,4 mln zł. Główny powód tak dynamicznej zmiany jest konsekwencją systematycznego zakupu przez spółkę w analizowanym okresie kolejnych pakietów wierzytelności. W I półroczu 2009 r. dynamika zakupu kolejnych pakietów wierzytelności była kontynuowana co spowodowało wzrost aktywów obrotowych o ok. 70% w porównaniu z końcem 2008 r. Struktura aktywów uległa nieznacznej zmianie. W 2006 roku aktywa obrotowe stanowiły 99,9% sumy bilansowej, następnie w 2007 roku ich udział spadł do 99,3%, a w 2008 roku wzrósł do 99,6%. W pierwszym półroczu 2009 r. aktywa obrotowe stanowiły 99,2%.

Wartość aktywów trwałych w badanym okresie systematycznie wzrastała. W latach 2006-2008 wartość aktywów trwałych wzrosła o 1843,5% z poziomu 14,9 tys. zł do 273,9 tys. zł. W roku 2007 aktywa trwałe Emitenta miały wartość 155 tys. zł i stanowiły zaledwie 0,65% sumy bilansowej. W porównaniu do ich wartości z roku 2006, aktywa trwałe Spółki wzrosły o 140,2 tys. zł. W latach 2006-2007 rzeczowe aktywa trwałe były jedyną pozycją aktywów trwałych. W roku 2008 wartość aktywów trwałych Spółki wzrosła o 118,84 tys. zł. w porównaniu do roku 2007 i wynosiła 273,9 tys. zł, co stanowiło 0,4% sumy bilansowej Emitenta. W 2008 r. najistotniejszą pozycją wśród aktywów trwałych były rzeczowe aktywa trwałe o wartości 266,13 tys. zł. W I półroczu 2009 r. aktywa trwałe Emitenta miały wartość 781 tys. zł i stanowiły 0,8% sumy bilansowej. W porównaniu do ich wartości z roku 2008, aktywa trwałe Spółki wzrosły o 507 tys. zł, głównie za sprawą wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych.

W kolejnych latach analizowanego okresu wartość aktywów obrotowych znacznie wzrosła. Najistotniejszą pozycją wśród aktywów obrotowych były w tym okresie należności krótkoterminowe. Systematyczny wzrost należności krótkoterminowych był spowodowany dynamicznym rozwojem Spółki i zakupem kolejnych pakietów wierzytelności. W latach 2006-2008 należności krótkoterminowe wzrosły łącznie o 425,6%, odpowiednio o 202% w 2007 roku i 210,7% w 2008 roku w stosunku do roku poprzedniego. W całym okresie analizy dynamika należności jest niemal taka sama jak dynamika przychodów, co oznacza, że skuteczność ściągania należności w latach 2006-2008 jest porównywalna.

Należności krótkoterminowe stanowią 59,9% posiadanego majątku. W roku 2007 wartość należności krótkoterminowych wzrosła o 9,3 mln zł w porównaniu do roku poprzedniego, natomiast wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wzrosła o 194,9 tys. zł. W roku 2008 wartość należności krótkoterminowych wzrosła o 20,4 mln zł w porównaniu do roku poprzedniego, natomiast wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wzrosła o 2,9 mln zł. Na koniec III kwartału 2009 r. należności krótkoterminowe wynosiły prawie 62 mln zł, co oznacza że wartość należności krótkoterminowych była prawie dwukrotnie wyższa niż na koniec 2008 r. Na koniec IV kwartału 2009 r. poziom należności krótkoterminowych nieznacznie wzrósł w stosunku do III kwartału 2009 r. i wyniósł 66,7 mln zł. Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec IV kwartału 2009 r. w stosunku do poziomu z końca 2008 r. była niemal dwukrotnie niższa i wyniosła 1.448 tys. zł.

### Ocena wyników i rentowności

Dane, które posłużyły ocenie wyników i rentowności Emitenta zostały przedstawione w tabelach „Wyniki finansowe Emitenta w okresie 2006 r. – IV kwartał 2009 r. (w tys. zł)” oraz „Wskaźniki rentowności Emitenta w okresie 2006 r. – IV kwartał 2009 r. (w tys. zł)”.

**Tabela 11. Wyniki finansowe Emitenta w okresie 2006 r. – IV kwartał 2009 r. (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	IV Kwartał 2009 r.	IV kwartał 2008 r.	III Kwartał 2009 r.	III kwartał 2008 r.	I półrocze 2009 r.	I półrocze 2008 r.	2008	2007	2006
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>17.282</b>	<b>9.363</b>	<b>13.167</b>	<b>5.777</b>	<b>9.192</b>	<b>3.675</b>	<b>9.363</b>	<b>4.140</b>	<b>2.192</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	bd	bd	bd	bd	1.589	414	1.207	542	113
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>8.621</b>	<b>8.156</b>	<b>6.016</b>	<b>2.015</b>	<b>7.603</b>	<b>3.261</b>	<b>8.156</b>	<b>3.598</b>	<b>2.079</b>
Koszty sprzedaży	bd	bd	bd	bd	0	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	bd	bd	bd	bd	3.105	1.246	3.377	2.160	1.746

Pozostałe przychody operacyjne	bd	bd	bd	bd	69	29	55	9	0
Pozostałe koszty operacyjne	bd	bd	bd	bd	0	14	23	34	7
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej [EBIT]</b>	<b>9.138</b>	<b>4.810</b>	<b>6.166</b>	<b>2.030</b>	<b>4.567</b>	<b>2.030</b>	<b>4.810</b>	<b>1.413</b>	<b>327</b>
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej [EBIT] + amortyzacja [EBITDA]</b>		<b>4.854</b>		<b>2.031</b>	<b>4.635</b>	<b>2.031</b>	<b>4.854</b>	<b>1.431</b>	<b>327</b>
Przychody finansowe	bd	bd	bd	bd	7	6	8	6	0
Koszty finansowe	bd	bd	bd	bd	1.393	254	1.084	369	180
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>5.655</b>	<b>3.734</b>	<b>4360</b>	<b>2.775</b>	<b>3.182</b>	<b>1.782</b>	<b>3.734</b>	<b>1.050</b>	<b>146</b>
Podatek dochodowy	bd	bd	bd	bd	605	338	697	192	35
Pozostałe	bd	bd	bd	bd	0	0	0	0	0
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>4.455</b>	<b>3.037</b>	<b>3.517</b>	<b>2.255</b>	<b>2.577</b>	<b>1.444</b>	<b>3.037</b>	<b>858</b>	<b>111</b>

\* Zaprezentowane dane pochodzą z opublikowanych przez Emitenta raportów kwartalnych za III i IV kwartał 2009 r. Zakres ujawnień przedmiotowych danych kwartalnych jest zgodny z obowiązkiem publikacji właściwym dla spółek notowanych na rynku NewConnect. Dane oznaczone „bd” nie były w w/w raportach prezentowane.

Źródło: Emitent”;

W latach 2006-2008 Emitent osiągał zysk na działalności operacyjnej, który wykazywał tendencję rosnącą. Podstawowym jego elementem jest wynik na sprzedaży usług pośrednictwa finansowego, polegających na nabywaniu i odzyskiwaniu wierzytelności. Na sprzedaży usług pośrednictwa finansowego Emitent w latach 2006 - 2008 zrealizował zyski w wysokości odpowiednio: 327 tys. zł, 1,4 mln zł i 4,8 mln zł. W I półroczu 2009 r. dynamika zysku na działalności operacyjnej była kontynuowana. Emitent zanotował zysk na na działalności operacyjnej w wysokości ponad 4,5 mln zł. W porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego w I półroczu 2009 r. nastąpiła poprawa na tym poziomie wyniku finansowego o ponad 2,5 mln zł tj. o ok. 125%

W roku 2006 przychody Emitenta ze sprzedaży netto wyniosły 2,2 mln zł, w roku 2007 wzrosły do 4,1 mln zł, natomiast w 2008 roku wyniosły 9,4 mln zł. Przychody ze sprzedaży netto charakteryzowały się w poszczególnych latach analizowanego okresu regularnymi i dynamicznymi przyrostami. W roku 2007 przychody ze sprzedaży netto wzrosły w stosunku do roku 2006 o 188,8%, natomiast w roku 2008 wzrost przychodów ze sprzedaży netto w porównaniu do roku 2007 wyniósł 226,2%. Jest to wynik wzrostu przychodów ze sprzedaży usług osiągnięty dzięki nabywaniu kolejnych pakietów wierzytelności. Ponadto, w latach 2006-2008 dynamika przychodów netto ze sprzedaży jest wyższa niż dynamika kosztów sprzedaży, które w całym omawianym okresie wzrosły o 246,79%.

W III kwartale 2009 r. Spółka odnotowała wzrost przychodów i zysku netto w porównaniu do analogicznego okresu 2008 r. Narastająco za trzy kwartały 2009 roku przychody są o 128 % wyższe w porównaniu do analogicznego okresu roku 2008 a zysk netto o 56 % wyższy. Zysk netto za III kwartał jest wyższy o 17,6 % od zysku z analogicznego kwartału roku 2008. W przypadku IV kwartału 2009 r. przychody narastająco są o 84,56% wyższe w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, a zysk netto o 46,69% wyższy.

Powyższe wyniki dowodzą, że Spółka kontynuuje dynamiczny wzrost. Realizowany przez Fast Finance S.A. model biznesu opartego na wierzytelnościach osób fizycznych po raz kolejny udowodnił swoją skuteczność i przewidywalność. Osiągnięte wyniki są pochodną jakości wcześniej zakupionych pakietów wierzytelności. Konsekwencja w pozyskiwaniu pakietów o wybranej przez Spółkę strukturze należności przynosi założone efekty.

Wynik brutto ze sprzedaży osiągniany przez Emitenta w kolejnych latach analizowanego okresu wzrósł z 2,1 mln zł w 2006 roku do 3,6 mln zł w 2007 roku oraz do 8,2 mln zł w roku 2008. Dynamika wzrostu kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosła 380,9% w roku 2007 w odniesieniu do roku 2006 i przewyższyła dynamikę wzrostu przychodów netto ze sprzedaży, które wzrastały w tym okresie w tempie 88,8%. Tempo wzrostu kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów w roku 2008 w porównaniu do 2007 r. oraz dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży netto kształtowały się w tym okresie na porównywalnym poziomie. Tempo zmian kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów w tym okresie wyniosło 122,7% natomiast tempo zmian przychodów ze sprzedaży netto wyniosło 126,2%. W przypadku I półrocza 2009 r. dynamiczny wzrost przychodów był kontynuowany. Na koniec czerwca 2009 r. przychody wyniosły 9,2 mln zł, czyli niemal tyle co za cały rok 2008 r. W pierwszym półroczu nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o prawie 150%. Wraz ze wzrostem przychodów ze sprzedaży Emitent w I półroczu 2009 r. zanotował również wzrost o 284% kosztów sprzedanych produktów i usług w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wyższa dynamika kosztów w stosunku do przychodów w

analizowanym okresie była spowodowana zakupem kolejnych istotnych pakietów wierzytelności i rozpoczęciem ich obsługi windykacyjnej.

Tempo wzrostu kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów ma swoje odbicie w malejącej wartości wskaźnika zyskowności brutto ze sprzedaży, który spadł w latach 2007 – 2006 z wartości 94,86% w 2006 roku do 86,9% w 2007 roku. Natomiast wskaźnik zyskowności brutto ze sprzedaży w latach 2008 – 2007 wzrósł z poziomu 86,9% do 87,11%. W I półroczu 2009 r. omawiany wskaźnik ukształtował się na poziomie 82,71%.

**Tabela 12. Wskaźniki rentowności Emitenta w okresie 2006 r. – IV kwartał 2009 r.**

Wyszczególnienie	IV kwartał 2009 r.*	IV kwartał 2009 r.*	III kwartał 2009 r.*	III kwartał 2009 r.*	I półrocze 2009 r.	I półrocze 2008 r.	2008	2007	2006
Zyskowność sprzedaży	49,88%	87,11%	45,69%	34,88%	82,71%	88,73%	87,11%	86,9%	94,86%
Zyskowność sprzedaży netto	25,78%	32,44%	26,71%	39,03%	28,04%	39,29%	32,44%	20,72%	5,07%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	32,24%	32,43%	27,27%	26,19%	21,58%	18,52%	32,43%	46,87%	19,03%
Rentowność majątku (ROA)	bd	bd	bd	bd	2,77%	3,32%	4,69%	3,60%	1,00%

\* Zaprezentowane dane pochodzą z opublikowanych przez Emitenta raportów kwartalnych za III i IV kwartał 2009 r. Zakres ujawnień przedmiotowych danych kwartalnych jest zgodny z obowiązkiem publikacji właściwym dla spółek notowanych na rynku NewConnect. Dane oznaczone „bd” nie były w w/w raportach prezentowane.

Źródło: Emitent”;

Oceniając zyskowność Fast Finance, posłużono się następującymi wskaźnikami:

- *Zyskowność sprzedaży* – wyrażony procentowo stosunek zysku ze sprzedaży do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów,
- *Zyskowność sprzedaży netto* – wyrażony procentowo stosunek zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów,
- *Rentowność kapitału własnego (ROE)* – wyrażony procentowo stosunek zysku netto do kapitału własnego, mierzy efektywność kapitałów zaangażowanych w Spółce,
- *Rentowność majątku (ROA)* – wyrażony procentowo stosunek zysku netto do sumy aktywów, mierzący ogólną efektywność aktywów.

Wynik z działalności operacyjnej (EBIT) wzrósł w latach 2007-2008 ponad 3- krotnie, w latach 2006-2007 ponad 4- krotnie, natomiast wynik z działalności operacyjnej (EBIT) w 2008 roku wzrósł w stosunku do 2006 roku niemal 15- krotnie, z poziomu 326,5 tys. zł do 4,8 mln zł w roku 2008. W I półroczu 2009 r. wynik na działalności operacyjnej wyniósł 4,6 mln zł i był wyższy od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego o ok. 2,5 mln zł. Pozytywnym zjawiskiem jest widoczny w latach analizy szybszy przyrost przychodów operacyjnych niż kosztów. Przychody z działalności operacyjnej wzrosły w 2008 roku o 126,2% w porównaniu do roku 2007 natomiast koszty tylko o 68,4%. Na pozostałej działalności operacyjnej Emitent w latach 2006-2007 ponosił straty, natomiast w 2008 roku pozostała działalność operacyjna przyniosła już zysk.

Wynik brutto wzrósł z poziomu 146 tys. zł w 2006 r. do 1,05 mln zł w 2007 r. oraz do 3,73 mln zł w roku 2008. Istotnym elementem pomniejszającym zysk brutto są straty na działalności finansowej spowodowane wysokim poziomem odsetek płaconych pożyczkodawcom. Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości: 180,3 tys. zł w 2006 roku, 362,8 tys. zł w 2007 roku i 1,1 mln zł w 2008 roku. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej ma niewielki wpływ na poziom wyniku brutto.

Zysk netto wyniósł w latach 2006 – 2008 odpowiednio 111 tys. zł, 858 tys. zł i 3,04 mln zł, co dawało rentowność sprzedaży netto na poziomie 5,07%, 20,72% i 32,44%. W 2008 roku zysk netto wzrósł o 354% w stosunku do poziomu z roku 2007 i o 2731% w stosunku do 2006 roku. W I półroczu 2009 r. Emitent osiągnął zysk netto w wysokości ok. 2,6 mln zł, co dało rentowność sprzedaży netto na poziomie 28,04%.

Zysk netto narastająco za IV kwartały 2009 r. jest wyższy o 46,69 % w porównaniu do analogicznego okresu roku 2008. Powyższe wyniki dowodzą, że Spółka kontynuowała dynamiczny wzrost.

W okresie analizy wskaźniki rentowności przychodu i zyskowności majątku oraz kapitałów własnych są dodatnie a ich poziom systematycznie rośnie. Rosnące w latach 2006-2008 wskaźniki rentowności i zyskowności są efektem zysków na działalności podstawowej. Przedsiębiorstwo przez cały okres analizy generuje także znaczące przyrosty zysku netto. Wartość wskaźnika ROE (stopa zwrotu z kapitału własnego) Emitenta wynosiła w latach 2006 – 2008 kolejno 19,03%,

46,87% i 32,43%. W I półroczu 2009 r. wartość wskaźnika ROE spadła do poziomu 21,58%, co było spowodowane przez wzrost kapitału zapasowego. W III kwartale 2009 r. ponownie nastąpił wzrost wskaźnika zyskowności kapitałów własnych. Na koniec III kwartału osiągnął on poziom 27,27%. W IV kwartale 2009 r. następowała dalsza poprawa tego wskaźnika. Na koniec IV kwartału 2009 r. wskaźnik ten osiągnął poziom zbliżony do poziomu z końca 2008 r. i wynosił 32,24%.

Stopa zwrotu z kapitału własnego w latach 2007- IV kwartał 2009 malała, ze względu na fakt wzrostu wartości kapitału Fast Finance S.A. Natomiast miara rentowności odnosząca wynik finansowy do wartości sprzedaży netto (zyskowność sprzedaży netto) systematycznie wzrastała z poziomu 5,07% w 2006 roku do 20,72% w 2007 roku i 32,44% w 2008 roku. Na koniec IV kwartału 2009 r. poziom tego wskaźnika ukształtował się poniżej poziomu z końca 2008 r. i wyniósł 25,78%. Także wartość wskaźnika ROA (stopa zwrotu z aktywów), mierzącego ogólną efektywność aktywów, systematycznie wzrastała z poziomu 1% w 2006 r. do 3,6% w 2007 r. i 4,69% w roku 2008. Na poziom przedmiotowego wskaźnika w analizowanym okresie miał wpływ zakup kolejnych pakietów wierzytelności oraz wzrost dynamiki ich odzyskiwania. W I półroczu 2009 r. poziom tego wskaźnika nieznacznie spadł i ukształtował się na poziomie 2,77%, co było spowodowane zakupem nowych znaczących pakietów wierzytelności, które zaczną generować przychody w następujących okresach.

## **9.2. Wynik operacyjny**

### **9.2.1. Istotne czynniki i zdarzenia nadzwyczajne, mające znaczący wpływ na wynik działalności operacyjnej Emitenta**

W ocenie Zarządu Emitenta w latach 2006-2008 oraz w okresie IV kwartałów 2009 r. nie nastąpiły czynniki i zdarzenia nadzwyczajne mające znaczący wpływ na działalność operacyjną Spółki.

W okresie 2006 – IV kwartał 2009 r. Spółka konsekwentnie stosowała własny model biznesowy w zakresie obsługi związanej z nabywanymi wierzytelnościami. Pozytywne czynniki mające wpływ na działalność operacyjną to przede wszystkim zwiększenie wiarygodności Spółki poprzez jej upublicznienie oraz zwiększanie zatrudnienia głównie w obszarze działalności windykacyjnej.

### **9.2.2. Przyczyny znaczących zmian w sprzedaży netto lub w przychodach netto Emitenta**

W przychodach netto w okresie 2006-2008 następował dynamiczny wzrost, w roku 2007 o 189% i w 2008 o 226%. W przypadku I półroczu 2009 r. oraz III i IV kwartału 2009 r. dynamiczny wzrost przychodów był kontynuowany. Narastająco za IV kwartały 2009 r. przychody są wyższe o 84, 56% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przyczyny wzrostu to przede wszystkim nabycie kolejnych pakietów wierzytelności i w konsekwencji poszerzenie działalności operacyjnej. Mogło to mieć miejsce dzięki zwiększeniu wiarygodności Spółki, zwiększeniu zaufania kontrahentów i w konsekwencji pozyskaniu zewnętrznych źródeł finansowania z przeznaczeniem na zakup kolejnych pakietów wierzytelności.

Znaczące zmiany w przychodach netto zostały omówione w pkt. 9.1. części rejestacyjnej Prospektu.

### **9.2.3. Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej oraz czynników, które miały istotny wpływ, lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta**

Jako podmiot prowadzący działalność gospodarczą, Emitent jest uzależniony od zmian w zakresie polityki monetarnej i fiskalnej oraz sytuacji gospodarczej w Polsce. W związku z tym w latach 2006-2008 na działalność Emitenta największy wpływ miały następujące czynniki:

- Ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski - dobra koniunktura gospodarcza w poprzednich latach skłaniała do większej konsumpcji gospodarstwa domowe. Nastąpił skokowy wzrost zainteresowania kredytami konsumpcyjnymi, sprzedażą na ratą oraz kredytami hipotecznymi. W roku 2009 r. w związku z niesprzyjającą sytuacją ekonomiczną w Polsce nastąpił skokowy wzrost nieregulowanych zobowiązań z tytułu kredytów.

- Zmiany przepisów prawa polskiego odnoszące się bezpośrednio do działalności Emitenta – m.in. uchwalona pod koniec 2008 r. nowelizacja ustawy o prawie upadłościowym i naprawczym. W ramach nowelizacji tej ustawy do polskiego prawodawstwa zostały wprowadzone przepisy dotyczące upadłości konsumenckiej.
- Konkurencyjność na tle branży – konkurencyjność działalności Fast Finance S.A. opiera się w szczególności na posiadanym nowoczesnym know-how oraz indywidualnym podejściem do każdego wierzyciela, jak również bardzo dobrej współpracy z kontrahentami. Przedmiotowe czynniki stanowią przewagę nad konkurencją i dają możliwość dalszego systematycznego rozwoju w oparciu o sprawdzony i skuteczny model działania na rynku wierzycielności konsumenckich
- Możliwość pozyskanie finansowania na zakup kolejnych pakietów wierzycielności w postaci finansowania dłużnego.



## 10. Zasoby kapitałowe

### 10.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta

W latach 2006 – 2008 suma bilansowa Emitenta wzrosła z 11 mln zł do 64,7 mln zł, oznacza to wzrost o 585,9%. W analizowanym okresie kapitał własny Emitenta wzrósł o 1602,6%. Kapitał własny wzrósł w 2007 r. w stosunku do wartości z 2006 r. o 1,25 mln zł i o 7,5 mln zł w 2008 r. w stosunku do wartości z 2007 roku. Miało to miejsce głównie z uwagi na fakt, że zysk netto w okresie 2006-2008 przeznaczany był uchwałami wspólników na kapitał zapasowy.

Ze względu na specyfikę działalności Spółki Emitent wykorzystuje w działalności operacyjnej głównie obce źródła finansowania. W 2006 roku nastąpiło znaczące podwyższenie kapitału zakładowego, co umożliwiło sfinansowanie nabycia pakietów wierzytelności. W 2007 roku zakup wierzytelności został sfinansowany z funduszy własnych oraz pożyczek poza bankowych, gdyż finansowanie przez banki napotykało na duże problemy ze względu na niechęć do współpracy z firmami o profilu usług finansowych. Kapitał zakładowy w 2006 roku wynosił 50 tys. złotych. Został podwyższony uchwałą wspólników o kwotę 800 tys. zł. Kapitał podstawowy został wniesiony i zarejestrowany w KRS w 2007 roku. W roku 2008 Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną oraz w wyniku emisji akcji kapitał został podwyższony do wysokości 1 mln zł. Na skutek tych działań zmiana uległa struktura pasywów Fast Finance S.A. W roku 2006 kapitał własny stanowił 5,3% sumy pasywów, w roku 2007 wzrósł do 7,7%, natomiast w roku 2008 wyniósł 14,5%. Na koniec I półrocza 2009 r. kapitał własny wzrósł w porównaniu do końca roku 2008 i wyniósł 11,9 mln zł, natomiast udział kapitału własnego w finansowaniu działalności kształtował się na poziomie 12,8%. Systematyczne zwiększanie udziału kapitału własnego w strukturze kapitałów ocenia się pozytywnie.

Kapitał obcy w latach analizy rośnie. Jego wartość na koniec 2008 roku jest o 529,1% wyższa niż w 2006 roku. Stosunek zaangażowanego kapitału obcego do kapitału ogółem wyniósł na koniec 2006 r. 94,7%, na koniec 2007 r. wskaźnik ten spadł do 92,3%, natomiast na koniec 2008r. kapitały obce stanowiły 85,5% kapitałów Emitenta. W I półroczu 2009 r. udział kapitału obcego w kapitale ogółem nieznacznie wzrósł w stosunku do poziomu zanotowanego na koniec 2008 r. i wyniósł 87,2%. Począwszy od końca 2008 r. Emitent sukcesywnie starał się przekwalifikować strukturę zobowiązań. Na koniec I półrocza 2009 r. wysokość zobowiązań długoterminowych Emitenta wynosiła 9.095 tys. zł, gdzie w analogicznym okresie roku poprzedniego zaledwie 798 tys. zł. Najistotniejsze zmiany jednak nastąpiły w III kwartale 2009 r. Na koniec III kwartału 2009 r. zobowiązania długoterminowe wyniosły 23.367 tys. zł., natomiast krótkoterminowe zaledwie 527 tys. zł. Spadek zobowiązań krótkoterminowych i wzrost długoterminowych był to spowodowany spłatą pożyczek zakwalifikowanych jako krótkoterminowe oraz zaciągnięciem nowych zobowiązań, których termin spłaty jest dłuższy niż dwa lata. Przedmiotową zmianę należy oceniać pozytywnie. Emitent znacznie obniżył ryzyko związane ze strukturą zobowiązań wraz z jednoczesnym zapewnieniem sobie środków na zakup w następnych miesiącach kolejnych pakietów wierzytelności, które w znacznej części są finansowane kapitałem dłużnym. Na koniec IV kwartału 2009 r. zobowiązania długoterminowe wyniosły 22.204 tys. zł., natomiast krótkoterminowe 10.664 tys. zł.

Szczegółowe informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta w poszczególnych okresach zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

**Tabela 13. Pasywa Emitenta w okresie 2006 r. – I półrocze 2009 r. (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	I półrocze 2009 r.	I półrocze 2008 r.	2008	2007	2006
<b>Kapitał własny</b>	<b>11.942</b>	<b>7.798</b>	<b>9.365</b>	<b>1.830</b>	<b>584</b>
1. Kapitał zakładowy	1.000	1.000	1.000	850	50
2. Kapitał zapasowy	8.365	982	5.328	125	13
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0
4. Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	0	0	0	0	0
5. Zyski (strata) netto	2.577	1.444	3.037	858	111
6. Pozostałe kapitały	0	4.372	0	0	910
7. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0	0	-3	-500
8. Kapitał własny mniejszości	0	0	0	0	0

<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>80.994</b>	<b>35.671</b>	<b>55.336</b>	<b>21.989</b>	<b>10.459</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	605	0	0	0	0
2. Zobowiązania długoterminowe	9.095	798	3.575	776	400
3. Zobowiązania krótkoterminowe	17.872	2.697	13.078	2.868	980
4. Rozliczenia międzyokresowe	53.442	32.176	38.683	18.344	9.079
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>92.936</b>	<b>43.469</b>	<b>64.701</b>	<b>23.819</b>	<b>11.043</b>

Źródło: Emitent

Tabela 13a – Wybrane pasywa Emitenta – IV kwartał 2009 r. (w tys. zł)\*

	IV kwartał 2009 r.	IV kwartał 2008 r.	III kwartał 2009 r.	III kwartał 2008 r.
1. Kapitał własny	13.820	9.365	12.896	8.609
2. Zobowiązania długoterminowe	22.204	3.575	23.367	bd
3. Zobowiązania krótkoterminowe	10.664	13.078	527	bd

\* Zaprezentowane dane pochodzą z opublikowanych przez Emitenta raportów kwartalnych za III i IV kwartał 2009 r. Zakres ujawnień przedmiotowych danych kwartalnych jest zgodny z obowiązkiem publikacji właściwym dla spółek notowanych na rynku NewConnect. Dane oznaczone „bd” nie były w w/w raportach prezentowane.

Źródło: Emitent

Tabela 14. Wskaźniki płynności i obrotowości Emitenta w okresie 2006 r. – I półrocze 2009 r.

Wyszczególnienie	I półrocze 2009 r.	I półrocze 2008 r.	2008	2007	2006
Wskaźnik obrotowości aktywów	9,89%	8,45%	14,47%	17,38%	19,85%
Wskaźnik obrotowości majątku trwałego	1.177%	1.934%	3.418%	2.669%	14.752%
Wskaźnik bieżącej płynności	5,16	16,05	4,92	8,24	11,26
Wskaźnik szybkiej płynności	5,16	16,05	4,92	8,24	11,26
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,004	0,39	0,24	0,08	0,03
Kapitał pracujący	74.283	40.582	51.349	20.795	10.049
Udział kapitału pracującego w aktywach	79,93%	93,36%	79,36%	87,31%	90,99%

Źródło: Emitent

Metodologia liczenia wskaźników obrotowości i płynności finansowej:

- wskaźnik obrotowości aktywów - stosunek przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do sumy aktywów,
- wskaźnik obrotowości majątku trwałego - stosunek przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do sumy aktywów trwałych
- wskaźnik bieżącej płynności - stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych,
- wskaźnik szybkiej płynności - stosunek wartości aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych,
- wskaźnik podwyższonej płynności - stosunek wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów do zobowiązań krótkoterminowych,
- kapitał pracujący - różnica między aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi
- udział kapitału pracującego w aktywach – wyrażony w procentach stosunek kapitału pracującego do aktywów ogółem

Analiza płynności finansowej Spółki wskazuje, że w całym badanym okresie wszystkie wskaźniki płynności osiągały bezpieczne charakterystyczne dla branży poziomy, W okresie analizy płynność podmiotu maleje, jednak osiągnięte przez

przedsiębiorstwo wskaźniki płynności wskazują na dobrą sytuację płatniczą, bieżące regulowanie zobowiązań przy jednoczesnym efektywnym wykorzystaniu posiadanych kapitałów na zakup kolejnych pakietów wierzytelności.

Wskaźnik płynności bieżącej (I<sup>o</sup>) oraz szybkiej (II<sup>o</sup>) jest taki sam, ze względu na brak zapasów. Wskaźniki te maleją z poziomu 11,26 w 2006 roku do 8,24 w 2007 roku i 4,92 w 2008 roku. W I kwartale 2009 r. przedmiotowe wskaźniki ukształtowały się na poziomie 5,16. Przyczyną obniżenia wskaźników płynności w latach 2006 -2008 był wzrastający poziom zobowiązań krótkoterminowych. Spadek wartości tych wskaźników w latach 2006 – 2008 spowodowany był wzrostem wartości zobowiązań krótkoterminowych o 1335%, pomimo wzrostu wartości aktywów obrotowych o 584%. Wzrost poziomu należności w latach 2006-2008 był wynikiem zwiększenia obsługiwanych portfeli wierzytelności.

Wartość wskaźnika podwyższonej płynności wzrosła w analizowanym okresie z poziomu 0,03 w 2006 r. do 0,08 w 2007 roku i 0,24 w roku 2008. Na wzrost poziomu wskaźnika podwyższonej płynności wpłynęło uzyskanie środków pieniężnych z działalności finansowej Emitenta. Na uwagę zasługuje fakt znacznego spadku wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w I półroczu 2009 r. w porównaniu wartości tej pozycji na koniec 2008. Wskutek tego na koniec I półrocza 2009 r. wskaźnik natychmiastowej płynności wyniósł jedynie 0,004. Taka sytuacja była spowodowana była bardzo aktywnym angażowaniem wolnych środków pieniężnych w bieżącą działalność.

Aby przedsiębiorstwo mogło bez zakłóceń kontynuować swoją działalność, kapitał pracujący powinien osiągać wartości dodatnie. Kapitał pracujący Emitenta przez cały okres analizy osiąga poziom dodatni i wykazuje tendencję rosnącą. Kapitał pracujący w latach 2006-2008 r. wynosił odpowiednio 10 mln zł w roku 2006, 20,8 mln zł w roku i 51,3 mln zł, natomiast na koniec I półrocza 2009 r. kapitał pracujący osiągnął wartość 74,3 mln zł. Pomimo systematycznego wzrostu w analizowany okresie wartości kapitału pracującego, udział kapitału pracującego w aktywach spada z poziomu 90,99% w roku 2006 do 79,93% w I półroczu 2009 r. Na poziom kapitału pracującego miał wpływ wzrost aktywów obrotowych oraz wzrost zobowiązań krótkoterminowych. Wartość aktywów obrotowych wzrosła w okresie 2006-2008 r. o 53,4 mln zł. (584%) przy jednoczesnym wzroście zobowiązań krótkoterminowych o 12,1 mln zł (1335%).

Wskaźnik obrotowości aktywów wykazywał w analizowanym okresie tendencję malejącą. Z jednego złotego zaangażowanego w aktywa Emitenta, Spółka w 2006 r. osiągnęła sprzedaż o wartości ok. 20 groszy, natomiast w 2008 r. wartość ta kształtowała się na poziomie ok. 15 groszy. Wskaźnik obrotowości majątku trwałego, mierzący wartość sprzedaży osiąganą z jednego złotego zaangażowanego w aktywa trwałe, spadł z poziomu 14.752% w 2006 r. do 3.418% w 2008 roku.

## 10.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta

Poniższa tabela przedstawia przepływy pieniężne netto generowane przez Emitenta w okresie od 2006 roku do 30.06.2009 roku.

**Tabela 15. Rachunek przepływów pieniężnych w okresie 2006 r. – I półrocze 2009 r. (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	I półrocze 2009 r.	I półrocze 2008 r.	2008	2007	2006
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-12.836	1.315	-9.323	-1.843	-1.242
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7	-44	-55	0	-12
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9.785	-445	12.273	2.038	1.236
Przepływy pieniężne netto razem	-3.057	826	2.895	195	-18
Środki pieniężne na początek okresu	3.121	226	226	31	49
Środki pieniężne na koniec okresu	64	1.052	3.121	226	31

Źródło: Emitent,

W całym analizowanym okresie Emitent odnotowywał ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej. Niedobór środków pieniężnych z działalności operacyjnej wyniósł 1, 2 mln zł w roku 2006, 1, 8 mln zł w roku 2007, natomiast w 2008 r. wyniósł 9,3 mln zł.

W analizowanym okresie Spółka korzystała z pożyczek poza bankowych na finansowanie działalności bieżącej. Emitent w latach 2006-2008 uzyskał środki pieniężne z działalności finansowej, które w znacznej części pokrywały wydatki z działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Działalność finansowa generowała nadwyżkę pieniężną w wysokości 1,2 mln zł w roku 2006, ponad 2 mln zł w roku 2007 oraz niemal 12,3 mln zł w 2008 roku.

W roku 2006 oraz 2008 działalność inwestycyjna kreowała ujemne saldo przepływów pieniężnych, natomiast w 2007 roku przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej nie występowały. Spółka wykazała ujemne przepływy pieniężne netto w roku 2006, natomiast w okresie 2007-2008 Spółka wykazywała już dodatnie przepływy pieniężne netto. Sytuacja, w której jedynie działalność finansowa dostarcza nadwyżkę pieniężną, natomiast działalność inwestycyjna oraz finansowa charakteryzuje się ujemnym saldem przepływów pieniężnych często występuje w przypadku przedsiębiorstw rozwijających się i inwestujących środki pieniężne w swój rozwój, co zapewnia dobre perspektywy na przyszłość.

W analizowanym okresie Przedsiębiorstwo utrzymywało minimalny stan gotówki. W latach 2006-2008 osiągało wpływy tylko z działalności finansowej. Stan środków pieniężnych Emitenta w 2006 roku zmniejszył się w stosunku do roku 2005 o ok. 18,2 tys. zł i wyniósł na koniec 2006 roku 31,16 tys. zł. W ciągu kolejnych 12 miesięcy stan środków pieniężnych Emitenta zwiększył się o 194,9 tys. zł. Następnie, na koniec 2008 r. stan środków pieniężnych Spółki zwiększył się o 2,9 mln zł.

W I półroczu 2009 r. przepływy pieniężne były ujemne i wyniosły -3,06 mln zł. Analiza przepływów w I półroczu 2009 r. pokazuje, że dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 9,76 mln zł zostały obciążone ujemnymi przepływami pieniężnymi z działalności operacyjnej w wysokości -12,83 mln zł oraz ujemnymi przepływami z działalności inwestycyjnej w wysokości -0,07 mln zł

Stan środków pieniężnych Emitenta w analizowanym okresie podlegał znaczącym wahaniom. Największą wartość osiągnął na koniec 2008 r. (3,1 mln zł). Na koniec I półrocza 2009 r. stan środków pieniężnych znacząco spadł w stosunku do początku okresu. Taki stan był wynikiem zaangażowania środków Emitenta w zakup nowych pakietów wierzytelności. W całym analizowanym okresie Emitent bardzo intensywnie inwestuje przy pomocy posiadanych środków w zakup kolejnych pakietów wierzytelności. Istotną rolę w tym działaniu odgrywa również kapitał obcy który niewątpliwie ma wpływ na poziom przepływów pieniężnych Emitenta.

### 10.3. Potrzeby kredytowe oraz struktura finansowania Emitenta

Szczegółowe dane odnoszące się do zadłużenia Spółki przedstawione zostały w tabeli poniżej.

**Tabela 16. Wskaźniki zadłużenia Emitenta w okresie 2006 r. – I półrocze 2009 r.**

Wyszczególnienie	I półrocze 2009 r.	I półrocze 2008 r.	2008	2007	2006
Zadłużenie ogólne	87,15%	82,06%	85,53%	92,32%	94,71%
Zadłużenie kapitału własnego	678,23%	457,44%	591%	1202%	1790%
Zadłużenie długoterminowe	76,16%	10,23%	38,18%	42,41%	68,5%
Udział kapitału własnego w finansowanych aktywach	12,85%	17,94%	14,47%	7,68%	5,29%
Pokrycie aktywów trwałych kapitałami własnymi	1529%	4104%	3419%	1180%	3933%

Źródło: Emitent

Metodologia liczenia wskaźników zadłużenia:

- *zadłużenia ogólnego* - stosunek zobowiązań i rezerwy na zobowiązania do wartości aktywów ogółem,
- *zadłużenia kapitału własnego* - stosunek zobowiązań i rezerwy na zobowiązania do kapitału własnego,
- *zadłużenia długoterminowego* - stosunek zobowiązań długoterminowych do kapitału własnego,
- *udział kapitału własnego w finansowanych aktywach* – stosunek kapitału własnego do aktywów ogółem,
- *pokrycie aktywów trwałych kapitałami własnymi* – stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych

Na przestrzeni lat 2006 – 2008 struktura finansowania Emitenta uległa znacznej zmianie, obserwuje się wzrost udziału kapitału własnego w strukturze finansowania majątku. W 2006 roku nastąpiło znaczące podwyższenie kapitału zakładowego. Całość zadeklarowanego kapitału zakładowego została wniesiona w 2007 roku. Wartość kapitału własnego wzrosła również dzięki zatrzymywaniu w Spółce wypracowywanych zysków. Dzięki tym działaniom wartość wskaźnika zadłużenia kapitału własnego spadła z poziomu 1790% w 2006 r. do 591% w roku 2008. Na koniec I półrocza 2009 r. wartość wskaźnika zadłużenia kapitału własnego nieznacznie wzrosła w stosunku do wartości tego wskaźnika na koniec I półrocza 2008 r. i na koniec 2008 r. i wyniosła 678%. Zanotowany wzrost tego wskaźnika był spowodowany bezpośrednio wzrostem zobowiązań krótko i długoterminowych spółki.

Ze względu na specyfikę działalności Spółki, wskaźniki zadłużenia w okresie 2006-2008 wykazują wysoki poziom zadłużenia Spółki i świadczą o wykorzystywaniu w działalności operacyjnej głównie obcych źródeł finansowania. Przedsiębiorstwo finansuje działalność bieżącą średnio w 90% kapitałem obcym, korzystając z pożyczek poza bankowych. Pożyczki w latach analizy stanowią ok. 6,6% - 15,2% obcych źródeł finansowania. Pozostała część kapitału obcego to przede wszystkim rozliczenia międzyokresowe, których udział w latach 2006-2008 maleje i wynosi odpowiednio: 86,8, 83,4% i 69,9%.

Znaczną zmianę odnotowano w przypadku wskaźnika zadłużenia długoterminowego. Wartość wskaźnika spadła w analizowanym okresie z poziomu 68,5% w roku 2006 do 38,18% w roku 2008. Znaczący wpływ na zmniejszenie wartości tego wskaźnika miał wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych w analizowanym okresie o 1335%, podczas gdy zobowiązania długoterminowe wzrosły w latach 2006-2008 o 893%. Na koniec 2008 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 23,6% źródeł finansowania ogółem, podczas gdy zobowiązania długoterminowe stanowiły 6,5% źródeł finansowania. Na koniec I półrocza 2009 r. wskaźnik zadłużenia długoterminowego ponownie wzrósł i osiągnął poziom 76,16%. Wzrost tego wskaźnika jest spowodowany wzrostem o ponad 5 mln zł zadłużenia długoterminowego w stosunku do końca 2008 r.

Poniżej zaprezentowano aktualne na dzień zatwierdzenia prospektu umowy kredytowe, umowy pożyczki oraz emisje obligacji.

**Tabela 17. Umowy kredytowe i pożyczki**

Instytucja finansująca	(podmiot)	Kwota przyznanego kredytu (pożyczki) w zł	Rodzaj zobowiązania finansowego	Okres kredytowania do
TCM Taurus Capital Magement Ltd.		5.000.000	Umowa Pożyczki	30-12-2010
TCM Taurus Capital Magement Ltd.		4.000.000	Umowa Pożyczki	12.05.2011
TCM Taurus Capital Magement Ltd.		4.500.000	Umowa Pożyczki	20.07.2011
TCM Taurus Capital Magement Ltd.		1.000.000	Umowa Pożyczki	12.09.2011
Bank Zachodni WBK S.A.		200.000	Kredyt obrotowy	20.08.2013
Bank Pocztowy S.A.		5.738.128,25	Kredyt obrotowy	31.08.2012
TCM Taurus Capital Magement Ltd.		4.000.000	Umowa Pożyczki	11.04.2012

Źródło: Emitent

**Tabela 17a. Emisje obligacji**

<b>Instytucja (podmiot) obejmujący obligacje</b>	<b>Kwota (zł)</b>	<b>Rodzaj zobowiązania finansowego</b>	<b>Data wykupu</b>
P&P Portfolio Synergy Fund, Liechtenstein	1.000.000	Obligacje	29.04.2010
P&P Portfolio Synergy Fund, Liechtenstein	1.000.000	Obligacje	29.10.2010
P&P Portfolio Synergy Fund, Liechtenstein	1.000.000	Obligacje	29.04.2011
P&P Portfolio Synergy Fund, Liechtenstein	1.000.000	Obligacje	29.10.2011
P&P Portfolio Synergy Fund, Liechtenstein	500.000	Obligacje	18.08.2010
P&P Portfolio Synergy Fund, Liechtenstein	500.000	Obligacje	18.02.2011
P&P Portfolio Synergy Fund, Liechtenstein	500.000	Obligacje	18.08.2011
P&P Portfolio Synergy Fund, Liechtenstein	500.000	Obligacje	18.02.2012

Źródło: Emitent

Potrzeby kredytowe i finansowe Spółki wynikają z jej dynamicznego rozwoju i poszerzania działalności poprzez nabywanie kolejnych portfeli wierzytelności. Z uwagi na to, że działalność Fast Finance S.A. w głównej mierze oparta jest na finansowaniu kapitałami obcymi, w tym przede wszystkim pożyczkami i kredytami, Spółka w przyszłości, w miarę rozwoju działalności, zamierza zwiększać skalę finansowania ze źródeł zewnętrznych, zarówno w formie kredytów bankowych, pożyczek jak i emisji obligacji korporacyjnych. Wielkość pozyskanych środków uzależniona będzie od dynamiki rozwoju Fast Finance S.A. oraz od możliwości pozyskania kolejnych atrakcyjnych pakietów wierzytelności.

#### **10.4. Informacje na temat jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta**

Emitent oświadcza, iż nie podlega jakimkolwiek ograniczeniom w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

#### **10.5. Przewidywane źródła funduszy potrzebnych do zrealizowania inwestycji**

Zgodnie z informacją wskazaną w treści pkt. 8.1.2. części rejestracyjnej Prospektu Emitent na dzień zatwierdzenia Prospektu w 2009r. nie planuje inwestycji w rzeczowe środki trwałe.

## 11. Badania i rozwój, patenty i licencje

### 11.1. Prace badawczo-rozwojowe

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent nie prowadził prac określanych jako prace badawczo-rozwojowe, nie została również wypracowana strategia badawczo-rozwojowa oraz nie zostały poniesione żadne wydatki na wyżej wymienione działania.

### 11.2. Patenty, licencje i znaki towarowe Emitenta

Emitent nie posiada żadnych licencji, ani patentów.

## 12. Informacje o tendencjach

### 12.1. Najistotniejsze tendencje występujące w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty Prospektu

#### *Sprzedaż*

W 2009 r. Spółka kontynuowała trend wzrostowy w zakresie sprzedaży. Zakupione w poprzednich latach pakiety wierzytelności generowały sukcesywnie coraz większe przychody.

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do daty prospektu trend wzrostowy w zakresie przychodów ze sprzedaży nie zmienił się. Emitent przewiduje, że przedmiotowy trend będzie w następnych miesiącach kontynuowany między innymi dzięki nowym pakietom wierzytelności nabytym w I półroczu 2009 r., które już rozpoczęły generowanie przychodów.

#### *Produkcja, Zapasy*

Emitent nie jest przedsiębiorstwem produkcyjnym. Oznacza to że nie występuje produkcja produktów i towarów. Tym samym nie występują również zapasy.

#### *Koszty*

Poziom kosztów ponoszonych przez Emitenta w 2009 r. nieznacznie wzrósł – w szczególności w zakresie kosztów finansowych związanych z obsługą zadłużenia dzięki któremu Emitent nabył w 2009 r. kolejne znaczące pakiety wierzytelności. Jednocześnie w związku z dynamicznym rozwojem i co się z tym wiąże z zakupem kolejnych pakietów wierzytelności Emitent ponosił coraz większe koszty związane z liczbą spraw kierowanych do sądu i kancelarii komorniczych. W tym przypadku wzrost był wprost proporcjonalny do wzrostu zakresu działalności, czyli wzrostu obsługiwanych spraw i w związku z tym przychodów z działalności operacyjnej.”

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do daty prospektu tendencja w zakresie kosztów nie zmieniła się w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

#### *Ceny sprzedaży*

Emitent nie jest przedsiębiorstwem produkcyjnym ani handlowym. Oznacza to że nie występuje produkcja produktów i towarów oraz ich sprzedaż.

Emitent nie posiada wiedzy na temat pozostałych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Spółki.

### 12.2. Jakiegokolwiek znane tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta

Poza informacjami wymienionymi w pkt. 12.1. oraz czynnikami ryzyka opisanymi w części „Czynniki Ryzyka”, Emitentowi nie są znane inne informacje o tendencjach, niepewnych elementach, żądaniach, zobowiązaniach lub

zdarzeniach, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego.



## 13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

### 13.1. Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy lub szacunki niezależne od Emitenta

Podczas sporządzania wyników szacunkowych, Emitent wziął pod uwagę czynniki wymienione w § 50 rekomendacji CESR w sprawie spójnej implementacji Rozporządzenia Komisji Europejskiej nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w Prospektach Emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich Prospektów Emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.

Zastosowane zasady rachunkowości są spójne z zasadami (polityką) rachunkowości z przedstawionymi w informacji dodatkowej oraz innych informacjach objaśniających do sporządzonego przez Emitenta sprawozdania finansowego za okres kończący się dnia 31 grudnia 2008 r., zamieszczonego w Prospekcie Emisyjnym.

Sporządzając szacunkowe wyniki przychodów netto ze sprzedaży za 2009 r., Emitent przyjął określone założenia, na których opierają się szacunki. Na przyjęte założenia mogą mieć wpływ istotne zmiany w zakresie aktualnych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności w odniesieniu do obowiązujących w dacie Prospektu przepisów prawa, w tym przepisów podatkowych oraz regulacji i kosztów administracyjnych. Ponadto na przyjęte założenia może mieć wpływ wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych, które mogą w sposób istotny wpłynąć na poziom osiągniętych przychodów za 2009 r.

#### 13.1.1. Założenia do wyników szacunkowych niezależne od Emitenta

Przy sporządzaniu wyników szacunkowych przychodów ze sprzedaży na rok 2009 Emitenta uwzględnione zostały następujące założenia i czynniki niezależne od działań Emitenta:

Pozycje	2008	2009	2010
PKB (wzrost w % w stosunku do poprzedniego roku)	5%	1,4%	2,2%
Średnia roczna inflacja (wzrost cen w % w stosunku do poprzedniego roku)	4,2%	3,3%	2,8%
Płace realne brutto (wzrost płac w % w stosunku do poprzedniego roku)	5,4%	1,8%	1,8%
Bezrobocie (stopa wyrażona w %)	9,5%	14,7%	13,8%

Przy założeniach do wyników szacunkowych Emitent uwzględnił również czynniki związane z działalnością innych firm konkurencyjnych, a także czynniki sprawności funkcjonowania wymiaru sprawiedliwości i skuteczności egzekucji komorniczych. Czynniki te są niezależne od Emitenta.

#### 13.1.2. Założenia do wyników szacunkowych zależne od Emitenta

Wyniki szacunkowe przychodów ze sprzedaży opierają się na osiągniętych przychodach ze sprzedaży za okres I półrocza 2009 r. oraz za III kwartał 2009 r. oraz na analizie historycznych przychodów i ich relacji do wielkości pozyskiwanych pakietów wierzytelności.

Przy sporządzaniu szacunkowych przychodów netto ze sprzedaży na rok 2009 uwzględniane zostały następujące założenia, które były zależne od działalności Emitenta:

- analiza dotychczasowego procesu odzyskiwania wierzytelności według posiadanych pakietów wierzytelności, gdzie w ciągu ok. 5 lat odzyskiwane jest ok. 60% należności, natomiast pozostałe 40% w okresie kolejnych 4 lat,
- struktura odzyskiwania należności w pakietach i ich dotychczasowa stopa zwrotu – każdy pakiet wierzytelności jest na bieżąco monitorowany, gdzie określana jest jego dotychczasowa stopa zwrotu oraz pozostały potencjał,

- historyczna analiza przychodów i ich relacja do wielkości pozyskiwanych pakietów wierzytelności w poprzednich latach – dotychczasowe analizy i doświadczenie wskazują na bardzo dużą przewidywalność co do spłaty poszczególnych pakietów,
- wyniki I półrocza 2009 r. – na koniec I półrocza 2009 r. Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 9.192 tys. zł,
- wyniki III kwartału 2009 r. – na koniec III kwartału 2009 r. Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 13.167 tys. zł,
- dynamika wzrostu przychodów miesięcznych w 2009 r. na średnim poziomie ok. 1.460 tys. zł.

Przedstawione powyżej założenia wskazują na osiągnięcie szacunkowych wartości przychodów netto ze sprzedaży za cały rok 2009 w wysokości 16.600 tys. zł.

**13.2. Raport sporządzony przez biegłych rewidentów dotyczący wyników szacunkowych**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
O WYNIKACH SZACUNKOWYCH PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

dla Zarządu Fast Finance S.A.

z siedzibą we Wrocławiu, ul. Agrestowa 112

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem były wyniki szacunkowe obejmujące przychody ze sprzedaży Spółki Fast Finance S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Agrestowej 112, obejmujące okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.

Wyniki szacunkowe przychodów ze sprzedaży na rok 2009 oraz istotne założenia leżące u ich podstaw zostaną zamieszczone w punkcie 13 części rejestracyjnej Prospektu Emisyjnego sporządzonego przez Emitenta. Naszym zadaniem było, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac, wyrażenie wniosku o tychże wynikach szacunkowych.

Prace przeprowadziliśmy zgodnie ze stosowaną w Polsce praktyką przeprowadzania usług poświadczających oraz Międzynarodowymi Standardami Usług Atestacyjnych 3000 i 3400. Prace te obejmowały rozważenie, czy wyniki szacunkowe przychodów ze sprzedaży zostały prawidłowo ustalone w oparciu o ujawnione założenia, spójne z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta.

Chociaż za założenia leżące u podstaw wyników szacunkowych przychodów ze sprzedaży odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta, informujemy, iż nie zwróciło naszej uwagi nic, co mogłoby wskazywać, że którekolwiek z tych założeń, naszym zdaniem istotnych dla poprawnego zrozumienia wyników szacunkowych, nie zostało ujawnione lub wydaje się nierealne.

Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że wyniki szacunkowe przychodów ze sprzedaży zostały na podstawie podanych założeń prawidłowo sporządzone. Ponieważ wyniki szacunkowe przychodów ze sprzedaży i założenia, na których są one oparte odnoszą się do przyszłości i z tej przyczyny mogą podlegać wpływowi nieprzewidywanych zdarzeń, nie wypowiadamy się co do tego, czy rzeczywiste wartości będą odpowiadały tym, które przedstawiono oraz czy różnice będą istotne.

Naszym zdaniem wyniki szacunkowe przychodów ze sprzedaży zostały prawidłowo opracowane na podstawie założeń wskazanych do umieszczenia w Prospekcie Emisyjnym, zaś zastosowane zasady rachunkowości są spójne z zasadami (polityką) rachunkowości przedstawionymi w notach do sporządzonego przez Emitenta sprawozdania finansowego za okres kończący się dnia 31.12.2008r.

Niniejszy raport sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004r. wykonującej dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia poprzez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.04.2004r.) i wydajemy go w celu spełnienia tego obowiązku.

*Biegły Rewident**Bożena Pustelnik**Nr uprawnień 3298**Kancelaria Biegłego Rewidenta**Bożena Pustelnik**98-220 Zduńska Wola, Piaski 55*

/imię i nazwisko, numer ewidencyjny

i biegłego rewidenta przeprowadzającego ocenę/

Piaski, 12.01.2010

/siedziba podmiotu uprawnionego i data/

/pieczęć podmiotu uprawnionego/

**13.3. Wyniki szacunkowe Emitenta**

Przy uwzględnieniu założeń przedstawionych w punkcie 13.1 został zaprezentowany szacunek przychodów netto ze sprzedaży na 2009 r.:

	<b>Wyniki szacunkowe 2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Przychody netto ze sprzedaży	16.600	9.363	4.140

Zgodnie z opublikowanym raportem kwartalnym za IV kwartał 2009 r. Emitent osiągnął przychody netto ze sprzedaży narastająco za cztery kwartały 2009 r. w wysokości 17.282 tys. zł. Osiągnięta wielkość przychodów za cztery kwartały 2009 r. stanowi 104 % przychodów szacowanych przez Emitenta w roku 2009.

**13.4. Jeśli Emitent opublikował prognozę wyników w Prospekcie, który nadal jest ważny, należy zamieścić oświadczenie stwierdzające, czy prognoza jest czy nie jest nadal aktualna w dacie Prospektu, a w przypadku, gdy nie jest ona aktualna, należy podać przyczynę tego faktu.**

Spółka nie publikowała prognozy wyników ani danych szacunkowych w Prospektach, które nadal są ważne.

## 14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla

### 14.1. Dane na temat osób wchodzących w skład organów administracyjnych i nadzorczych

Władze Emitenta składają się z organów zarządzających i nadzorczych. Organem zarządzającym jest Zarząd. Organem nadzorczym jest Rada Nadzorcza.

#### 14.1.1. Zarząd

Zgodnie z § 11 ust. 1 Statutu Emitenta Zarząd Emitenta składa się od jednego lub więcej członków. Zgodnie z § 12 ust. 1 Statutu Emitenta Prezesa Zarządu i wszystkich członków Zarządu wybiera Rada Nadzorcza Emitenta. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa 2 lata. członkowie Zarządu pierwszej kadencji powołani zostali w procesie zmiany formy prawnej Spółki na spółkę akcyjną. Zarząd pracuje na podstawie regulaminu uchwalonego przez Radę Nadzorczą. Obecny Zarząd Emitenta składa się z dwóch członków.

W skład Zarządu Emitenta obecnej kadencji wchodzi:

Jacek Longin Daroszewski	Prezes Zarządu
Jacek Zbigniew Krzeminski	Wiceprezes Zarządu

Zarząd został powołany dnia 15 stycznia 2008, a jego kadencja zakończy się z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdania finansowego za rok 2010.

#### Jacek Daroszewski – Prezes Zarządu

Pan Jacek Daroszewski sprawuje funkcję Prezesa Zarządu Emitenta.

Pan Jacek Daroszewski jest absolwentem Politechniki Wrocławskiej, Wydział Mechaniczny, gdzie uzyskał tytuł magistra inżyniera. Od początku lat 80-tych związany z życiem i praktyką gospodarczą, a z rynkiem usług finansowych od 1991. Swoje doświadczenie i wiedzę uzyskał jako:

- Właściciel Fast Lane Leasing - 1991-1997.
- Wiceprezes Zarządu Miejskiego Domu Maklerskiego S.A. - 1992-1995 (również Akcjonariusz)
- Współwłaściciel, Prezes Zarządu Fast Lane Leasing Sp. z o.o. - 1997-2006.
- Od 2004 roku współwłaściciel, Prezes Zarządu Fast Finance (początkowo Sp. z o.o. od 15 stycznia 2008 roku S.A.)
- Od września 2009 współwłaściciel i Prezes Zarządu J&J Financial Advisors Sp. z o.o.

Jest cenionym, w swoim środowisku, specjalistą z dziedziny finansów oraz rynku wierzycielności.

Pan Jacek Daroszewski nie prowadzi żadnej działalności, która ma istotne znaczenie dla działalności Emitenta. Pan Jacek Daroszewski nie prowadzi też działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Panem Jackiem Daroszewskim, a pozostałymi członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej (osobami zarządzającymi wyższego szczebla) Emitenta.

Pan Jacek Daroszewski w okresie poprzednich pięciu lat nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych w żadnych podmiotach, poza pełnieniem w/w funkcji.

Ponadto Pan Jacek Daroszewski nie prowadzi żadnej zawodowej/zarobkowej działalności, poza wyżej wymienioną, poza przedsiębiorstwem Emitenta, w tym działalności prowadzonej indywidualnie, w formie spółki osobowej lub spółki cywilnej. Wyżej wymieniona działalność nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pana Jacka Daroszewskiego nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca

przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Jacek Daroszewski pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Jacka Daroszewskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Jacek Daroszewski nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Jacek Daroszewski nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Pan Jacek Daroszewski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 kodeksu spółek handlowych.

#### **Jacek Krzeminski – Wiceprezes Zarządu**

Pan Jacek Krzeminski sprawuje funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta.

Pan Jacek Krzeminski posiada wykształcenie średnie techniczne jest absolwentem Technikum Mechanicznego we Wrocławiu. Posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu polskimi i zagranicznymi spółkami. Swoje doświadczenie i wiedzę uzyskał pracując w:

- Schwarzwald Elektronik GmbH Berlin 1997-2000 zarządzający
- Prezes Zarządu ESI Sp. z o.o. 2001-2009
- Prezes Zarządu Aqua Witta Sp. z o.o. 2003-2007
- Członek Rady Nadzorczej N.P.R. Krusz Sp. z o.o. 2006-2009
- Prezes Zarządu Bathinex Sp. z o.o. 2007
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej BioEton S.A. 2008-2009
- Członek Rady Nadzorczej BioEton Kyritz GmbH - 2009
- Członek Rady Nadzorczej Jar Sp. z o.o. 2007 – 2009
- Wiceprezes Zarządu J&J Financial Advisors Sp. z o.o. i współwłaściciel (od września 2009)

Pan Jacek Krzeminski nie prowadzi żadnej działalności, która ma istotne znaczenie dla działalności Emitenta. Pan Jacek Krzeminski nie prowadzi też działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Panem Jackiem Krzeminskim, a pozostałymi członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej (osobami zarządzającymi wyższego szczebla) Emitenta, oprócz związku małżeńskiego z Członkiem Rady Nadzorczej Panią Iwoną Kaufeld-Budrewicz.

Pan Jacek Krzeminski w okresie poprzednich pięciu lat nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych w żadnych podmiotach, poza pełnieniem w/w funkcji.

Ponadto Pan Jacek Krzeminski nie prowadzi żadnej zawodowej/zarobkowej działalności, poza wymienioną powyżej, poza przedsiębiorstwem Emitenta, w tym działalności prowadzonej indywidualnie, w formie spółki osobowej lub spółki cywilnej. Wyżej wymieniona działalność nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pana Jacka Krzeminskiego nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Jacek Krzeminski pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Jacka Krzeminskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Jacek Krzeminski nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Jacek Krzeminski nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Pan Jacek Krzeminski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa

prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 kodeksu spółek handlowych.

#### 14.1.2. Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 18 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, przy czym o ilości członków Rady Nadzorczej decyduje Walne Zgromadzenie, natomiast kadencja Rady Nadzorczej trwa dwa lata. Radę Nadzorczą powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH, w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto zgodnie z art. 369 § 5 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Ponieważ członków Rady Nadzorczej Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Rady Nadzorczej nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej, działającej w ramach danej kadencji.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta obecnej kadencji wchodzi:

Andrzej Kiełczewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Wesołowski	Członek
Roman Mielnik	Członek
Grzegorz Kawczak	Członek
Iwona Kaufeld-Budrewicz	Członek

Kadencja Rady nadzorczej rozpoczęła się z dniem 15 stycznia 2008 roku i zakończy się z dniem zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdania finansowego za rok 2010.

#### **Andrzej Kiełczewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Pan Andrzej Kiełczewski jest absolwentem Uniwersytetu Wrocławskiego kierunku filozofia, oraz Uniwersytetu w Uppsali w Królestwie Szwecji. Pan Andrzej Kiełczewski posiada uprawnienia do pełnienia funkcji członka rad nadzorczych w spółkach skarbu państwa oraz do wykonywania funkcji syndyka masy upadłości. Wieloletni doradca i konsultant z zakresu rozwoju strategicznego oraz negocjacji znaczących kontraktów. Swoje doświadczenie i wiedzę uzyskał pracując w:

- 2006 - doradca Zarządu LUKAS Bank
- 2004-2006 – doradca Zarządu EFL
- 2001-2003 – prezes zarządu CTL, następnie członek zarządu WTL i ŚTL oraz członek rady nadzorczej w Grupie CTL
- 1999-2004 – konsultant, RealBiz International. Szwecja
- 1998-2004 – konsultant Modern Asset Management Ltd., Wielka Brytania
- 1996-2005 – konsultant Nordic Mutual / Aon Insurance Managers, Szwajcaria
- 1992-1993 – członek Rady Banku w Gliwickim Banku Handlowym
- 1992-1998 – konsultant Westcom AG, Szwajcaria
- 1991-1993 – członek zarządu Eastcom AB, Szwecja

- 1990-1993 – członek zarządu Contago AB, Szwecja

Pan Andrzej Kielczewski nie prowadzi żadnej działalności, która ma istotne znaczenie dla działalności Emitenta. Pan Andrzej Kielczewski nie prowadzi też działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Panem Andrzejem Kielczewskim, a pozostałymi członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej (osobami zarządzającymi wyższego szczebla) Emitenta.

Pan Andrzej Kielczewski w okresie poprzednich pięciu lat nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych w żadnych podmiotach, poza pełnieniem w/w funkcji.

Ponadto Pan Andrzej Kielczewski nie prowadzi żadnej zawodowej/zarobkowej działalności poza wyżej wymienioną, w tym działalności prowadzonej indywidualnie, w formie spółki osobowej lub spółki cywilnej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pana Andrzeja Kielczewskiego nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Andrzej Kielczewski pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Andrzeja Kielczewskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Andrzej Kielczewski nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Andrzej Kielczewski nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Pan Andrzej Kielczewski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 kodeksu spółek handlowych.

#### **Dariusz Wesołowski**

Pan Dariusz Wesołowski jest absolwentem University of Toronto, kierunek: matematyka stosowana. Swoje doświadczenie i wiedzę uzyskał pracując w różnych spółkach z kapitałem zagranicznym:

- International Paper - Kwidzyn Optimization Project – 1993 – 1997 – zastępca szefa projektu modernizacji i restrukturyzacji
- AssiDoman Packaging – 1997 – 2000 – Koordynator Projektu budowy i uruchomienia zakładu produkcyjnego opakowań z tektury falistej
- International Business Systems (IBS) – 2000 – 2007 – jako Dyrektor Zarządzający odpowiedzialny za oddział szwedzkiego koncernu informatycznego w Polsce
- od 2007 prowadzi własną działalność doradczą pod nazwą Open Consulting, której przedmiotem działalności jest doradztwo gospodarcze
- od listopada 2007 r. do lutego 2009 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej Blue Tax Group S.A. (Akcjonariusz tej spółki).

Pan Dariusz Wesołowski nie prowadzi żadnej działalności, która ma istotne znaczenie dla działalności Emitenta. Pan Dariusz Wesołowski nie prowadzi też działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Panem Dariuszem Wesołowskim, a pozostałymi członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej (osobami zarządzającymi wyższego szczebla) Emitenta.

Pan Dariusz Wesołowski w okresie poprzednich pięciu lat nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych w żadnych podmiotach, poza pełnieniem w/w funkcji.

Ponadto Pan Dariusz Wesołowski nie prowadzi żadnej zawodowej/zarobkowej działalności poza wyżej wymienioną, w tym działalności prowadzonej indywidualnie, w formie spółki osobowej lub spółki cywilnej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pana Dariusza Wesołowskiego nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Dariusz Wesołowski pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on



osobą zarządzającą wyższego szczebla. Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Dariusza Wesołowskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Dariusz Wesołowski nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Dariusz Wesołowski nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Pan Dariusz Wesołowski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 kodeksu spółek handlowych.

### **Roman Mielnik**

Pan Roman Mielnik jest absolwentem Uniwersytetu Wrocławskiego, Wydział Prawa i Administracji. Swoje doświadczenie i wiedzę uzyskał pracując w:

- 1983-1985 – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej S.S.P Robot we Wrocławiu,
- 1985-1989 – Zastępca Dyrektora ds. administracyjno – gospodarczych SBU ZSP STUDENT-SERVICE Oddział nr 5 we Wrocławiu,
- 1990-1991 – Prezes Zarządu EURO-SERVICE Sp. z o.o. we Wrocławiu,
- 1991-1993 – Specjalista w Departamencie Organizacji i Rozwoju Centrali Banku Zachodniego S.A. we Wrocławiu
- 1994-2002 - Prezes Zarządu Spółdzielni Mieszkaniowej GAWRA we Wrocławiu,
- 2002-2006 - Prezes Zarządu Spółdzielni Mieszkaniowej DOBRY-DOM w Legnicy,
- 2006-2009 – Prezes Zarządu Rolniczej Spółdzielni Produkcyjnej EURO-AGRO w Bolkowie.

Pan Roman Mielnik nie prowadzi żadnej działalności, która ma istotne znaczenie dla działalności Emitenta. Pan Roman Mielnik nie prowadzi też działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Panem Romanem Mielnikiem, a pozostałymi członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej (osobami zarządzającymi wyższego szczebla) Emitenta.

Pan Roman Mielnik w okresie poprzednich pięciu lat nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych w żadnych podmiotach, poza pełnieniem w/w funkcji.

Ponadto Pan Roman Mielnik nie prowadzi żadnej zawodowej/zarobkowej działalności poza wyżej wymienioną, w tym działalności prowadzonej indywidualnie, w formie spółki osobowej lub spółki cywilnej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pana Romana Mielnika nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Roman Mielnik pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Romana Mielnika ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Roman Mielnik nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Roman Mielnik nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Pan Roman Mielnik nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 kodeksu spółek handlowych.

### **Grzegorz Kawczak**

Pan Grzegorz Kawczak jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Szczecińskiego kierunku prawo, magister prawa. Posiada również dyplom ukończenia studiów podyplomowych organizowanych przez Uniwersytet Szczeciński Wydział Nauk Ekonomicznych i Zarządzania - „Rynek Nieruchomości” w zakresie: Pośrednictwo i zarządzanie nieruchomościami oraz wycena nieruchomości i przedsiębiorstw. Posiada bogate doświadczenie z zakresu doradztwa prawnego na rzecz podmiotów gospodarczych jest związany głównie z branżą nieruchomości. Doradzał również spółkom prywatnym przy projektach związanych z restrukturyzacją i budowaniem nowej strategii działania. Obecnie doradza spółkom prywatnym przy realizacji kilku dużych projektów deweloperskich.

- 2007 Masterlift Sp. z o.o. Doradca Zarządu ds. Prawnych
- 2003 - 2006 Soki Dr Witt Sp. z o.o. Doradca Zarządu ds. Prawnych
- 2003 - 2005 Dr Witt S.A. Doradca Zarządu ds. Prawnych
- 2004 - 2005 Grupa Dr Witt Sp. z o.o. Doradca Zarządu ds. Prawnych
- 2002 - 2003 P.P.H.U CRULEX Sp. z o.o. Doradca Zarządu ds. Prawnych
- 2000 - 2002 Przedsiębiorstwo Inwestycyjno Budowlane „Idealne Mieszkanie” Sp. z o.o. Specjalista d.s. Organizacyjno-prawnych
- 1999 - 2000 Przedsiębiorstwo Budowlane Sarama s.c. Specjalista ds. Prawnych

Pan Grzegorz Kawczak nie prowadzi żadnej działalności, która ma istotne znaczenie dla działalności Emitenta. Pan Grzegorz Kawczak nie prowadzi też działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Panem Grzegorzem Kawczakiem, a pozostałymi członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej (osobami zarządzającymi wyższego szczebla) Emitenta.

Pan Grzegorz Kawczak w okresie poprzednich pięciu lat nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych w żadnych podmiotach, poza pełnieniem w/w funkcji.

Ponadto Pan Grzegorz Kawczak nie prowadzi żadnej zawodowej/zarobkowej działalności poza wyżej wymienioną, w tym działalności prowadzonej indywidualnie, w formie spółki osobowej lub spółki cywilnej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pana Grzegorza Kawczaka nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Grzegorz Kawczak pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Grzegorza Kawczaka ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Grzegorz Kawczak nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Grzegorz Kawczak nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Pan Grzegorz Kawczak nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 kodeksu spółek handlowych.

#### **Iwona Kaufeld-Budrewicz**

Pani Iwona Kaufeld-Budrewicz jest absolwentką Akademii Medycznej im. Piastów Śląskich we Wrocławiu - Wydział Lekarski. W 2002 r. - specjalizacja II stopnia z laryngologii dziecięcej. Od 1996 r. Dolnośląski Szpital Specjalistyczny im. T. Marciniaka we Wrocławiu - Oddz. Laryngologii Dziecięcej. Od 2002 roku Pani Iwona Kaufeld-Budrewicz prowadzi prywatną praktykę lekarską.

Pani Iwona Kaufeld-Budrewicz nie prowadzi żadnej działalności, która ma istotne znaczenie dla działalności Emitenta. Pani Iwona Kaufeld-Budrewicz nie prowadzi też działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Panią Iwoną Kaufeld-Budrewicz, a pozostałymi członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej (osobami zarządzającymi wyższego szczebla) Emitenta oprócz związku małżeńskiego z Wiceprezesem Zarządu Panem Jackiem Krzeminskim.

Pani Iwona Kaufeld-Budrewicz w okresie poprzednich pięciu lat nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych w żadnych podmiotach, poza pełnieniem w/w funkcji.

Ponadto Pani Iwona Kaufeld-Budrewicz nie prowadzi żadnej zawodowej/zarobkowej działalności poza wyżej wymienioną, w tym działalności prowadzonej indywidualnie, w formie spółki osobowej lub spółki cywilnej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pani Iwona Kaufeld-Budrewicz nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarzyckiego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Iwona Kaufeld-Budrewicz pełniła funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których była ona osobą zarządzającą wyższego szczebla. Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pani Iwony Kaufeld-Budrewicz ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pani Iwona Kaufeld-Budrewicz nie otrzymała sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pani Iwona Kaufeld-Budrewicz nie została wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Pani Iwona Kaufeld-Budrewicz nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 kodeksu spółek handlowych.

## **14.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.**

### **14.2.1. Potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi osób członków Zarządu i Rady Nadzorczej**

Według wiedzy Emitenta nie występują potencjalne konflikty interesów u członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, oprócz wymienionego poniżej. W dniu 9 stycznia 2010 roku został zawarty związek małżeński pomiędzy Wiceprezesem Zarządu Panem Jackiem Krzeminskim, a Członkiem Rady Nadzorczej Panią Iwoną Kaufeld-Budrewicz. Emitent w związku z tym dostrzegł w tej okoliczności konflikt interesów. Konflikt ten jest niwelowany przez fakt, że Pani Iwona Kaufeld-Budrewicz nie jest władna podejmować samodzielnych decyzji odnośnie członków Zarządu, ma jedynie jeden głos w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej i nie ma wpływu decydującego na żadne uchwały Rady Nadzorczej Emitenta. Jednocześnie Emitent wskazuje, że kadencja Pani Iwony Kaufeld-Budrewicz kończy się wraz z odbyciem najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. W celu uchylenia konfliktu interesów Pani Iwona Kaufeld-Budrewicz złożyła Emitentowi oświadczenie, że nie będzie ubiegać się o ponowny wybór na członka Rady Nadzorczej, ani nie będzie pełnić funkcji w żadnych innych organach Emitenta.

### **14.2.2. Umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których wybrano członków Zarządu bądź Rady Nadzorczej Emitenta**

Nie występują umowy dotyczące powołania członków organów.

## **15. Wynagrodzenie i inne świadczenia**

### **15.1. Zarząd Emitenta**

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu za ostatni zakończony rok obrotowy, tj. za rok obrotowy 2009, wynosiła 18 tys. zł. Poszczególne osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymały za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi oraz za zakończony rok obrotowy 2009 następujące wynagrodzenia:

1.01.2010	2009	2008	2007	2006
do daty Prospektu				

---

Jacek Daroszewski	0,9 tys. zł	10 tys. zł	10 tys. zł	9 tys. zł	9 tys. zł
Jacek Krzeminski	0,6 tys. zł	8 tys. zł	6 tys. zł	4 tys. zł	4 tys. zł

---

### 15.2. Rada Nadzorcza Emitenta

Członkowie Rady Nadzorczej za ostatni rok obrotowy, tj. za rok obrotowy 2009 nie pobierali wynagrodzenia. Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali również wynagrodzenia za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi tj. za lata 2006-2008.

### 15.3. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia

Emitent nie posiada rezerw na świadczenia rentowe, emerytalne bądź o podobnym charakterze.

## **16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego**

### **16.1. Okres kadencji obecnych członków organów Emitenta (członków Zarządu i Rady Nadzorczej) oraz członków których kadencja zakończyła się w ostatnim zakończonym roku obrotowym**

#### **16.1.1. Zarząd Emitenta**

Zgodnie z postanowieniami §11 Statutu Spółki Zarząd składa się z jednego lub więcej członków. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Zarząd, oraz określa liczbę członków Zarządu, którzy są powołani na okres wspólnej kadencji, która wynosi dwa lata, z tym zastrzeżeniem, że członkowie Zarządu pierwszej kadencji powołani zostali w procesie zmiany formy prawnej Spółki na spółkę akcyjną. Zarząd pracuje na podstawie regulaminu uchwalonego przez Radę Nadzorczą.

Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi dwa lata. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 KSH mandat członka Zarządu wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Zarząd został powołany dnia 15 stycznia 2008, a jego kadencja zakończy się z dniem 15 stycznia 2010 roku. Mandaty członków Zarządu wygasną najpóźniej z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdania finansowego za rok 2010.

#### **16.1.2. Rada Nadzorcza Emitenta**

Zgodnie z § 18 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, przy czym o ilości członków Rady Nadzorczej decyduje Walne Zgromadzenie, natomiast kadencja Rady Nadzorczej trwa dwa lata. Radę Nadzorczą powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH, w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto zgodnie z art. 369 § 5 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Ponieważ członków Rady Nadzorczej Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Rady Nadzorczej nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej, działającej w ramach danej kadencji.

Kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się z dniem 15 stycznia 2008 roku i zakończy się z dniem 15 stycznia 2010 roku. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasną najpóźniej z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdania finansowego za rok 2010.

### **16.2. Informacje o umowach o pracę /o świadczenie usług członków organów Emitenta zawartych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania tych umów, lub stosowne oświadczenie o braku takich świadczeń**

Informacje o umowach o pracę /o świadczenie usług członków organów Emitenta zawartych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania tych umów, lub stosowne oświadczenie o braku takich świadczeń.

#### **16.2.1. Zarząd Emitenta**

Brak jest umów cywilnoprawnych bądź umów o pracę z członkami Zarządu Emitenta, które zostały by zawarte z Emitentem, które określałyby świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania tych umów. Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

### **16.2.2. Rada Nadzorcza**

Brak jest umów cywilnoprawnych bądź umów o pracę z członkami Rady Nadzorczej Emitenta, które zostały by zawarte z Emitentem, które określałyby świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania tych umów. Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

### **16.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, włącznie z imionami i nazwiskami członków danej komisji oraz podsumowaniem zasad funkcjonowania tych komisji**

W przedsiębiorstwie Emitenta nie funkcjonuje komisja ds. audytu ani komisja ds. wynagrodzeń. W związku z wejściem w życie przepis art. 86 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649), Emitent został zobowiązany do powołania Komitetu ds. Audytu. Emitent planuje w najbliższym czasie powołanie Komitetu ds. Audytu. Powołanie Komitetu ds. Audytu łączy się z koniecznością zmiany składu Rady Nadzorczej o osobę spełniającą kryteria określone w art. 86 ust. 4 tej ustawy. Zgodnie z § 19 Statutu Emitenta powołanie członka Rady Nadzorczej wymaga zwołania walnego zgromadzenia. W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, Emitent planuje dokonać niezbędnych zmian na tym Zgromadzeniu. Ustawa nie wiąże braku wypełnienia normy art. 86 z sankcjami, niemniej zamiarem Emitenta jest bezzwłoczne powołanie Komitetu ds. Audytu po spełnieniu wskazanych wyżej warunków.

### **16.4. Oświadczenie stwierdzające, czy Emitent stosuje się do procedury (procedur) ładu korporacyjnego kraju, w którym ma siedzibę**

Zarząd Emitenta zamierza przestrzegać zasad ładu korporacyjnego w Spółce, określonych uchwałami Rady Giełdy i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Emitent, po zapoznaniu się z dokumentem Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, przyjętym w dniu 4 lipca 2007 roku przez Radę Nadzorczą GPW, na wniosek Zarządu GPW, że intencją Spółki jest przyjęcie w całości zbioru zasad do stosowania.

Emitent od dnia 1 października 2009 roku rozpoczął proces wdrażania zasad do stosowania, a jego zakończenie planuje przeprowadzić do dnia 31 marca 2010, w każdym razie nie później niż z dniem pierwszego notowania, z wyłączeniem stosowania zasady I pkt 1 w zakresie transmisji obrad walnego zgromadzenia. Wprowadzenie transmisji z obrad Emitent planuje wdrożyć nie później niż od 31 grudnia 2010 r.

## 17. Pracownicy

### 17.1. Informacja o liczbie pracowników na koniec roku obrotowego / średniej liczbie pracowników w każdym z trzech ostatnich lat obrotowych z podziałem na główne kategorie działalności i regiony geograficzne

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent zatrudnia 37 osób oraz prowadzi trwałą współpracę z dwoma pracownikami zewnętrznymi. Struktura organizacyjna Emitenta podzielona jest na Zarząd, dyrektora firmy, dział call center, w którym pracuje 10 osób i dział prawny, do którego przydzielonych jest 24 pracowników.

Stan zatrudnienia ze względu na formę stosunku prawnego prezentuje poniższa tabela.

**Tabela 18. Stan zatrudnienia ze względu na formę stosunku prawnego**

Data	Umowa o pracę		Umowa cywilnoprawna	Ogółem
	na czas określony	na czas nieokreślony		
<i>Na dzień zatwierdzenia Prospektu</i>	13	20	4	37
31 grudnia 2008 r.	12	10	0	22
31 grudnia 2007 r.	1	8	2	11
31 grudnia 2006 r.	2	7	2	11

Źródło: Emitent

Informacja o pracownikach Emitenta ze względu na rodzaj wykonywanej pracy prezentuje poniższa tabela.

**Tabela 19. Stan zatrudnienia ze względu na rodzaj wykonywanej pracy**

Data	Rodzaj działalności:		Ogółem
	Zarząd	Rodzaj działalności: Call Center i dział prawny	
<i>Na dzień zatwierdzenia Prospektu</i>	2	35	37
31 grudnia 2008 r.	2	20	22
31 grudnia 2007 r.	2	9	11
31 grudnia 2006 r.	2	9	11

Źródło: Emitent

### 17.2. Posiadane akcje i opcje na akcje.

Poniżej prezentujemy informacje o stanie posiadania akcji Emitenta oraz opcji na akcje Emitenta posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

**17.2.1. Zarząd Emitenta**

Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta oraz ich procentowy udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, została przedstawiona w poniższej tabeli.

**Tabela 20. Zestawienie akcjonariuszy będącymi członkami Zarządu**

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Jacek Longin Daroszewski	42.500.000	42,50 %	65.000.000	44,82 %
Jacek Zbigniew Krzeminski	45.544.863	45,54 %	68.044.863	46,92 %

Źródło: Emitent

**17.2.2. Rada Nadzorcza Emitenta**

Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta oraz ich procentowy udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, została przedstawiona w poniższej tabeli.

**Tabela 21. Zestawienie akcjonariuszy będącymi członkami Rady Nadzorczej**

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Dariusz Wesołowski	1621790	1,6218 %	1621790	1,1184 %
Roman Mielnik	274430	0,2744 %	274430	0,0189 %

Źródło: Emitent

**17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta**

Na dzień zatwierdzenia prospektu takie ustalenia nie występują.



## 18. Znaczeni akcjonariusze

### 18.1. Akcjonariusze Emitenta, inni niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Spółki, posiadający, w sposób bezpośredni lub pośredni, udziały w kapitale zakładowym Emitenta lub prawa głosu na WZA, podlegające zgłoszeniu na mocy obowiązujących przepisów.

Poza Prezesem Zarządu Jackiem Longinem Daroszewskim oraz Wiceprezesem Zarządu Jackiem Zbigniewem Krzeminskim, Emitent nie posiada znaczących akcjonariuszy.

### 18.2. Informacja, czy znaczeni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu

Statut Emitenta nie przyznaje żadnemu z akcjonariuszy Spółki żadnych uprawnień osobistych w stosunku do Spółki, w szczególności nie przyznaje innych praw głosu niż prawo do wykonywania jednego głosu z każdej akcji Emitenta, za wyjątkiem akcji Serii A, które są akcjami imiennymi - uprzywilejowanymi co do głosu - jedna akcja daje 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto Statut Emitenta nie przyznaje żadnemu z akcjonariuszy Spółki żadnych praw do powoływania członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej Spółki.

### 18.3. Informacja, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym

Prezes Zarządu Jacek Longin Daroszewski oraz Wiceprezes Zarządu Jacek Zbigniew Krzemiński posiadają wspólnie 91,74% głosów na walnym Zgromadzeniu Emitenta, przy czym Jacek Longin Daroszewski posiada 44,82% głosów, a Jacek Zbigniew Krzeminski posiada 46,92% głosów. Zatem Emitent jest podmiotem posiadającym przez obu znaczących Akcjonariuszy łącznie. Znaczący Akcjonariusze nie posiadają umów, ani porozumień o wspólnym działaniu lub głosowaniu, ani żadnych innych umów odnośnie działania w charakterze Akcjonariusza Emitenta.

Żaden z Akcjonariuszy samodzielnie nie jest podmiotem dominującym. Emitent oraz znaczeni Akcjonariusze nie określili mechanizmów mających zapobiegać nadużywaniu kontroli nad Emitentem, gdyż istniejące ograniczenia ewentualnych nadużyć określone w Kodeksie Spółek Handlowych są, w ich ocenie, wystarczające. Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących ograniczeń w wykonaniu kontroli Emitenta. Podstawowym mechanizmem zapobiegającym nadużywaniu kontroli nad Emitentem jest uprawnienie mniejszościowych akcjonariuszy Spółki do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia, w trybie przewidzianym w art. 422-427 Kodeksu Spółek Handlowych.

Opis uprawnień akcjonariuszy mniejszościowych wynikający z Kodeksu Spółek Handlowych oraz rozwiązania prawne chroniące akcjonariuszy mniejszościowych zostały przedstawione ponadto w punkcie 4.5.1.1. Części ofertowej w ramach opisu uprawnień korporacyjnych przysługujących akcjonariuszom.

### 18.4. Opis wszelkich ustaleń, których realizacja może w przyszłości spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

## 19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Definicja podmiotu powiązanego jest zgodna z MSR 24, dotyczącym ujawniania transakcji na temat podmiotów powiązanych, przyjętym zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości

Uwzględniając powyższą definicję oraz że:

1. Emitent nie posiada żadnych podmiotów zależnych,
2. w stosunku do Emitenta nie występuje podmiot dominujący,
3. nie istnieją inne istotne dla działalności Emitenta powiązania kapitałowe lub organizacyjne,

Emitent w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (lata obrotowe 2006-2008) oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emitent był następujących umów z podmiotami powiązanymi (kryterium akcjonariusz Emitenta – członek Rady Nadzorczej):

1. W dniu 15 stycznia 2008r. Emitent zawarł z Członkiem Rady Nadzorczej Romanem Mielnikiem umowę najmu na czas nieokreślony pomieszczeń biurowych mieszczących się w budynku nr 112 przy ul. Agrestowej we Wrocławiu o powierzchni od 20m<sup>2</sup> do 45m<sup>2</sup>. Emitent zobowiązał się do ponoszenia opłat eksploatacyjnych. Najem może zostać wypowiedziany przez każdą ze stron za trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia. Wynajmujący może rozwiązać najem bez wypowiedzenia, jeśli Emitent używałby lokalu niezgodnie z jego przeznaczeniem (działalność biurowa) lub gdy działalność zagrażałaby środowisku naturalnemu. Emitent zobowiązał się do zwrotu przedmiotu najmu w stanie niepogorszonym. Emitent za najem nie płaci czynszu wobec wynajmującego.
2. W dniu 10 marca 2008 roku Emitent zawarł z firmą Open Consulting, której właścicielem jest Członek Rady Nadzorczej Dariusz Wesołowski umowę o doradztwo inwestycyjne. Umowa ta jest umową jednorazową, zawartą na czas nieokreślony. Umowa może być wypowiedziana przez każdą ze stron bez podania przyczyn za trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia, z zastrzeżeniem, że jeżeli kontrahenci wskazani przez Open Consulting zawrą umowy finansowania w ciągu 3 lat od rozwiązania tej umowy, wtedy prowizje opisane poniżej będą należne Open Consulting. Nie ma innych umów zawartych z tym samym Członkiem Rady Nadzorczej. Jej przedmiotem jest pozyskiwanie przez Open Consulting finansowania dłużnego i kapitałowego dla Emitenta. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Warunki wynagrodzenia zostały określone prowizyjnie w ten sposób, że pozyskanie finansowania w kwocie do 10 mln PLN na okres krótszy niż 365 dni łączy się z prowizją w wysokości 2,1%, na okres od roku do 2 lat 3,0%, zaś na okres dłuższy niż 2 lata 3,5%. Jeśli kwoty pozyskanego finansowania będą wyższe niż 10 mln PLN, a nie wyższe niż 20 mln PLN, wtedy prowizja ulega obniżeniu o 10%, zaś jeżeli kwota pozyskanego finansowania będzie wyższa niż 20 mln PLN, wtedy prowizja ulega obniżeniu o 20%. W przypadku pozyskania finansowania w postaci nabywców obligacji zamiennych na akcje lub akcji (w tym z podwyższenia kapitału) kwota prowizji jest stała i wynosi 4%. Kwoty prowizji zawierają podatek od towarów i usług. Wysokość wypłaconych prowizji w 2008 roku wyniosła 112.500 PLN i stanowiła 1,2% w obrotach Emitenta za 2008 rok. Wysokość wypłaconych prowizji w 2009 roku wyniosła 355.650 PLN i stanowiła 2,14% w estymacyjnych obrotach Emitenta za 2009 rok (16.600 tys. PLN). W roku 2010 wynagrodzenie nie było dotychczas wypłacane.

Emitent nie posiada sformalizowanej polityki dotyczącej zawierania umów z podmiotami powiązanymi. Emitent zamierza zawierać wszystkie umowy z podmiotami powiązanymi na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych. Jednocześnie działalność członka Rady Nadzorczej pana Dariusza Wesołowskiego wykonywana w ramach Open Consulting zdaniem Spółki nie ma istotnego znaczenia dla działalności Emitenta. Umowa zawarta z Open Consulting została zawarta na warunkach rynkowych. Open Consulting nie posiada wyłączności na świadczenie usług doradztwa inwestycyjnego dla spółki.

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu za ostatni zakończony rok obrotowy, tj. za rok obrotowy 2009, wynosiła 18 tys. zł. Poszczególne osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymały za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi oraz za zakończony rok obrotowy 2009 następujące wynagrodzenia:

---

	1.01.2010 do daty Prospektu	2009	2008	2007	2006
Jacek Daroszewski	0,9 tys. zł	10 tys. zł	10 tys. zł	9 tys. zł	9 tys. zł
Jacek Krzeminski	0,6 tys. zł	8 tys. zł	6 tys. zł	4 tys. zł	4 tys. zł

---

Członkowie Rady Nadzorczej za ostatni rok obrotowy, tj. za rok obrotowy 2009 nie pobierali wynagrodzenia. Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali również wynagrodzenia za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi tj. za lata 2006-2008.

## **20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat**

### **20.1. Historyczne informacje finansowe**

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały historyczne informacje finansowe obejmujące sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. oraz porównywalne dane finansowe sporządzone za okresy: od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. zbadane przez biegłego rewidenta zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Historyczne informacje finansowe Emitenta za lata 2006 - 2008 zostały przedstawione z uwzględnieniem porównywalności danych w poszczególnych okresach. Jednostkowe sprawozdania finansowe za lata 2006 – 2008 były sporządzane zgodnie z zasadami przewidzianymi w Ustawie o rachunkowości.

Stosownie do wymagań Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym historyczne informacje finansowe za lata 2006, 2007 i 2008 zostały sporządzone w sposób zapewniający porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z formą jaką zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego.

Opinie biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych Emitenta za 2006, 2007 oraz 2008 r. nie zawierały zastrzeżeń. Pełna treść opinii za lata kończące się: 31 grudnia 2008 r., 31 grudnia 2007 r. i 31 grudnia 2006 r. została zamieszczona w kolejnych punktach poniżej.

#### **20.1.1. Opinie biegłych rewidentów o rzetelności i prawidłowości sprawozdań finansowych**

##### **20.1.1.1. Opinia z badania sprawozdania finansowego spółki Fast Finance S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008r, oraz danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007r, oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.**

#### **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**z badania sprawozdania finansowego Spółki Fast Finance S.A.**

**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008r, oraz danych porównywalnych za**

**okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007r, oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.**

**przygotowanych dla celów Prospektu Emisyjnego**

**dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki Fast Finance S.A.**

Przedłożone przez Zarząd, zbadane wcześniej przez biegłego rewidenta zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, sprawozdania finansowe Fast Finance S.A. za okres od 19 lutego 2008r. do 31 grudnia 2008r., za okres od 1 stycznia 2008r. do 18 lutego 2008r., za okres od 1 stycznia 2007r. do 31 grudnia 2007r., za okres od 1 stycznia 2006r. do 31.12.2006r., które były podstawą sporządzenia porównywalnych danych finansowych, podlegały ponownemu badaniu w zakresie poszerzonych dodatkowych informacji finansowych i objaśnień prezentowanych w Prospekcie Emisyjnym oraz w celu spełnienia wymogów zawartych w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004r. wdrażającym Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam.

Na potrzeby niniejszego Prospektu Emisyjnego zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 24 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.04.2004r.), przeprowadziliśmy badanie prezentowanych w nim jednostkowych historycznych informacji finansowych Spółki Fast Finance SA. z siedzibą we Wrocławiu za okresy zakończone: 31.12.2008, 31.12.2007, 31.12.2006, zwanych dalej historycznymi informacjami finansowanymi.

Za sporządzenie sprawozdań finansowych i porównywalnych danych finansowych oraz dokonanie przekształceń i dostosowanie tych sprawozdań w sposób umożliwiający ich porównywalność odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki Fast Finance S.A. z siedzibą we Wrocławiu, dalej zwanej Emitentem.

Forma i zakres prezentacji sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia 2008r. do 18 lutego 2008r. i za okres od 19 lutego do 31 grudnia 2008r. zostały przekształcone poprzez złączenie w jeden rok obrotowy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008r., które charakteryzują wielkości:

- bilans po stronie aktywów i pasywów zamykający się sumą	64 701 367,37
- rachunek zysków i start wykazujący zysk netto w wysokości	3 037 145,07
- zestawienie zmian w kapitale własnym	
- rachunek przepływów pieniężnych	
- dodatkowe informacje i objaśnienia	

oraz dla potrzeb porównywalności z danymi finansowymi za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007r., oraz za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006r., a także zakres ujmowanych w nich danych, zostały poszerzone, w porównaniu z wcześniej zbadanymi sprawozdaniami finansowymi, w celu przedstawienia przyszłym inwestorom odpowiednio szczegółowych danych i informacji.

Zamieszczone w Prospekcie przekształcone sprawozdanie za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008r. oraz porównywalne dane finansowe za okresy obrotowe od 1 stycznia do 31 grudnia 2007r. oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2006r., zostały sporządzone na podstawie ustawy z dnia 29 września o rachunkowości (Dz. U. Nr 76 z 2002 roku, por 694 z późniejszymi zmianami). Sprawozdania finansowe, obejmujące poszerzony - zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005r, w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości - zakres informacji finansowych, w porównaniu z wcześniej zbadanymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi, za okresy od 19 lutego 2008r. do 31 grudnia 2008r., za okres od 1 stycznia 2008r. do 18 lutego 2008r., za okres od 1 stycznia 2007r. do 31 grudnia 2007r., za okres od 1 stycznia 2006r. do 31.12.2006r. podlegały badaniu przez Bożenę Pustelnik, biegłego rewidenta nr 3298, reprezentującego Kancelarię Biegłego Rewidenta B. Pustelnik, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2404, z siedzibą: Piaski 55, 98-220 Zduńska Wola.

Badanie sprawozdań finansowych za wyżej wymienione okresy obrotowe przeprowadziliśmy, opierając się na wcześniej wydanych opiniach biegłego rewidenta oraz na samodzielnym badaniu poszerzonych informacji.

Badanie historycznych informacji finansowych przeprowadziliśmy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu stosownie do postanowień:

rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości {Dz. U, z 2002 roku nr 76, póź. 694, wraz z późniejszymi zmianami}, zwanej dalej ustawą o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta i wskazówek wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność że historyczne informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad polityki rachunkowości i znaczących szacunków oraz sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych/podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w historycznych informacjach finansowych, jak i całościową ocenę historycznych informacji finansowych.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii, Naszym zdaniem, zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym historyczne informacje finansowe wynikają ze sprawozdań finansowych Spółki Fast Finance S.A. za okresy:

- od 1 stycznia 2008r. do 31 grudnia 2008r.,
- od 1 stycznia 2007r. do 31 grudnia 2007r.,
- od 1 stycznia 2006r. do 31 grudnia 2006r.

są zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku nr 209, poz.1743, zm. Dz. U. z 2009 roku nr 33 poz, 260), przedstawiają prawidłowo, rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień kończący poszczególne okresy obrotowe, tj. na dzień 31 grudnia 2008r., 31 grudnia 2007r., oraz 31 grudnia 2006r., jak też jej wyniki finansowe za okres od 1 stycznia 2008r. do 31 grudnia 2008r., od 1 stycznia 2007r. do 31 grudnia 2007r., od 1 stycznia 2006r., do 31 grudnia 2006r.

*Kancelaria Biegłego Rewidenta B, Pustelnik  
Pisaki 55  
98-220 Zduńska Wola  
Nr ewidencyjny 2404*

*Bożena Pustelnik  
Biegły Rewident  
Nr ewid. 3298*

Pisaki, dnia 30.09.2009

#### **20.1.1.2. Opinia z badania sprawozdania finansowego spółki Fast Finance S.A. za okres od 1 stycznia 2008 r. do 18 lutego 2008 r.**

##### **I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

II. Dla Walnego Zgromadzenia Spółki Fast Finance Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego firmy Fast Finance Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu ul. Agrestowa 112, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 18.02.2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumę  
**26 141 843,07 zł**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2008 do 18.02.2008 wykazujący wynik netto w wysokości  
**259 809,30 zł**

- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 do 18.02.2008 wykazujące wzrost kapitału własnego o sumę **262 305,30 zł**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2008 do 18.02.2008 wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **51 187,42 zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada jako kierownik jednostki Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz.694 z późn. zm.)
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) Kodeksu spółek handlowych i Statutu spółki.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

IV. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 18.02.2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 18.02.2008 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki,
- d) w raporcie nie stwierdzono naruszeń prawa wpływających w istotny sposób na badane sprawozdanie finansowe.

V. Sprawozdanie z działalności Zarządu Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły Rewident

mgr Bożena Pustelnik

Nr ewid. 3298

Piaski, dnia 16.03.2009

(siedziba podmiotu uprawnionego i data)

Kancelaria Biegłego Rewidenta

Bożena Pustelnik

98-220 Zduńska Wola, Piaski 55

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań

finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr 2404 prowadzoną przez KIBR

**20.1.1.3. Opinia z badania sprawozdania finansowego spółki Fast Finance S.A. za okres od 19 lutego 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.****I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA****II. Dla Walnego Zgromadzenia Spółki Fast Finance Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego firmy Fast Finance Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu ul. Agrestowa 112, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumę **64 701 367,37 zł**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 19.02.2008 do 31.12.2008 wykazujący wynik netto w wysokości **2 777 335,77 zł**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 19.02.2008 do 31.12.2008 wykazujące wzrost kapitału własnego o sumę **7 272 865,29 zł**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 19.02.2008 do 31.12.2008 wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 844 104,74 zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada jako kierownik jednostki Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawdziwości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawdziwości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

**III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:**

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz.694 z późn. zm.)
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) Kodeksu spółek handlowych i Statutu spółki.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

**IV. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:**

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 19.02.2008 roku do 31.12.2008 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki,



d) w raporcie nie stwierdzono naruszeń prawa wpływających w istotny sposób na badane sprawozdanie finansowe.

V. Sprawozdanie z działalności Zarządu Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły Rewident

Kancelaria Biegłego Rewidenta

mgr Bożena Pustelnik

Bożena Pustelnik

Nr ewid. 3298

98-220 Zduńska Wola, Piaski 55

Piaski, dnia 17.03.2009

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań

(siedziba podmiotu uprawnionego i data)

finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr 2404 prowadzoną przez KIBR

#### **20.1.1.4. Opinia z badania sprawozdania finansowego spółki Fast Finance S.A. za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.**

##### **I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

II. Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Zarządu Spółki Akcyjnej Fast Finance we Wrocławiu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego firmy Fast Finance Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, 53-035 Wrocław, ul. Agrestowa 112, na które składa się:

- |  |                         |
|--|-------------------------|
| 1) bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumę                                 | <b>23 818 546,30 zł</b> |
| 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2007 do 31.12.2007 wykazujący zysk netto w wysokości                           | <b>857 693,80 zł</b>    |
| 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2007 do 31.12.2007 wykazujące wzrost kapitału własnego o sumę     | <b>1 245 393,80 zł</b>  |
| 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2007 do 31.12.2007 wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę | <b>194 940,48 zł</b>    |
| 5) wprowadzenie do bilansu, dodatkowe informacje i objaśnienia.  |                         |

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki jako kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz.694 z późn. zm.)
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) Kodeksu spółek handlowych i Umowy Spółki.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrównowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

IVa. Pragniemy zwrócić uwagę, że decyzją Zarządu w wyniku renegocjacji z pożyczkodawcami odstąpiono od naliczania odsetek od pożyczek, uzyskano obniżenie kosztów finansowych na kwotę 241 tys. zł.

IV. Z wyjątkiem wyżej zgłoszonych zastrzeżeń naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki,
- d) w raporcie nie stwierdzono naruszeń prawa wpływających w istotny sposób na badane sprawozdanie finansowe.

V. Sprawozdanie z działalności Zarządu Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły Rewident

mgr Bożena Pustelnik

Nr ewid. 3298

Kancelaria Biegłego Rewidenta

Bożena Pustelnik

98-220 Zduńska Wola, Piaski 55

Piaski, dnia 27.03.2008

(siedziba podmiotu uprawnionego i data)

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań

finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych

pod nr 2404 prowadzoną przez KIBR

#### **20.1.1.5. Opinia z badania sprawozdania finansowego spółki Fast Finance S.A. za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.**

##### **I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

II. Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Zarządu Spółki Akcyjnej Fast Finance we Wrocławiu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego firmy Fast Finance Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, 53-035 Wrocław, ul. Agrestowa 112, na które składa się:

- 1) bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą

**11 043 072,25 zł**

- 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2006  
do 31.12.2006 wykazujący zysk netto w wysokości **111 229,79 zł**
- 3) wprowadzenie do bilansu, dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki jako kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz.694 z późn. zm.)
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) Kodeksu spółek handlowych i Umowy Spółki.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

IV. Zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku,
- b. sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki,
- d. w raporcie nie stwierdzono naruszeń prawa wpływających w istotny sposób na badane sprawozdanie finansowe.

V. Sprawozdanie z działalności Zarządu Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły Rewident

mgr Bożena Pustelnik

Nr ewid. 3298

Kancelaria Biegłego Rewidenta

Bożena Pustelnik

98-220 Zduńska Wola, Piaski 55

Piaski, dnia 28.01.2009

(siedziba podmiotu uprawnionego i data)

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań

finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych

pod nr 2404 prowadzoną przez KIBR

Podmiotem uprawnionym, wydającym źródłowe opinie o badanych jednostkowych sprawozdaniach finansowych Emitenta za okresy: od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007

roku, od 1 stycznia 2008 do 18 lutego 2008 roku oraz od 19 lutego do 31 grudnia 2008 roku była Kancelaria Biegłego Rewidenta Bożena Pustelnik z siedzibą w Zduńskiej Woli (Piaski 55, 98-200 Zduńska Wola). Kancelaria Biegłego Rewidenta Bożena Pustelnik jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2404

Biegłym rewidentem wydającym opinię o badanych jednostkowych sprawozdaniach finansowych za okresy: od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, od 1 stycznia 2008 do 18 lutego 2008 roku oraz od 19 lutego do 31 grudnia 2008 roku była Bożena Pustelnik – biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3298.

## 20.2. Dane finansowe pro forma

Nie zaistniały przyczyny prezentowania informacji finansowych pro forma.

## 20.3. Sprawozdanie finansowe

### 1. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW, SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT EMITENTA

#### 1.1. Historyczne dane finansowe oraz ich badanie

Przedstawione w sprawozdaniu historyczne informacje finansowe obejmują:

- Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 roku,
- Dane porównywalne za lata obrotowe 2006 i 2007.

Historyczne informacje finansowe za lata 2008, 2007 i 2006 zostały przedstawione i sporządzone – w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach – w formie zgodnej z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego (czyli na dzień 31 grudnia 2009 roku).

Historyczne informacje finansowe zostały zbadane zgodnie z polskimi standardami badania sprawozdań finansowych oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta.

Zakres historycznych informacji finansowych jest zgodny z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. Nr 209, poz. 1743).

Badanie sprawozdań finansowych Spółki Fast Finance S.A. za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r., od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r., od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. przeprowadziła Bożena Pustelnik biegły rewident wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem nr 3298.

#### 1.1.1 Wprowadzenie do historycznych informacji finansowych i danych porównywalnych

##### DANE O EMITENCIE:

- nazwa i siedziba: Fast Finance Spółka Akcyjna we Wrocławiu,
- adres siedziby: ul. Agrestowa 112, 53-035 Wrocław,
- główny telefon: +48 071 361 20 42,
- numer telefaksu: +48 071 361 20 42,
- adres poczty elektronicznej: [biuro@fastfinance.pl](mailto:biuro@fastfinance.pl),
- strona internetowa: [www.fastfinance.pl](http://www.fastfinance.pl).

##### WSKAZANIA SĄDU REJESTROWEGO I NUMERU REJESTRU

Fast Finance to firma obecna na rynku od 2004 roku. Spółka powstała w wyniku przekształcenia poprzednika prawnego – spółki Fast Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną Fast Finance Spółka Akcyjna.

Uchwała o przekształceniu została podjęta przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Fast Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, które zostało zaprotokołowane przez Notariusza Roberta Bronsztatna z Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu z siedzibą Rynek 7, Wrocław, Rep. A Nr 264/2008 z dnia 15 stycznia 2008 roku.

Przekształcenie zostało zarejestrowane 19 lutego 2008 roku przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000299407.

Do dnia 18 lutego 2008 roku Spółka była wpisana pod numerem KRS 0000210322 Krajowego Rejestru Sądowego.

## PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest skup wierzytelności detalicznych i następnie odzyskiwanie ich na własny rachunek. Nabywając pakiety wierzytelności Spółka staje się, na podstawie umowy cesji, ich właścicielem i nabywa prawo do roszczeń względem dłużnika. Będąc posiadaczem wierzytelności Spółka podejmuje na własny rachunek działania zmierzające do odzyskiwania wierzytelności.

Czas trwania Spółki Emitenta: nieoznaczony

Skład osobowy Zarządu:

- Prezes Zarządu – Jacek Longin Daroszewski
- Wiceprezes Zarządu – Jacek Zbigniew Krzeminski – Wiceprezes Zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej \*):

- Andrzej Kiełczewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dariusz Wesołowski – Członek Rady Nadzorczej
- Roman Mielnik – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Kawczak – Członek Rady Nadzorczej
- Iwona Kaufeld-Budrewicz – Członek Rady Nadzorczej

*\*) według stanu na dzień wydania opinii*

### 1.1.2 Źródła informacji

Zamieszczone w niniejszym sprawozdaniu historyczne dane finansowe Fast Finance S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zostały sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych

Emitenta za okresy:

- od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku,
- od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku,
- od 1 stycznia 2008 do 18 lutego 2008 roku,
- od 18 lutego 2008 do 31 grudnia 2008 roku.

Źródłem informacji stanowiących podstawę prezentowanych informacji historycznych Emitenta były również:

- księgi rachunkowe prowadzone przez Emitenta;
- opinie biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych za okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku, od 1 stycznia 2008 do 18 lutego 2008 roku, od 19 lutego do 31 grudnia 2008 roku wraz z raportami z przeprowadzonych badań;
- dokumenty źródłowe, przekazane przez Zarząd, odnośnie do zdarzeń nieobjętych sprawozdaniami finansowymi;
- oświadczenia Zarządu Spółki;
- informacje uzyskane od Zarządu i osób upoważnionych przez Zarząd Emitenta.

Źródłem informacji finansowych stanowiących podstawę do prezentacji danych na 30 czerwca 2008 roku oraz na 30 czerwca 2009 roku były księgi rachunkowe Emitenta.

### **1.1.3. Opis przyjętych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalania wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania informacji historycznych**

Stosowane podstawowe zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

#### **Zasada memoriału**

W księgach rachunkowych i wyniku finansowym jednostki ujmuje się wszystkie osiągnięte przychody i obciążające koszty związane z tymi przychodami dotyczące roku obrotowego, niezależnie od daty ich zapłaty.

#### **Zasada współmierności**

Do aktywów lub pasywów danego okresu zaliczane są przychody lub koszty, których zapłata nastąpi w okresach przyszłych oraz przypadające na ten okres koszty, które nie zostały jeszcze poniesione.

#### **Zasada ostrożnej wyceny**

W wyniku finansowym uwzględnia się zmniejszenie wartości użytkowej składników majątkowych, w tym dokonywane w postaci odpisów amortyzacyjnych, wyłącznie niewątpliwe pozostałe przychody operacyjne i zyski nadzwyczajne, wszystkie poniesione pozostałe koszty operacyjne i straty nadzwyczajne, rezerwy na znane jednostce ryzyko.

#### **Zasada ciągłości**

Zapisy księgowe prowadzone są w sposób ciągły. Odpowiednie pozycje w bilansie zamknięcia aktywów i pasywów są ujęte w tej samej wysokości w bilansie otwarcia następnego roku obrotowego.

#### **Wycena aktywów i pasywów oraz wyniku finansowego**

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

#### **Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe**

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości nieprzekraczającej kwoty określonej w przepisach ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych dopuszczających zastosowanie jednorazowego odpisu amortyzacyjnego, amortyzuje się w sposób uproszczony, dokonując jednorazowego odpisu ich pełnej wartości, w miesiącu, w którym przyjęto je do użytkowania.

Wartość początkową wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych zmniejszają odpisy amortyzacyjne.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe, przekraczające kwotę ustaloną dla potrzeb amortyzacji zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych, podlegają odpisom amortyzacyjnym drogą systematycznego, planowego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji.

Podstawą ustalenia okresu i metody amortyzacji jest okres ekonomicznej użyteczności.

Na dzień przyjęcia wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych do używania ustala się metodę i stawkę amortyzacji – zgodnie z zasadami amortyzacji środków trwałych przyjętymi w Spółce. Metody amortyzacji nie podlegają zmianie, jest ona stosowana w kolejnych okresach w sposób ciągły. Amortyzację nalicza się w okresach miesięcznych.

Wartość początkową wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych zwiększają koszty ulepszenia. Kwoty ulepszeń, których wartość nie przekracza kwoty określonych w przepisach podatku dochodowym od osób prawnych, dopuszczających w powyższych przepisach dokonanie odpisania kosztów ulepszeń w sposób uproszczony – jednorazowo, odpisuje się w koszty jednorazowo w momencie poniesienia wydatków na ulepszenie wartości niematerialnych i prawnych.

Spółka dokonuje amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych, stosując dla wszystkich ich tytułów metodę liniową.

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

Koszty prac rozwojowych	20%
Wartość firmy	10%
Nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje	20%
Oprogramowanie komputerów	50%
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	10-20%

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

Prawo wieczystego użytkowania gruntów	2,5%
Budynki i budowle	2,5%
Urządzenia techniczne i maszyny (z wyłączeniem sprzętu komputerowego)	14-20%
Sprzęt komputerowy	33%
Środki transportu	20%
Inne środki trwałe	10-25%

Jeżeli jednostka przyjęła do używania obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne na mocy umowy, zgodnie z którą jedna ze stron (finansujący) oddaje drugiej stronie (korzystający), środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne do odpłatnego używania lub również pobierania pożytków na czas oznaczony, środki te i wartości zalicza się do aktywów trwałych korzystającego. Warunkiem koniecznym jest co najmniej jeden z następujących warunków:

- finansujący przenosi własność przedmiotu umowy na korzystającego po zakończeniu okresu, na który została zawarta,
- umowa zawiera prawo do nabycia jej przedmiotu przez korzystającego, po zakończeniu okresu, na jaki została zawarta, po cenie niższe od wartości rynkowej z dnia nabycia,
- okres, na jaki została zawarta umowa, odpowiada w przeważającej części przewidywanemu okresowi ekonomicznej użyteczności środka trwałego lub prawa majątkowego, przy czym nie może być on krótszy niż 3/4 tego okresu, prawo własności przedmiotu umowy może być, po okresie, na jaki umowa została zawarta, przeniesione na korzystającego,
- suma opłat, pomniejszonych o dyskonto, ustalona w dniu zawarcia umowy i przypadająca do zapłaty w okresie jej obowiązywania, przekracza 90% wartości rynkowej przedmiotu umowy na ten dzień, w sumie opłat uwzględnia się wartość końcową przedmiotu umowy, którą korzystający zobowiązuje się zapłacić za przeniesienie na niego własności tego przedmiotu, do sumy opłat nie zalicza się płatności na rzecz korzystającego za świadczenia dodatkowe, podatków oraz składek na ubezpieczenie tego przedmiotu, jeżeli korzystający pokrywa je niezależnie od opłat za używanie,
- umowa zawiera przyrzeczenie finansującego do zawarcia z korzystającym kolejnej umowy o oddanie w odpłatne używanie tego samego przedmiotu lub przedłużenia umowy dotychczasowej, na warunkach korzystniejszych od przewidzianych w dotychczasowej umowie,
- umowa przewiduje możliwość jej wypowiedzenia, z zastrzeżeniem, że wszelkie powstałe z tego tytułu koszty i straty poniesione przez finansującego pokrywa korzystający,
- przedmiot umowy został dostosowany do indywidualnych potrzeb korzystającego, może on być używany wyłącznie przez korzystającego, bez wprowadzania w nim istotnych zmian.

### Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie podlegają wycenie w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, za cenę nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez

jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do użytkowania, w tym również:

- niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

### **Rzeczowe aktywa obrotowe**

Spółka nie prowadzi ewidencji materiałów i towarów.

### **Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia**

Krajowe należności w ciągu roku obrotowego wykazuje się w wartości nominalnej, tj. w wartości ustalonej przy ich powstaniu, natomiast na dzień bilansowy wykazuje się je w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Należności krótkoterminowe obejmują zakupione i zweryfikowane wierzytelności, do których jednostka posiada tytuły prawne i potwierdzenia przez wierzycieli. Należności wycenione są na dzień bilansowy w kwotach wymagających zapłaty z podziałem na płatne w okresie dwunastu miesięcy po dniu bilansowym i powyżej dwunastu miesięcy. Na dzień bilansowy wycenia się w wartości wymaganej zapłaty pomniejszone o ewentualne odpisy aktualizujące.

Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na tydzień.

### **Inwestycje długoterminowe**

Udziały w innych jednostkach lub inne inwestycje wycenia się na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Udziały lub akcje po początkowym ujęciu w cenie nabycia podlegają porównaniu i skorygowaniu do wartości w cenie możliwej do uzyskania przy sprzedaży. Różnicę zalicza się do kosztów operacji finansowych. Udziały w jednostkach powiązanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej. Wartość w cenie nabycia przeszacowuje się do wartości w cenie rynkowej lub metodą praw własności.

### **Inwestycje krótkoterminowe**

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy według ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, według wartości godziwej.

W przypadku wyceny inwestycji według ceny rynkowej różnica między wyższą ceną nabycia a niższą ceną rynkową obciąża koszty finansowe.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów

finansowych.

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności. Wykazywane są w wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na tydzień.

### **Kapitał własny**

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Kapitał akcyjny w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.



### Zasady tworzenia rezerw

Rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzy się na: pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku. Rezerwy mogą być tworzone w szczególności na:

- straty z transakcji gospodarczych w toku, tj. udzielonych gwarancji i poręczeń, operacji kredytowych oraz skutków toczącego się postępowania sądowego,
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Spółka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań,
- odroczony podatek dochodowy,
- świadczenia pracownicze.

### Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na tydzień.

### Rozliczenia międzyokresowe

Obejmują równowartość zakupionych i zweryfikowanych należności długoterminowych i krótkoterminowych.

### Ustalenie wyniku finansowego

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty odzyskanych wierzytelności.

Koszty działalności podstawowej, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez jednostkę, wpływają na wynik finansowy jednostki za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły. Koszty, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez jednostkę, wpływają na wynik finansowy jednostki w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych.

### Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są w szczególności pozycje związane:

- ze zbyciem środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych,
- z odpisaniem należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych, z wyjątkiem należności i zobowiązań o charakterze publicznoprawnym nieobciążających kosztów,
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi,
- z odpisami aktualizującymi wartość aktywów i ich korektami, z wyjątkiem odpisów obciążających koszty wytworzenia sprzedanych produktów lub sprzedanych towarów koszty sprzedaży lub koszty finansowe,
- z odszkodowaniami karami i grzywnami,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych na inne cele niż nabycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych i prawnych.

### Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- zbycie finansowych aktywów trwałych oraz inwestycji,
- aktualizacja wartości finansowych oraz inwestycji,
- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek,
- naliczonych, zapłaconych oraz otrzymanych odsetek,
- zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych,
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

Przychody i koszty finansowe ujmowane są w sprawozdaniu zgodnie z zasadą ostrożności i współmierności.

### **Podatek dochodowy i podatek odroczony**

Podatek dochodowy obejmuje rzeczywiste zobowiązania podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalony zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz zmianę stanu aktywu z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwy na podatek odroczony.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest płatnikiem.

Wartość podatkowa aktywów jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.

Wartością podatkową pasywów jest ich wartości księgowa pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia w przyszłości do podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Rezerwa i aktywa z tytułu podatku odroczonego dochodowego są wykazywane w bilansie oddzielnie. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczą operacji gospodarczych rozliczanych z kapitałem własnym, który odnosi się na kapitał własny.

### **1.2. Informacje finansowe pro forma**

W 2008 oraz w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku nie miały miejsca zdarzenia spełniające przesłanki do sporządzenia sprawozdania pro forma. Po dniu 31 grudnia 2008 roku nie wystąpiła znacząca zmiana, w związku z tym Emitent nie sporządzał informacji finansowych pro forma.

### **1.3. Sprawozdania finansowe**

Sprawozdania finansowe spółki Fast Finance S.A. za okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku stanowiące podstawę prezentowanych informacji historycznych są sprawozdaniami jednostkowymi, sporządzonymi zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 76 z 2002 roku, poz. 694, wraz z późniejszymi zmianami).

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz.U. Nr 76 z 2002 r. z późniejszymi zmianami). Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku są zgodne z Ustawą o Rachunkowości oraz były stosowane w sposób ciągły z uwzględnieniem zmian dostosowawczych zapewniających porównywalność informacji, tj. w taki sposób, w jaki zostanie sporządzone kolejne opublikowane sprawozdanie finansowe Emitenta, tj. za 2009 rok, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości mających zastosowanie do sprawozdania finansowego za 2008 rok.

Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Wszystkie kwoty przedstawione w sprawozdaniach finansowych i innych informacjach finansowych w niniejszym Prospekcie są wykazywane w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

### **1.4. Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości**

Dla potrzeb zapewnienia porównywalności prezentowanych danych historycznych dokonano złączenia sprawozdań jednostkowych za okresy od 19.02.2008r. do 31.12.2008r. i od 01.01.2008r. do 18.02.2008r. w jedno sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r. oraz dokonano korekty błędów w zakresie prezentacji w bilansie

sporządzonym na dzień 31.12.2006r. poprzez przesunięcie między pozycjami – w aktywach należności długoterminowe przeniesiono w całości do należności krótkoterminowych, w pasywach przeniesienie części zobowiązań krótkoterminowych z tytułu pożyczki do zobowiązań długoterminowych. Zmiany w prezentacji nie miały wpływu na sumy bilansowe.

Nie istnieją różnice w wartości ujawnionych danych, ani różnice w przyjętych zasadach rachunkowości. Prezentowane historyczne informacje finansowe sporządzone zostały według jednolitych zasad rachunkowości.

#### **1.5. Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic pomiędzy zaprezentowanymi informacjami finansowymi a informacjami finansowymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSSF**

Spółka dokonała przeglądu stosowanych zasad rachunkowości w zakresie ich zgodności z zasadami wynikającymi ze stosowania MSSF. Przeprowadzona analiza nie wykazała istotnych różnic pomiędzy stosowanymi przez Emitenta zasadami rachunkowości, a zasadami wynikającymi z MSSF. Emitent sporządza sprawozdania finansowe wg polskich standardów rachunkowości i stosuje politykę rachunkowości zgodną z tymi standardami. Nie jest zatem możliwe, mimo dołożenia należytej staranności, wiarygodne określenie wartościowych różnic pomiędzy ujawnionymi danymi, a danymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSSF.

#### **Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO**

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresach objętych sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi ustalane przez Narodowy Bank Polski.

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego

oraz danych porównywalnych, przeliczone na EURO.

Poszczególne pozycje bilansu rachunku zysków i strat przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro

obowiązujących na ostatni dzień okresu:

- kurs na dzień 31.12.2006 roku wynosi: 3,8312
- kurs na dzień 31.12.2007 roku wynosi: 3,5820
- kurs na dzień 31.12.2008 roku wynosi: 4,1724

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Kurs średni w 2006 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosił:

1 EURO = 3,8991.

Kurs średni w 2007 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosił:

1 EURO = 3,7768.

Kurs średni w 2008 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosił:

1 EURO = 3,5312.

Dane finansowe	31.12.2008		31.12.2007		31.12.2006	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Liczba akcji/udziałów	100 000 000		8 500		100	
Przychody netto ze sprzedaży	9 363	2 652	4 140	1 096	2 192	562

Zysk (strata) ze sprzedaży	4 779	1 353	1 438	381	2 079	533
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [EBIT]	4 810	1 362	1 413	374	327	84
Zysk (strata) przed opodatkowaniem (brutto)	3 734	1 057	1 050	278	146	37
Zysk (strata) netto	3 037	860	858	227	111	28
Aktywa razem	64 701	15 507	23 819	6 650	11 043	2 882
Aktywa trwałe	274	66	155	43	15	4
Aktywa obrotowe	64 427	15 441	23 663	6 606	11 028	2 878
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	55 336	13 262	21 989	6 139	10 459	2 730
Zobowiązania długoterminowe	3 575	857	776	217	400	104
Zobowiązania krótkoterminowe	13 078	3 134	2 869	801	980	256
Kapitał własny razem	9 365	2 245	1 830	511	584	152
Kapitał zakładowy	1 000	240	850	237	50	13
Wartość księgowa na akcję/udział zł/EUR	0,09	0,02	215,29	60,10	5 840,00	1 524,33
Zysk netto na jedną akcję zł/EUR	0	0	101	27	1 110	285
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 9 323	- 2 640	- 1 843	- 488	- 1 242	- 319
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 55	- 16	-	-	- 12	- 3
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 273	3 476	2 038	540	1 236	317
Przepływy pieniężne netto razem	2 895	820	195	52	- 18	- 5

<b>BILANS - AKTYWA</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2008</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2007</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2006</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>274</b>	<b>155</b>	<b>15</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	266	155	15
4. Należności długoterminowe	0	0	0
5. Inwestycje długoterminowe:	0	0	0
5.1. Nieruchomości	0	0	0
5.2. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	0	0
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	0	0
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>64 427</b>	<b>23 663</b>	<b>11 028</b>
1. Zapasy	0	0	0

2. Należności krótkoterminowe	38 758	18 398	9 106
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 121	226	31
4. Inne aktywa obrotowe	22 548	5 039	1 891
5. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b>Aktywa razem</b>	<b>64 701</b>	<b>23 819</b>	<b>11 043</b>

<b>BILANS – PASYWA</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2008</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2007</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2006</b>
<b>Kapitały własne spółki</b>	<b>9 365</b>	<b>1 830</b>	<b>584</b>
1. Kapitał zakładowy	1 000	850	50
2. Kapitał zapasowy	5 328	125	13
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
4. Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	0	0	0
5. Zysk (strata) netto	3 037	858	111
6. Pozostałe kapitały	0	0	910
7. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	-3	-500
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>55 336</b>	<b>21 989</b>	<b>10 459</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	0	0	0
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
1.2. Pozostałe rezerwy na zobowiązania	0	0	0
2. Zobowiązania długoterminowe	3 575	776	400
2.1. Kredyty bankowe i pożyczki	3 467	700	400
2.2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	108	76	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	13 078	2 869	980
3.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 800	111	168
3.2. Kredyty bankowe i pożyczki	8 420	2 530	688
3.3. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	858	228	124
4. Pozostałe	38 683	18 344	9 079
<b>Pasywa razem</b>	<b>64 701</b>	<b>23 819</b>	<b>11 043</b>

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Wykonanie za okres</b>		
	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 363	4 140	2 192
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 207	542	113
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>8 156</b>	<b>3 598</b>	<b>2 079</b>
Koszty sprzedaży	0	0	0

Koszty ogólnego zarządu	3 377	2 160	1 746
Pozostałe przychody operacyjne	55	9	0
Pozostałe koszty operacyjne	23	34	7
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej [EBIT]</b>	<b>4 810</b>	<b>1 413</b>	<b>327</b>
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej + amortyzacja [EBITDA]</b>	<b>4 854</b>	<b>1 431</b>	<b>327</b>
Przychody finansowe	8	6	0
Koszty finansowe	1 084	369	180
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>3 734</b>	<b>1 050</b>	<b>146</b>
Podatek dochodowy	697	192	35
Pozostałe	0	0	0
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>3 037</b>	<b>858</b>	<b>111</b>

#### RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	2008	2007	2006
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 323	-1 843	-1 242
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-55	0	-12
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 273	2 038	1 236
Przepływy pieniężne netto razem	2 895	195	-18
Środki pieniężne na początek okresu	226	31	49
Środki pieniężne na koniec okresu	3 121	226	31

#### RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – METODA POŚREDNIA

Wyszczególnienie	2008	2007	2006
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>-9 323</b>	<b>-1 843</b>	<b>-1 242</b>
I. Zysk (strata) netto	3 037	858	111
II. Korekty razem	-12 360	-2 700	-1 353
1. Amortyzacja	44	18	1
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 076	363	0
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0
5. Zmiana stanu rezerw	-247	0	0

6. Zmiana stanu zapasów	0	0	0
7. Zmiana stanu należności	-20 360	-9 292	-6 971
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 306	94	-419
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 830	6 117	6 036
10. Inne korekty	-9	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-9 323	-1 843	-1 242
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>12</b>
I. Wpływy	0	0	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
– zbycie aktywów finansowych	0	0	0
– dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
– odsetki	0	0	0
– inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	55	0	12
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	55	0	12
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
– nabycie aktywów finansowych	0	0	0
– udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-55	0	-12
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>12 273</b>	<b>2 038</b>	<b>1 236</b>
I. Wpływy	18 746	3 983	1 236

Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i 1. innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	4 498	498	148
2. Kredyty i pożyczki	14 240	3 479	1 088
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	8	6	0
II. Wydatki	6 472	1 945	0
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	110	0
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 312	1 388	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	21	44	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	56	34	0
8. Odsetki	1 084	369	0
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I- II)	12 273	2 038	1 236
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/- C.III)</b>	<b>2 895</b>	<b>195</b>	<b>-18</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0	0	0
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>226</b>	<b>31</b>	<b>49</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>3 121</b>	<b>226</b>	<b>31</b>
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	2008	2007	2006
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>1 830</b>	<b>584</b>	<b>325</b>
– korekty błędów podstawowych	0	0	0
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>1 830</b>	<b>584</b>	<b>325</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	850	50	50
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	150	800	0
a) zwiększenie (z tytułu)	150	800	0
– wydania udziałów (emisji akcji)	150	800	0



b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
– zwrot dopłat	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 000	850	50
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	2	0	0
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-2	2	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	2	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	2	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	2	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	125	423	265
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	5 203	-299	158
a) zwiększenie (z tytułu)	5 203	111	158
– emisji akcji	4 346	0	0
– z dopłat wspólników	0	0	148
– z podziału zysku (ustawowo)	858	111	10
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	410	0
– zwrot dopłat	0	410	0
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 328	125	423
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
– zbycia środków trwałych	0	0	0
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	858	111	10
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	858	111	10
– korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	858	111	10

a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
– podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	858	111	10
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0	0	0
– korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
8. Wynik netto	3 037	858	111
a) zysk netto	3 037	858	111
b) strata netto	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>9 365</b>	<b>1 830</b>	<b>584</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>9 365</b>	<b>1 830</b>	<b>584</b>

Nota nr 1 – nota nie podlega prezentacji „Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych”

Nota nr 2 – nota nie podlega prezentacji „Zmiany w stanie umorzeń wartości niematerialnych i prawnych”

Nota nr 3 – nota nie podlega prezentacji „Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)”

Nota nr 4 – nota nie podlega prezentacji „Zmiana stanu wartości firmy”

Nota nr 5 – nota nie podlega prezentacji „Odpisy wartości firmy”

<b>Nota 6A</b>							
<b>Zmiany w stanie środków trwałych – wartość początkowa</b>							
Tytuł	Grunty własne	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na dzień 31.12.2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>159</b>	<b>16</b>	<b>174</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>12</b>	<b>111</b>	<b>4</b>	<b>166</b>
a) zakup środków trwałych	0	0	39	12	111	4	166
b) przyjęcie z budowy	0	0	0	0	0	0	0
c) darowizny otrzymane	0	0	0	0	0	0	0

d) ujawnienia (inventaryzacja)	0	0	0	0	0	0	0
e) zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
f) aport	0	0	0	0	0	0	0
g) pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>24</b>
a) sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
b) likwidacja środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
c) darowizny przekazane	0	0	0	0	0	0	0
d) straty losowe	0	0	0	0	0	0	0
e) niedobory (inventaryzacja)	0	0	0	0	0	0	0
f) zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
g) aport	0	0	0	0	0	0	0
h) pozostałe	0	0	0	0	24	0	24
<b>Wartość brutto środków</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>12</b>	<b>245</b>	<b>20</b>	<b>316</b>

**Nota 6B****Zmiany w stanie środków trwałych – wartość początkowa**

Tytuł	Grunty własne	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na dzień 31.12.2007</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>16</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>159</b>	<b>0</b>	<b>159</b>
a) zakup środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
b) przyjęcie z budowy	0	0	0	0	0	0	0
c) darowizny otrzymane	0	0	0	0	0	0	0
d) ujawnienia (inventaryzacja)	0	0	0	0	0	0	0
e) zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
f) aport	0	0	0	0	0	0	0
g) pozostałe	0	0	0	0	159	0	159

<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
b) likwidacja środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
c) darowizny przekazane	0	0	0	0	0	0	0
d) straty losowe	0	0	0	0	0	0	0
e) niedobory (inventaryzacja)	0	0	0	0	0	0	0
f) zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
g) aport	0	0	0	0	0	0	0
h) pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto środków</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>159</b>	<b>16</b>	<b>174</b>

**Nota 6C****Zmiany w stanie środków trwałych – wartość początkowa**

Tytuł	Grunty własne	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na dzień 31.12.2006</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>12</b>
a) zakup środków trwałych	0	0	0	0	0	12	12
b) przyjęcie z budowy	0	0	0	0	0	0	0
c) darowizny otrzymane	0	0	0	0	0	0	0
d) ujawnienia (inventaryzacja)	0	0	0	0	0	0	0
e) zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
f) aport	0	0	0	0	0	0	0
g) pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
b) likwidacja środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
c) darowizny przekazane	0	0	0	0	0	0	0
d) straty losowe	0	0	0	0	0	0	0
e) niedobory (inventaryzacja)	0	0	0	0	0	0	0
f) zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
g) aport	0	0	0	0	0	0	0
h) pozostałe	0	0	0	0	0	0	0

Wartość brutto środków	0	0	0	0	0	16	16
<b>Nota 7A</b>							
<b>Zmiany w stanie umorzeń środków trwałych</b>							
Tytuł	Grunty własne	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na dzień 31.12.2008</b>	0	0	0	0	16	3	19
<b>Zwiększenia</b>	0	0	2	1	39	2	44
a) naliczenie umorzenia, w tym:	0	0	2	1	39	2	44
nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	0	0	0	0	39	0	39
b) zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
c) pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	0	0	0	0	14	0	14
a) sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
b) likwidacja środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
c) darowizny przekazane	0	0	0	0	0	0	0
d) straty losowe	0	0	0	0	0	0	0
e) niedobory (inventaryzacja)	0	0	0	0	0	0	0
f) zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
g) aport	0	0	0	0	0	0	0
h) pozostałe	0	0	0	0	14	0	14
<b>Umorzenie środków trwałych</b>	0	0	2	1	41	5	50
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	0	0	0	0	139	13	152
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	0	0	37	11	204	15	266

<b>Nota 7B</b>							
<b>Zmiany w stanie umorzeń środków trwałych</b>							
Tytuł	Grunty własne	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na dzień 31.12.2007</b>	0	0	0	0	0	1	1
<b>Zwiększenia</b>	0	0	0	0	16	2	18
a) naliczenie umorzenia, w tym:	0	0	0	0	0	0	0
nie stanowiące kosztów	0	0	0	0	0	0	0

uzyskania przychodów								
b) zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0	0
c) pozostałe	0	0	0	0	16	2		18
<b>Zmniejszenia</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
a) sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
b) likwidacja środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0
c) darowizny przekazane	0	0	0	0	0	0	0	0
d) straty losowe	0	0	0	0	0	0	0	0
e) niedobory (inventaryzacja)	0	0	0	0	0	0	0	0
f) zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0	0
g) aport	0	0	0	0	0	0	0	0
h) pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie środków trwałych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>3</b>		<b>19</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>15</b>	<b>15</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>142</b>		<b>13</b>	<b>155</b>

**Nota 7C****Zmiany w stanie umorzeń środków trwałych**

Tytuł	Grunty własne	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na dzień 31.12.2006</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
a) naliczenie umorzenia, w tym:	0	0	0	0	0	0	0
nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	0	0	0	0	0	0	0
b) zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
c) pozostałe	0	0	0	0	0	1	1
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
b) likwidacja środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
c) darowizny przekazane	0	0	0	0	0	0	0
d) straty losowe	0	0	0	0	0	0	0
e) niedobory (inventaryzacja)	0	0	0	0	0	0	0

f) zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
g) aport	0	0	0	0	0	0	0
h) pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie środków trwałych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>15</b>

Nota nr 8 – nie podlega prezentacji „Zmiany w stanie środków trwałych w budowie”

Nota nr 9 – nie podlega prezentacji „Zaliczki na środki trwałe w budowie”

Nota nr 10 – nie podlega prezentacji Struktura wykorzystywanych środków trwałych – według tytułów własności (wartość początkowa)

Nota nr 11 – nie podlega prezentacji „Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli”

Nota nr 12 – nie podlega prezentacji „Należności długoterminowe”

Nota nr 13 – nie podlega prezentacji „Zmiana stanu należności długoterminowych”

Nota nr 14 – nie podlega prezentacji „Zmiana stanu inwestycji długoterminowych”

Nota nr 15 – nie podlega prezentacji „Inne inwestycje długoterminowe”

<b>Nota 16 A</b>						
<b>Zmiany w stanie aktywów krótkoterminowych finansowych</b>						
Tytuł	Udziały i akcje	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	Pozostałe papiery wartościowe	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Pozostałe składniki inwestycji krótkoterminowych	Razem
<b>Wartość brutto inwestycji krótkoterminowych na początek roku 2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>226</b>	<b>0</b>	<b>226</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43 792</b>	<b>0</b>	<b>43 792</b>
- zakup	0	0	0	0	0	0
- darowizny otrzymane	0	0	0	0	0	0
- aport	0	0	0	0	0	0
- zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	43 792	0	43 792
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40 896</b>	<b>0</b>	<b>40 896</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- darowizny przekazane	0	0	0	0	0	0
- aport	0	0	0	0	0	0
- zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	40 896	0	40 896

Wartość brutto inwestycji krótkoterminowych na koniec roku	0	0	0	3 121	0	3 121
Wartość odpisów aktualizujących inwestycje na początek roku	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia odpisów	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia odpisów	0	0	0	0	0	0
Wartość odpisów aktualizujących inwestycje na koniec roku	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto inwestycji krótkoterminowych na początek roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>226</b>	<b>0</b>	<b>226</b>
<b>Wartość netto inwestycji krótkoterminowych na koniec roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 121</b>	<b>0</b>	<b>3 121</b>

Nota 16 B						
Zmiany w stanie krótkoterminowych aktywów finansowych						
Tytuł	Udziały i akcje	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	Pozostałe papiery wartościowe	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Pozostałe składniki inwestycji krótkoterminowych	Razem
<b>Wartość brutto inwestycji krótkoterminowych na początek roku 2007</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>31</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 542</b>	<b>0</b>	<b>11 542</b>
- zakup	0	0	0	0	0	0
- darowizny otrzymane	0	0	0	0	0	0
- aport	0	0	0	0	0	0
- zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	11 542	0	11 542
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 347</b>	<b>0</b>	<b>11 347</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- darowizny przekazane	0	0	0	0	0	0
- aport	0	0	0	0	0	0
- zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	11 347	0	11 347
Wartość brutto inwestycji krótkoterminowych na koniec roku	0	0	0	226	0	226
Wartość odpisów aktualizujących inwestycje	0	0	0	0	0	0



na początek roku						
- zmniejszenia odpisów	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia odpisów	0	0	0	0	0	0
Wartość odpisów aktualizujących inwestycje na koniec roku	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto inwestycji krótkoterminowych na początek roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>31</b>
<b>Wartość netto inwestycji krótkoterminowych na koniec roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>226</b>	<b>0</b>	<b>226</b>

<b>Nota 16C</b>						
<b>Zmiany w stanie krótkoterminowych aktywów finansowych</b>						
Tytuł	Udziały i akcje	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	Pozostałe papiery wartościowe	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Pozostałe składniki inwestycji krótkoterminowych	Razem
<b>Wartość brutto inwestycji krótkoterminowych na początek roku 2006</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>49</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 842</b>	<b>0</b>	<b>6 842</b>
- zakup	0	0	0	0	0	0
- darowizny otrzymane	0	0	0	0	0	0
- aport	0	0	0	0	0	0
- zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	6 842	0	6 842
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 860</b>	<b>0</b>	<b>6 860</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- darowizny przekazane	0	0	0	0	0	0
- aport	0	0	0	0	0	0
- zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	6 860	0	6 860
Wartość brutto inwestycji krótkoterminowych na koniec roku	0	0	0	31	0	31
Wartość odpisów aktualizujących inwestycje na początek roku	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia odpisów	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia odpisów	0	0	0	0	0	0

Wartość odpisów aktualizujących inwestycje na koniec roku	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto inwestycji krótkoterminowych na początek roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>49</b>
<b>Wartość netto inwestycji krótkoterminowych na koniec roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>31</b>

Nota nr 17 – nie podlega prezentacji „Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych”

Nota nr 18, 19, 20, 21 – nie podlegają prezentacji „Udziały lub akcje”

Nota nr 22 – nie podlega prezentacji „Struktura walutowa”

Nota nr 23 – nie podlega prezentacji „Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)”

Nota nr 24 – nie podlega prezentacji „Zapasy składników majątku obrotowego”

<b>Nota 25 A</b>					
<b>Należności</b>					
<b>Tytuł</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2008</b>				
	<b>Z tytułu dostaw i usług</b>		<b>Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
	<b>do 12 miesięcy</b>	<b>powyżej 12 miesięcy</b>			
<b>Wartość brutto należności krótkoterminowych na początek roku obrotowego</b>	<b>6 688</b>	<b>11 685</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>18 398</b>
Wartość brutto należności krótkoterminowych na koniec roku obrotowego	17 977	20 759	0	29	38 765
Wartość odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe na początek roku obrotowego	0	0	0	0	0
Wartość odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe na koniec roku obrotowego	3	0	0	4	7
Wartość netto należności krótkoterminowych na początek roku obrotowego	6 688	11 685	0	25	18 398
<b>Wartość netto należności krótkoterminowych na koniec roku obrotowego</b>	<b>17 974</b>	<b>20 759</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>38 758</b>

<b>Nota 25 B</b>					
<b>Należności</b>					
Tytuł	Stan na dzień 31.12.2007				
	Z tytułu dostaw i usług		Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	Pozostałe	Razem
	do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy			
<b>Wartość brutto należności krótkoterminowych na początek roku obrotowego</b>	<b>9</b>	<b>5 362</b>	<b>13</b>	<b>3 721</b>	<b>9 106</b>
Wartość brutto należności krótkoterminowych na koniec roku obrotowego	6 688	11 685	0	25	18 398
Wartość odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe na początek roku obrotowego	0	0	0	0	0
Wartość odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe na koniec roku obrotowego	0	0	0	0	0
Wartość netto należności krótkoterminowych na początek roku obrotowego	9	5 362	13	3 721	9 106
<b>Wartość netto należności krótkoterminowych na koniec roku obrotowego</b>	<b>6 688</b>	<b>11 685</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>18 398</b>

<b>Nota 25 C</b>					
<b>Należności</b>					
Tytuł	Stan na dzień 31.12.2006				
	Z tytułu dostaw i usług		Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	Pozostałe	Razem
	do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy			
<b>Wartość brutto należności krótkoterminowych na początek roku obrotowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 135</b>
Wartość brutto należności krótkoterminowych na koniec roku obrotowego	0	0	0	0	0
Wartość odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe na początek roku obrotowego	0	0	0	0	0
Wartość odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe na koniec roku obrotowego	0	0	0	0	0

Wartość netto należności krótkoterminowych na początek roku obrotowego	0	1 519	0	616	2 135
<b>Wartość netto należności krótkoterminowych na koniec roku obrotowego</b>	<b>9</b>	<b>5 362</b>	<b>13</b>	<b>3 721</b>	<b>9 106</b>

Nota nr 26 – nie podlega prezentacji „Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych”

Nota nr 27 – nie podlega prezentacji „Struktura wiekowa należności”

Nota nr 28 – nie podlega prezentacji „Dane o odpisach aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych (wg tytułów należności)”

Nota nr 29 – nie podlega prezentacji „Dane o odpisach aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych (wg tytułów należności)”

Nota nr 30 – nie podlega prezentacji Inwestycje krótkoterminowe

Nota nr 31 – nie podlega prezentacji „Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe”

Nota nr 32 - nie podlega prezentacji „Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych”

Nota nr 33 - nie podlega prezentacji „Dane o strukturze własności kapitału zakładowego”

<b>Nota 34</b>			
<b>Kapitały</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2008</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2007</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2006</b>
<b>Kapitały własne</b>	<b>9 365</b>	<b>1 830</b>	<b>584</b>
1. Kapitał zakładowy	1 000	850	50
2. Kapitał zapasowy	5 328	125	13
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
4. Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	0	0	0
5. Zysk (strata) netto	3 037	858	111
6. Pozostałe kapitały	0	0	910
7. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	-3	-500

Nota 35 – nie podlega prezentacji „Akcje (udziały) własne oraz emitenta”

<b>Nota 36 A</b>					
<b>Zmiany w kapitale zapasowym</b>					
<b>Tytuł</b>	<b>Kapitał zapasowy obligatoryjny</b>	<b>Kapitał zapasowy pozostały</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość kapitałów na początek roku obrotowego 2008</b>	<b>125</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>125</b>
Zwiększenia	858	4 346			5 203
- odpis z zysku	858	0	0	0	858

- przesunięcie z innych kapitałów	0	0	0	0	0
- wpłaty akcjonariuszy / udziałowców	0	0	0	0	0
- agio	0	4 346	0	0	4 346
- pozostałe	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
- pokrycie strat	0	0	0	0	0
- przesunięcie na inne kapitały	0	0	0	0	0
- zwrot dopłat i inne wypłaty	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0
<b>Wartość kapitałów na koniec roku obrotowego 2008</b>	<b>982</b>	<b>4 346</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 328</b>

**Nota 36 B****Zmiany w kapitale zapasowym**

Tytuł	Kapitał zapasowy obligatoryjny	Kapitał zapasowy pozostały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
<b>Wartość kapitałów na początek roku obrotowego 2007</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>13</b>
Zwiększenia	125	0	0	0	125
- odpis z zysku	111	0	0	0	111
- przesunięcie z innych kapitałów	13	0	0	0	13
- wpłaty akcjonariuszy / udziałowców	0	0	0	0	0
- agio	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	13	13
- pokrycie strat	0	0	0	0	0
- przesunięcie na inne kapitały	0	0	0	13	13
- zwrot dopłat i inne wypłaty	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0
<b>Wartość kapitałów na koniec roku obrotowego 2007</b>	<b>125</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>125</b>

**Nota 36 C****Zmiany w kapitale zapasowym**

Tytuł	Kapitał zapasowy obligatoryjny	Kapitał zapasowy pozostały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
-------	--------------------------------	----------------------------	-------------------------------	------------------------------	-------

<b>Wartość kapitałów na początek roku obrotowego 2006</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Zwiększenia	0	0	0	10	10
- odpis z zysku	0	0	0	0	0
- przesunięcie z innych kapitałów	0	0	0	0	0
- wpłaty akcjonariuszy / udziałowców	0	0	0	0	0
- agio	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	10	10
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
- pokrycie strat	0	0	0	0	0
- przesunięcie na inne kapitały	0	0	0	0	0
- zwrot dopłat i inne wypłaty	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0
<b>Wartość kapitałów na koniec roku obrotowego 2006</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>13</b>

**Nota 37 A****Propozycje podziału wyniku finansowego netto za rok obrotowy 2008**

Tytuł	Kwota
Wynik finansowy netto	3 037
Proponowany podział / pokrycie wyniku, w tym:	3 037
zwiększenie / zmniejszenie kapitału zapasowego	3 037
zwiększenie / zmniejszenie kapitału rezerwowego	
podwyższenie / obniżenie kapitału podstawowego	
wypłata dywidend	
nagrody, premie dla załogi wraz z ZUS	
zasilenie funduszy specjalnych	
Wynik niepodzielony / niepokryty	

**Nota 37 B****Propozycje podziału wyniku finansowego netto za rok obrotowy 2007**

Tytuł	Kwota
Wynik finansowy netto	858
Proponowany podział / pokrycie wyniku, w tym:	858
zwiększenie / zmniejszenie kapitału zapasowego	858
zwiększenie / zmniejszenie kapitału rezerwowego	
podwyższenie / obniżenie kapitału podstawowego	
wypłata dywidend	

nagrody, premie dla załogi wraz z ZUS	
zasilenie funduszy specjalnych	
Wynik niepodzielony / niepokryty	

<b>Nota 37 C</b>	
<b>Propozycje podziału wyniku finansowego netto za rok obrotowy 2006</b>	
Tytuł	Kwota
Wynik finansowy netto	111
Proponowany podział / pokrycie wyniku, w tym:	111
zwiększenie / zmniejszenie kapitału zapasowego	111
zwiększenie / zmniejszenie kapitału rezerwowego	
podwyższenie / obniżenie kapitału podstawowego	
wypłata dywidend	
nagrody, premie dla załogi wraz z ZUS	
zasilenie funduszy specjalnych	
Wynik niepodzielony / niepokryty	

Nota nr 37 D – Nie podlega prezentacji

Nota nr 37 E – Nie podlega prezentacji

Nota nr 38 – nie podlega prezentacji „Zmiany w stanie rezerw”

<b>Nota 39 A</b>							
<b>Zobowiązania długoterminowe wg stanu na dzień 31.12.2008</b>							
Tytuł	Z tytułu umów leasingu finansowego (u korzystającego)	Z tytułu zakupu aktywów w trwałych	Kredyty i pożyczki	Emisja dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Pozostałe	Razem
<b>Wartość zobowiązań krótkoterminowych na początek roku obrotowego</b>	<b>76</b>	<b>0</b>	<b>700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>776</b>
Zwiększenia	110	0	3 480	0	0	0	3 590
- powstanie	110	0	3 480	0	0	0	3 590
- pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	77	0	713	0	0	0	790
- spłata	0	0	13	0	0	0	13
- umorzenie	0	0	0	0	0	0	0

- pozostałe	77	0	700	0	0	0	777
<b>Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec roku obrotowego</b>	<b>109</b>	<b>0</b>	<b>3 467</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 576</b>

**Nota 39 B****Zobowiązania długoterminowe wg stanu na dzień 31.12.2007**

Tytuł	Z tytułu umów leasingu finansowego (u korzystającego)	Z tytułu zakupu aktywów trwałych	Kredyty i pożyczki	Emisja dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Pozostałe	Razem
<b>Wartość zobowiązań krótkoterminowych na początek roku obrotowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>400</b>
Zwiększenia	76	0	700	0	0	0	776
- powstanie	76	0	700	0	0	0	776
- pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	400	0	0	0	400
- spłata	0	0	400	0	0	0	400
- umorzenie	0	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec roku obrotowego</b>	<b>76</b>	<b>0</b>	<b>700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>776</b>

**Nota 39 C****Zobowiązania długoterminowe wg stanu na dzień 31.12.2006**

Tytuł	Z tytułu umów leasingu finansowego (u korzystającego)	Z tytułu zakupu aktywów trwałych	Kredyty i pożyczki	Emisja dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Pozostałe	Razem
<b>Wartość zobowiązań krótkoterminowych na</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



<b>początek roku obrotowego</b>								
Zwiększenia	0	0	400	0	0	0	0	<b>400</b>
- powstanie	0	0	400	0	0	0	0	<b>400</b>
- pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
- spłata	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
- umorzenie	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
- pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec roku obrotowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>400</b>

<b>Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec roku obrotowego</b>	<b>568</b>	<b>0</b>	<b>8527</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 095</b>
---	------------	----------	-------------	----------	----------	----------	----------	--------------

Nota nr 40 – nie podlega prezentacji „Zobowiązania długoterminowe wg umownego okresu spłaty”

Nota nr 41 – nie podlega prezentacji „Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek”

Nota nr 42 – nie podlega prezentacji „Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych”

<b>Nota 43 A</b>											
<b>Zobowiązania krótkoterminowe wg stanu na dzień 31.12.2008</b>											
Tytuł	Z tytułu dostaw i usług		Kredyty i pożyczki	Emisja dłużnych papierów w wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Zaliczki otrzymane na dostawy	Zobowiązania wekslowe	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	Z tytułu wynagrodzeń	Pozostałe	Razem
	do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy									
<b>Wartość zobowiązań krótkoterminowych na początek roku obrotowego</b>	<b>111</b>	<b>0</b>	<b>2 530</b>	<b>0</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>165</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>2 869</b>
Zwiększenia	21 715	0	11 353	0	69	0	0	842	291	0	34 270

- powstanie	21 715	0	10 653	0	69	0	0	842	291	0	33 570
- pozostałe	0	0	700	0	0	0	0	0	0	0	700
Zmniejszenia	18 026	0	5 463	0	56	0	0	261	254	1	24 061
- spłata	18 006	0	5 463	0	56	0	0	261	254	1	24 041
- umorzenie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20
<b>Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec roku obrotowego</b>	<b>3 800</b>	<b>0</b>	<b>8 420</b>	<b>0</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>746</b>	<b>37</b>	<b>13</b>	<b>13 078</b>

**Nota 43 B****Zobowiązania krótkoterminowe wg stanu na dzień 31.12.2007**

Tytuł	Z tytułu dostaw i usług		Kredyty i pożyczki	Emisja dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Zaliczki otrzymane na dostawy	Zobowiązania wekslowe	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	Z tytułu wynagrodzeń	Pozostałe	Razem
	do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy									
<b>Wartość zobowiązań krótkoterminowych na początek roku obrotowego</b>	<b>168</b>	<b>0</b>	<b>688</b>	<b>0</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>980</b>
Zwiększenia	5 090	0	3 954	0	0	0	0	259	107	622	10 032
- powstanie	5 090	0	3 459	0	0	0	0	259	107	622	9 537
- pozostałe		0	495	0	0	0	0				495
Zmniejszenia	5 147	0	2 112	0	46	0	0	98	107	633	8 143
- spłata	5 147	0	2 112	0	0	0	0	98	107	633	8 097
- umorzenie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	46	0	0	0	0	0	46
<b>Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec roku obrotowego</b>	<b>111</b>	<b>0</b>	<b>2 530</b>	<b>0</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>165</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>2 869</b>

**Nota 43 C**

Zobowiązania krótkoterminowe wg stanu na dzień 31.12.2006											
Tytuł	Z tytułu dostaw i usług		Kredyty i pożyczki	Emisja dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Zaliczki otrzymane na dostawy	Zobowiązania wekslowe	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	Z tytułu wynagrodzeń	Pozostałe	Razem
	do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy									
<b>Wartość zobowiązań krótkoterminowych na początek roku obrotowego</b>	<b>77</b>	<b>0</b>	<b>569</b>	<b>0</b>	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>710</b>
Zwiększenia	1 923	0	1 346	0	179	0	0	78	94	747	4 367
- powstanie	1 923	0	1 346	0	179	0	0	78	94	747	4 367
- pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	1 832	0	1 227	0	137	0	0	85	94	722	4 097
- spłata	1 832	0	1 227	0	137	0	0	85	94	722	4 097
- umorzenie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec roku obrotowego</b>	<b>168</b>	<b>0</b>	<b>688</b>	<b>0</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>980</b>

## Nota 44 A

## Rozliczenia międzyokresowe czynne – długoterminowe

Tytuł	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		Koszty niezakończonych prac rozwojowych	Koszty remontów planowych	Koszty finansowe	Pozostałe	Razem
	odniesione na wynik	odniesione na kapitał własny					
<b>Wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na początek roku obrotowego 2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia	8	0	0	0	0	0	8
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0

<b>Wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na koniec roku obrotowego 2008</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8</b>
---	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

<b>Nota 44 B</b>							
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne – długoterminowe</b>							
<b>Tytuł</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		<b>Koszty niezakończonych prac rozwojowych</b>	<b>Koszty remontów planowych</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
	<b>odniesione na wynik</b>	<b>odniesione na kapitał własny</b>					
<b>Wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na początek roku obrotowego 2007</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na koniec roku obrotowego 2007</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Nota 44 C</b>							
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne – długoterminowe</b>							
<b>Tytuł</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		<b>Koszty niezakończonych prac rozwojowych</b>	<b>Koszty remontów planowych</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
	<b>odniesione na wynik</b>	<b>odniesione na kapitał własny</b>					
<b>Wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na początek roku obrotowego 2006</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0

<b>Wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na koniec roku obrotowego 2006</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---

**Nota 45 A****Rozliczenia międzyokresowe czynne – krótkoterminowe**

Tytuł	Koszty zakupionych wierzytelności	Polisy ubezpieczeniowe	Rozliczenie dotyczące giełdy	Koszty remontów planowych	Koszty finansowe	Rozliczenie kontraktów długoterminowych	Pozostałe	Razem
<b>Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na początek roku obrotowego 2008</b>	<b>4 977</b>	<b>12</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>5 039</b>
Zwiększenia	18 759	32	5 023	0	0	0	0	23 814
Zmniejszenia	1 207	25	5 067	0	0	0	6	6 305
<b>Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na koniec roku obrotowego 2008</b>	<b>22 529</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 548</b>

**Nota 45 B****Rozliczenia międzyokresowe czynne – krótkoterminowe**

Tytuł	Koszty zakupionych wierzytelności	Polisy ubezpieczeniowe	Rozliczenie dotyczące giełdy	Koszty remontów planowych	Koszty finansowe	Rozliczenie kontraktów długoterminowych	Pozostałe	Razem
<b>Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na początek roku obrotowego 2007</b>	<b>1 882</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>1 891</b>
Zwiększenia	3 637	23	44	0	0	0	0	3 710
Zmniejszenia	542	20	0	0	0	0	6	562
<b>Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na koniec roku</b>	<b>4 977</b>	<b>12</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 039</b>

obrotowego 2007								
-----------------	--	--	--	--	--	--	--	--

Nota 45 C								
Rozliczenia międzyokresowe czynne – krótkoterminowe								
Tytuł	Koszty zakupionych wierzytelności	Polisy ubezpieczeniowe	Rozliczenie dotyczące giełdy	Koszty remontów planowych	Koszty finansowe	Rozliczenie kontraktów długoterminowych	Pozostałe	Razem
<b>Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na początek roku obrotowego 2006</b>	<b>949</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>960</b>
Zwiększenia	1 046	15	0	0	0	0	0	1 061
Zmniejszenia	113	17	0	0	0	0	0	130
<b>Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na koniec roku obrotowego 2006</b>	<b>1 882</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>1 891</b>

Nota nr 46 – nie podlega prezentacji „Rozliczenia międzyokresowe przychodów”

Nota nr 47 – nie podlega prezentacji „Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów – wykazane w bilansie w pozycji rezerw”

Nota nr 48 – nie podlega prezentacji „Zobowiązania zabezpieczone na majątku Jednostki”

Nota nr 49 – nie podlega prezentacji „Zobowiązania i należności warunkowe”

Nota 50			
Przychody netto ze sprzedaży produktów (usług), towarów i materiałów (struktura rzeczowa)			
Tytuł	2008	2007	2006
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:</b>	<b>9 363</b>	<b>4 140</b>	<b>2 192</b>
b) od jednostek pozostałych	0	0	0
a) od jednostek powiązanych	9 363	4 140	2 192
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
b) od jednostek pozostałych	0	0	0
a) od jednostek powiązanych	0	0	0

<b>Przychody netto ze sprzedaży usług</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
b) od jednostek pozostałych	0	0	0
a) od jednostek powiązanych	0	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>9 363</b>	<b>4 140</b>	<b>2 192</b>

<b>Nota 51</b>				
<b>Koszty w układzie rodzajowym</b>				
<b>Tytuł</b>		<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>A. Koszty według rodzajów</b>				
1.	Amortyzacja	44	18	1
2.	Zużycie materiałów i energii	151	113	84
3.	Usługi obce	1 116	654	389
4.	Podatki i opłaty, w tym:	1 660	589	432
–	podatek akcyzowy	0	0	0
5.	Wynagrodzenia	259	107	94
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	52	30	16
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 302	1 190	844
<b>8.</b>	<b>Razem koszty wg rodzajów</b>	<b>4 584</b>	<b>2 702</b>	<b>1 858</b>
<b>B. Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Nota 52</b>				
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>				
<b>Tytuł</b>		<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>55</b>	<b>9</b>	<b>0</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
II.	Dotacje	0	0	0
III.	Inne przychody operacyjne	55	9	0

<b>Nota 53</b>				
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>				
<b>Tytuł</b>		<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>23</b>	<b>34</b>	<b>7</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	7	0	0
III.	Inne koszty operacyjne	16	34	7

<b>Tytuł</b>		<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Przychody finansowe</b>		<b>8</b>	<b>6</b>	<b>0</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0
–	od jednostek powiązanych	0	0	0
II.	Odsetki, w tym:	8	6	0
–	od jednostek powiązanych	0	0	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
V.	Inne	0	0	0

<b>Nota 55</b>				
<b>Koszty finansowe</b>				
<b>Tytuł</b>		<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Koszty finansowe</b>		<b>1 084</b>	<b>369</b>	<b>180</b>
I.	Odsetki, w tym:	1 084	369	180
–	dla jednostek powiązanych	0	0	19
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
IV.	Inne	0	0	0

Nota nr 56 – nie podlega prezentacji „Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym”

Nota nr 57– nie podlega prezentacji „Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie”

Nota nr 58 – nie podlega prezentacji „Poniesione i planowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe”

<b>Nota 59</b>				
<b>Zyski i straty nadzwyczajne</b>				
<b>Tytuł</b>		<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>



<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zyski nadzwyczajne	0	0	0
Straty nadzwyczajne	0	0	0

<b>Nota 60</b>				
<b>Podatek dochodowy bieżący</b>				
<b>Tytuł</b>		<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>1. Zysk brutto</b>		<b>3 734</b>	<b>1 050</b>	<b>146</b>
<b>2. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym (różnice przejściowe)</b>		<b>50</b>	<b>0</b>	<b>38</b>
a) odpisy aktualizujące wartość należności	(+)	0	0	0
b) niewypłacone wynagrodzenia z tytułu umów cywilnoprawnych za rok bieżący (z tyt. Pełnienia funkcji w organach spółki, zlecenia), umów o pracę	(+)	34	0	0
c) naliczone odsetki od zobowiązań	(+)	0	0	0
d) odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów obrotowych	(+)	7	0	0
e) różnice kursowe z wyceny bilansowej dotyczące kosztów podatkowych	(+/-)	0	0	0
f) rezerwa na koszty, które będą ponoszone w następnych latach obrotowych	(+)	0	0	0
g) niezapłacone składki na ubezpieczenia społeczne w części finansowanej przez pracodawcę		7	0	0
h) pozostałe	(+)	9	0	38
<b>3. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym (różnice trwałe)</b>		<b>69</b>	<b>34</b>	<b>0</b>
a) straty nadzwyczajne niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(+)	0	0	0
b) darowizny	(+)	0	0	0
c) odsetki budżetowe	(+)	10	1	0
d) amortyzacja prawa użytkowania wieczystego gruntów	(+)	0	0	0
e) składki na rzecz organizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa	(+)	0	0	0
f) podatek VAT nie stanowiący kosztów uzyskania przychodów	(+)	3	0	0
g) różnica amortyzacji samochodów osobowych	(+)	0	0	0
h) amortyzacja nie stanowiąca kosztów uzyskania przychodów	(+)	39	16	0
i) koszty reprezentacji i reklamy ponad limit	(+)	0	7	0
j) wierzytelności odpisane jako przedawnione	(+)	0	0	0
k) inne koszty operacyjne	(+)	14	0	0
l) pozostałe	(+)	4	10	0

<b>4. Koszty uznane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym</b>		<b>144</b>	<b>66</b>	<b>0</b>
a) odpisy aktualizujące wartość należności	(-)	0	0	0
b) składki ZUS zapłacone z roku poprzedniego	(-)	2	0	0
c) rata leasingowa	(-)	56	21	0
d) wykorzystanie rezerwy na koszty utworzonej w latach poprzednich	(-)	0	0	0
e) zapłacone odsetki od zobowiązań	(-)	51	44	0
<b>5. Przychody nie będące przychodami podatkowymi w roku bieżącym (różnice przejściowe)</b>		<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) naliczone odsetki od należności	(-)	1	0	0
b) różnice kursowe z wyceny bilansowej dotyczące przychodów podatkowych	(+/-)	0	0	0
c) pozostałe	(-)	0	0	0
<b>6. Przychody nie będące przychodami podatkowymi w roku bieżącym (różnice trwałe)</b>		<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>
a) zwrócone wydatki niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(-)	0	0	0
b) odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności, który nigdy nie został uznany za koszt uzyskania przychodów	(-)	0	0	0
c) ulga z tytułu zakupu kas fiskalnych	(-)	0	0	0
d) pozostałe		0	6	0
<b>7. Przychody uznane za podatkowe w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych (różnice przejściowe)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zapłacone odsetki od należności	(+)	0	0	0
b) pozostałe	(+)	0	0	0
<b>8. Przychody przyszłych okresów stanowiące przychód do opodatkowania podatkiem dochodowym</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>9. Statystyczne przychody podatkowe</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) wartość świadczeń nieodpłatnych	(+)	0	0	0
<b>10. Dochody wolne od podatku</b>	<b>(-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11. Inne zmiany podstawy opodatkowania</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) odliczenia od dochodu (darowizny)	(-)	0	0	0
<b>12. Podstawa naliczenia podatku dochodowego - dochód do opodatkowania</b>		<b>3 709</b>	<b>1 012</b>	<b>184</b>

Nota nr 61 – nie podlega prezentacji „Pozostałe obowiązkowe zwiększenia/zmniejszenia zysku (straty)”

Nota nr 62 – nie podlega prezentacji „Zmiany rezerw i aktywów na odroczony podatek dochodowy”

<b>Nota 63</b>			
<b>Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu</b>			
<b>Tytuł</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>

<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (na początek okresu)</b>	<b>226</b>	<b>31</b>	<b>0</b>
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	226	31	0
b) inne środki pieniężne	0	0	0
c) inne aktywa pieniężne	0	0	0
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (na koniec okresu)</b>	<b>3 121</b>	<b>226</b>	<b>31</b>
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	120	226	31
b) inne środki pieniężne	3 001	0	0
c) inne aktywa pieniężne	0	0	0
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>2 895</b>	<b>195</b>	<b>-18</b>
a) środki pieniężne z działalności operacyjnej	-9 323	-1 843	-1 242
b) środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-55	0	-12
c) środki pieniężne netto z działalności finansowej	12 273	2 038	1 236

Nota nr 64 – nie podlega prezentacji „Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w grupach zawodowych”

Nota nr 65 – nie podlega prezentacji „Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółki handlowe”

<b>Nota 66</b>			
<b>Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład Zarządu</b>			
<b>Tytuł</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Wynagrodzenie Zarządu</b>	<b>16</b>	<b>13</b>	<b>13</b>

Nota nr 67 – nie podlega prezentacji „Transakcje z jednostkami powiązаныmi”

Nota nr 68 – nie podlega prezentacji „Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki”

#### 1.4 Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Nie dotyczy.

#### 1.5. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

#### 1.6. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nie dotyczy.

#### **1.7. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

Nie dotyczy.

#### **1.8. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – zwolnienia i wyłączenia**

Nie dotyczy.

#### **1.9. Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności Jednostki**

Nie dotyczy.

#### **1.10. Dokonane korekty błędów podstawowych**

Nie dotyczy.

#### **1.11. Inne informacje**

Nie dotyczy.

### **20.4. Badanie historycznych rocznych danych finansowych**

#### **20.4.1. Oświadczenie dotyczące badania historycznych informacji finansowych**

Historyczne informacje finansowe Emitenta za lata 2006 – 2008 zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Opinia biegłego rewidenta dotycząca historycznych informacji finansowych została zamieszczona w pkt. 20.1.1 części rejestracyjnej Prospektu emisyjnego. Biegły rewident nie wyraził negatywnej opinii o badanych historycznych informacjach finansowych, jak również opinia ta nie zawierała zastrzeżeń.

#### **20.4.2. Wskazanie innych informacji w Prospekcie Emisyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów**

W Prospekcie emisyjnym przedstawiono szacunkowe przychody ze sprzedaży na rok 2009 r., które zostały sprawdzone przez niezależnego biegłego rewidenta. Sprawdzenie potwierdzone zostało raportem biegłego rewidenta ze sprawdzenia szacunkowych przychodów ze sprzedaży za rok 2009 r.

Poza przedmiotową informacją oraz historycznymi informacjami finansowymi nie przedstawiono w niniejszym Prospekcie emisyjnym innych informacji, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

#### **20.4.3. Wskazanie źródeł danych finansowych zamieszczonych w Prospekcie Emisyjnym, które nie pochodzą ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta**

Wszystkie zamieszczone w Prospekcie dane finansowe nie zbadane przez biegłego rewidenta pochodzą bezpośrednio ze sprawozdań i raportów opracowanych przez Emitenta.

### **20.5. Data najnowszych informacji finansowych**

Ostatnie roczne informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta dotyczą okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2008 roku.

### **20.6. Śródroczne i inne informacje finansowe**

Emitent po dacie swoich ostatnich sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta za rok 2008 opublikował sprawozdanie półroczne za I półrocze 2009 r. oraz wybrane dane finansowe (raporty kwartalne) za I, III i IV kwartał 2009 r. zgodnie z wymogami obowiązującymi na rynku NewConnect.

**20.6.1. Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2009 r.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, które nie było poddane badaniu przez biegłego rewidenta zawiera: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz wybrane noty objaśniające za okres od 01.01.2009r. do 30.06.2009r. i porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r.

<b>DANE FINANSOWE</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2008</b>
Przychody netto ze sprzedaży	9 192	3 675
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 498	2 015
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [EBIT]	4 567	2 030
Zysk (strata) przed opodatkowaniem (brutto)	3 182	1 782
Zysk (strata) netto	2 577	1 444
Aktywa razem	92 936	43 469
Aktywa trwałe	781	20 985
Aktywa obrotowe	92 155	22 484
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	80 994	35 671
Zobowiązania długoterminowe	9 095	798
Zobowiązania krótkoterminowe	17 872	2 697
Kapitał własny razem	11 942	7 798
Kapitał zakładowy	1 000	1 000

<b>BILANS - AKTYWA</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2009</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2008</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>781</b>	<b>190</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	0	0
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	774	190
4. Należności długoterminowe	0	0
5. Inwestycje długoterminowe:	0	0
5.1. Nieruchomości	0	0
5.2. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	0
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	0

6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>92 155</b>	<b>43 279</b>
1. Zapasy		11
2. Należności krótkoterminowe	56 143	33 802
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64	1 052
4. Inne aktywa obrotowe	35 948	8 414
5. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
<b>Aktywa razem</b>	<b>92 936</b>	<b>43 469</b>

<b>BILANS – PASYWA</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2009</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2008</b>
<b>Kapitały własne spółki</b>	<b>11 942</b>	<b>7 798</b>
1. Kapitał zakładowy	1 000	1 000
2. Kapitał zapasowy	8 365	982
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
4. Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	0	0
5. Zysk (strata) netto	2 577	1 444
6. Pozostałe kapitały	0	4 372
7. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>80 994</b>	<b>35 671</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	605	0
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	605	0
1.2. Pozostałe rezerwy na zobowiązania	0	0
2. Zobowiązania długoterminowe	9 095	798
2.1. Kredyty bankowe i pożyczki	8 527	673
2.2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	568	125
3. Zobowiązania krótkoterminowe	17 872	2 697
3.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 917	314
3.2. Kredyty bankowe i pożyczki	14 621	2 027
3.3. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	334	356
4. Pozostałe	53 422	32 176
<b>Pasywa razem</b>	<b>92 936</b>	<b>43 469</b>

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Wykonanie za okres</b>	
	<b>I p 2009</b>	<b>I p 2008</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 192	3 675

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 589	414
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>7 603</b>	<b>3 261</b>
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	3 105	1 246
Pozostałe przychody operacyjne	69	29
Pozostałe koszty operacyjne	0	14
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej [EBIT]</b>	<b>4 567</b>	<b>2 030</b>
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej + amortyzacja [EBITDA]</b>	<b>4 635</b>	<b>2 031</b>
Przychody finansowe	7	6
Koszty finansowe	1 393	254
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>3 182</b>	<b>1 782</b>
Podatek dochodowy	605	338
Pozostałe	0	0
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>2 577</b>	<b>1 444</b>

<b>RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>I p 2009</b>	<b>I p 2008</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-12 836	1 315
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7	-44
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 785	-445
Przepływy pieniężne netto razem	-3 057	826
Środki pieniężne na początek okresu	3 121	226
Środki pieniężne na koniec okresu	64	1 052

<b>RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – METODA POŚREDNIA</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>I p 2009</b>	<b>I p 2008</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>-12 836</b>	<b>1 315</b>
I. Zysk (strata) netto	2 577	1 444
II. Korekty razem	- 15 413	129
1. Amortyzacja	67	1
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 354	254

4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
5.	Zmiana stanu rezerw	604	0
6.	Zmiana stanu zapasów	0	-11
7.	Zmiana stanu należności	-17 202	-15 404
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 1613	331
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 341	14 958
10.	Inne korekty	39	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-12 836	1 315
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>7</b>	<b>44</b>
I.	Wpływy	0	0
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0
–	zbycie aktywów finansowych	0	0
–	dywidendy i udziały w zyskach	0	0
–	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
–	odsetki	0	0
–	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	Wydatki	7	44
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7	44
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0
–	nabycie aktywów finansowych	0	0
–	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-7	-44
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności</b>	<b>9 785</b>	<b>-445</b>



<b>finansowej</b>		
I. Wpływy	14 787	546
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	14 780	477
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	7	69
II. Wydatki	5 002	991
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 519	681
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	39	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	90	56
8. Odsetki	1 354	254
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	9 785	-445
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-3 057</b>	<b>826</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0	0
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 121</b>	<b>226</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>64</b>	<b>1 052</b>
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>I p 2009</b>	<b>I p 2008</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>9 365</b>	<b>1 830</b>
– korekty błędów podstawowych	0	0
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>9 365</b>	<b>1 830</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 000	850
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	150

a)	zwiększenie (z tytułu)	0	150
–	wydania udziałów (emisji akcji)	0	150
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
–	zwrot dopłat	0	0
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 000	1 000
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0
a)	zwiększenie	0	0
b)	zmniejszenie	0	0
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	5 328	125
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 037	982
a)	zwiększenie (z tytułu)	3 037	982
–	emisji akcji	0	0
–	z dopłat wspólników	0	0
–	z podziału zysku (ustawowo)	3 037	982
–	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
–	zwrot dopłat	0	0
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	8 365	982
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
–	zbycia środków trwałych	0	0
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 037	858
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 037	858

–	korekty błędów podstawowych	0	0
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 037	858
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0
–	podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	3 037	858
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0	0
–	korekty błędów podstawowych	0	0
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0
–	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
8.	Wynik netto	2 577	1 444
a)	zysk netto	2 577	1 444
b)	strata netto	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>11 942</b>	<b>7 798</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>11 942</b>	<b>7 798</b>

Nota nr 1 – nota nie podlega prezentacji „Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych”

Nota nr 2 – nota nie podlega prezentacji „Zmiany w stanie umorzeń wartości niematerialnych i prawnych”

Nota nr 3 – nota nie podlega prezentacji „Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)”

Nota nr 4 – nota nie podlega prezentacji „Zmiana stanu wartości firmy”

Nota nr 5 – nota nie podlega prezentacji „Odpisy wartości firmy”

<b>Nota 6A</b>							
<b>Zmiany w stanie środków trwałych – wartość początkowa</b>							
Tytuł	Grunty własne	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na dzień 30.06.2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>159</b>	<b>16</b>	<b>175</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>44</b>
a) zakup środków trwałych	0	0	0	0	0	44	44
b) przyjęcie z budowy	0	0	0	0	0	0	0
c) darowizny otrzymane	0	0	0	0	0	0	0

d) ujawnienia (inwentaryzacja)	0	0	0	0	0	0	0
e) zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
f) aport	0	0	0	0	0	0	0
g) pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
b) likwidacja środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
c) darowizny przekazane	0	0	0	0	0	0	0
d) straty losowe	0	0	0	0	0	0	0
e) niedobory (inwentaryzacja)	0	0	0	0	0	0	0
f) zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
g) aport	0	0	0	0	0	0	0
h) pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto środków</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>159</b>	<b>60</b>	<b>219</b>

**Nota 6B****Zmiany w stanie środków trwałych – wartość początkowa**

Tytuł	Grunty własne	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na dzień 30.06.2009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>12</b>	<b>245</b>	<b>20</b>	<b>316</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>550</b>	<b>7</b>	<b>557</b>
a) zakup środków trwałych	0	0	0	0	550	7	557
b) przyjęcie z budowy	0	0	0	0	0	0	0
c) darowizny otrzymane	0	0	0	0	0	0	0
d) ujawnienia (inwentaryzacja)	0	0	0	0	0	0	0
e) zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
f) aport	0	0	0	0	0	0	0
g) pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
b) likwidacja środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
c) darowizny przekazane	0	0	0	0	0	0	0
d) straty losowe	0	0	0	0	0	0	0

e) niedobory (inventaryzacja)	0	0	0	0	0	0	0
f) zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
g) aport	0	0	0	0	0	0	0
h) pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto środków</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>12</b>	<b>795</b>	<b>27</b>	<b>873</b>

<b>Nota 7A</b>							
<b>Zmiany w stanie umorzeń środków trwałych</b>							
Tytuł	Grunty własne	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na dzień 30.06.2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>3</b>	<b>19</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>2</b>	<b>20</b>
a) naliczenie umorzenia, w tym:	0	0	0	0	0	0	0
nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	0	0	0	0	0	0	0
b) zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
c) pozostałe	0	0	0	0	18	2	20
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
b) likwidacja środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
c) darowizny przekazane	0	0	0	0	0	0	0
d) straty losowe	0	0	0	0	0	0	0
e) niedobory (inventaryzacja)	0	0	0	0	0	0	0
f) zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
g) aport	0	0	0	0	0	0	0
h) pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie środków trwałych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34</b>	<b>5</b>	<b>39</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>143</b>	<b>13</b>	<b>156</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>125</b>	<b>55</b>	<b>180</b>

**Nota 7B****Zmiany w stanie umorzeń środków trwałych**

Tytuł	Grunty własne	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na dzień 30.06.2009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>41</b>	<b>5</b>	<b>50</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>61</b>	<b>2</b>	<b>67</b>
a) naliczenie umorzenia, w tym:	0	0	0	0	0	0	0
nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	0	0	0	0	0	0	0
b) zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
c) pozostałe	0	0	2	2	61	2	67
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
b) likwidacja środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
c) darowizny przekazane	0	0	0	0	0	0	0
d) straty losowe	0	0	0	0	0	0	0
e) niedobory (inventaryzacja)	0	0	0	0	0	0	0
f) zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
g) aport	0	0	0	0	0	0	0
h) pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie środków trwałych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>102</b>	<b>7</b>	<b>116</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37</b>	<b>11</b>	<b>204</b>	<b>15</b>	<b>267</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35</b>	<b>9</b>	<b>693</b>	<b>20</b>	<b>757</b>

Nota nr 8 – nie podlega prezentacji „Zmiany w stanie środków trwałych w budowie”

Nota nr 9 – nie podlega prezentacji „Zaliczki na środki trwałe w budowie”

Nota nr 10 – nie podlega prezentacji Struktura wykorzystywanych środków trwałych – według tytułów własności (wartość początkowa)

Nota nr 11 – nie podlega prezentacji „Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli”

Nota nr 12 – nie podlega prezentacji „Należności długoterminowe”

Nota nr 13 – nie podlega prezentacji „Zmiana stanu należności długoterminowych”

Nota nr 14 – nie podlega prezentacji „Zmiana stanu inwestycji długoterminowych”

Nota nr 15 – nie podlega prezentacji „Inne inwestycje długoterminowe”

#### Nota 16A

#### Zmiany w stanie krótkoterminowych aktywów finansowych

Tytuł	Udziały i akcje	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	Pozostałe papiery wartościowe	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Pozostałe składniki inwestycji krótkoterminowych	Razem
<b>Wartość brutto inwestycji krótkoterminowych na 30.06.2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>226</b>	<b>0</b>	<b>226</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 121</b>	<b>0</b>	<b>11 121</b>
- Zakup	0	0	0	0	0	0
- darowizny otrzymane	0	0	0	0	0	0
- aport	0	0	0	0	0	0
- zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	11 121	0	11 121
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 218</b>	<b>0</b>	<b>11 218</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- darowizny przekazane	0	0	0	0	0	0
- aport	0	0	0	0	0	0
- zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	11 218	0	11 218
Wartość brutto inwestycji krótkoterminowych na koniec roku	0	0	0	129	0	129
Wartość odpisów aktualizujących inwestycje na początek roku	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia odpisów	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia odpisów	0	0	0	0	0	0
Wartość odpisów aktualizujących inwestycje na koniec roku	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto inwestycji krótkoterminowych na początek roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>226</b>	<b>0</b>	<b>226</b>
<b>Wartość netto inwestycji krótkoterminowych na koniec roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>129</b>	<b>0</b>	<b>129</b>

## Nota 16B

## Zmiany w stanie krótkoterminowych aktywów finansowych

Tytuł	Udziały i akcje	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	Pozostałe papiery wartościowe	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Pozostałe składniki inwestycji krótkoterminowych	Razem
<b>Wartość brutto inwestycji</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 121</b>	<b>0</b>	<b>3 121</b>

<b>krótkoterminowych na 30.06.2009</b>						
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>78 757</b>	<b>0</b>	<b>78 757</b>
- zakup	0	0	0	0	0	0
- darowizny otrzymane	0	0	0	0	0	0
- aport	0	0	0	0	0	0
- zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	78 757	0	78 757
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>81 602</b>	<b>0</b>	<b>81 602</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- darowizny przekazane	0	0	0	0	0	0
- aport	0	0	0	0	0	0
- zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	81 602	0	81 602
Wartość brutto inwestycji krótkoterminowych na koniec roku	0	0	0	277	0	277
Wartość odpisów aktualizujących inwestycje na początek roku	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia odpisów	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia odpisów	0	0	0	0	0	0
Wartość odpisów aktualizujących inwestycje na koniec roku	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto inwestycji krótkoterminowych na początek roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 121</b>	<b>0</b>	<b>3 121</b>
<b>Wartość netto inwestycji krótkoterminowych na koniec roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>277</b>	<b>0</b>	<b>277</b>

Nota nr 17 – nie podlega prezentacji „Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych”

Nota nr 18, 19, 20, 21 – nie podlegają prezentacji „Udziały lub akcje”

Nota nr 22 – nie podlega prezentacji „Struktura walutowa”

Nota nr 23 – nie podlega prezentacji „Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)”

Nota nr 24 – nie podlega prezentacji „Zapasy składników majątku obrotowego”

<b>Nota 25A</b>	
<b>Należności</b>	
<b>Tytuł</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2008</b>



	Z tytułu dostaw i usług		Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	Pozostałe	Razem
	do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy			
<b>Wartość brutto należności krótkoterminowych na początek roku obrotowego</b>	<b>6 688</b>	<b>11 685</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>13 398</b>
Wartość brutto należności krótkoterminowych na koniec roku obrotowego	0	0	0	0	0
Wartość odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe na początek roku obrotowego	0	0	0	0	0
Wartość odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe na koniec roku obrotowego	0	0	0	0	0
Wartość netto należności krótkoterminowych na początek roku obrotowego	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto należności krótkoterminowych na koniec roku obrotowego</b>	<b>6 688</b>	<b>11 685</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>13 398</b>

<b>Nota 25B</b>					
<b>Należności</b>					
Tytuł	Stan na dzień 30.06.2009				
	Z tytułu dostaw i usług		Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	Pozostałe	Razem
	do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy			
<b>Wartość brutto należności krótkoterminowych na początek roku obrotowego</b>	<b>17 974</b>	<b>20 759</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>38 758</b>
Wartość brutto należności krótkoterminowych na koniec roku obrotowego	0	0	0	0	0
Wartość odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe na początek roku obrotowego	0	0	0	0	0
Wartość odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe na koniec roku obrotowego	0	0	0	0	0
Wartość netto należności krótkoterminowych na początek roku obrotowego	0	0	0	0	0

<b>Wartość netto należności krótkoterminowych na koniec roku obrotowego</b>	<b>17 974</b>	<b>20 759</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>38 758</b>
---	---------------	---------------	----------	-----------	---------------

Nota nr 26 – nie podlega prezentacji „Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych”

Nota nr 27 – nie podlega prezentacji „Struktura wiekowa należności”

Nota nr 28 – nie podlega prezentacji „Dane o odpisach aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych (wg tytułów należności)”

Nota nr 29 – nie podlega prezentacji „Dane o odpisach aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych (wg tytułów należności)”

Nota nr 30 – nie podlega prezentacji Inwestycje krótkoterminowe

Nota nr 31 – nie podlega prezentacji „Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe”

Nota nr 32 - nie podlega prezentacji „Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych”

Nota nr 33 - nie podlega prezentacji „Dane o strukturze własności kapitału zakładowego”

<b>Nota 34</b>		
<b>Kapitały</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2009</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2008</b>
<b>Kapitały własne</b>	<b>11 942</b>	<b>7 798</b>
1. Kapitał zakładowy	1 000	1 000
2. Kapitał zapasowy	8 365	982
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
4. Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	0	0
5. Zysk (strata) netto	2 577	1 444
6. Pozostałe kapitały	0	4 372
7. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0

Nota 35 – nie podlega prezentacji „Akcje (udziały) własne oraz emitenta”

<b>Nota 36A Zmiany w kapitale zapasowym</b>					
<b>Tytuł</b>	<b>Kapitał zapasowy obligatoryjny</b>	<b>Kapitał zapasowy pozostały</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość kapitałów na początek roku obrotowego 2008</b>	<b>125</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>125</b>
Zwiększenia	858	4 346	0	0	5 203
- odpis z zysku	858	0	0	0	858
- przesunięcie z innych kapitałów	0	0	0	0	0
- wpłaty akcjonariuszy / udziałowców	0	0	0	0	0
- agio		4 346			4 346

- pozostałe	0	0	0	0	<b>0</b>
Zmniejszenia	0	0	0	0	<b>0</b>
- pokrycie strat	0	0	0	0	<b>0</b>
- przesunięcie na inne kapitały	0	0	0	0	<b>0</b>
- zwrot dopłat i inne wypłaty	0	0	0	0	<b>0</b>
- pozostałe	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Wartość kapitałów na 30.06.2008</b>	<b>982</b>	<b>4 346</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 328</b>

**Nota 36B****Zmiany w kapitale zapasowym**

Tytuł	Kapitał zapasowy obligatoryjny	Kapitał zapasowy pozostały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
<b>Wartość kapitałów na początek roku obrotowego 2009</b>	<b>982</b>	<b>4 346</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>5 328</b>
Zwiększenia	3 037	0	0	10	10
- odpis z zysku	3 037	0	0	0	0
- przesunięcie z innych kapitałów	0	0	0	0	0
- wpłaty akcjonariuszy / udziałowców	0	0	0	0	0
- agio	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	10	10
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
- pokrycie strat	0	0	0	0	0
- przesunięcie na inne kapitały	0	0	0	0	0
- zwrot dopłat i inne wypłaty	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0
<b>Wartość kapitałów na 30.06.2009</b>	<b>4 019</b>	<b>4 346</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>8 365</b>

Nota nr 38 – nie podlega prezentacji „Zmiany w stanie rezerw”

**Nota 39A****Zobowiązania długoterminowe wg stanu na dzień 30.06.2008**

Tytuł	Z tytułu umów leasingu finansowego (u korzystającego)	Z tytułu zakupu aktywów trwałych	Kredyty i pożyczki	Emisja dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Pozostałe	Razem

<b>Wartość zobowiązań krótkoterminowych na początek roku obrotowego</b>	<b>76</b>	<b>0</b>	<b>700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>776</b>
Zwiększenia	49	0	0	0	0	0	49
- powstanie	49	0	0	0	0	0	49
- pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	27	0	0	0	27
- spłata	0	0	27	0	0	0	27
- umorzenie	0	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec roku obrotowego</b>	<b>125</b>	<b>0</b>	<b>673</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>798</b>

<b>Nota 39B</b>							
<b>Zobowiązania długoterminowe wg stanu na dzień 30.06.2009</b>							
<b>Tytuł</b>	<b>Z tytułu umów leasingu finansowego (u korzystającego)</b>	<b>Z tytułu zakupu aktywów trwałych</b>	<b>Kredyty i pożyczki</b>	<b>Emisja dłużnych papierów wartościowych</b>	<b>Inne zobowiązania finansowe</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość zobowiązań krótkoterminowych na początek roku obrotowego</b>	<b>109</b>	<b>0</b>	<b>3 467</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 576</b>
Zwiększenia	549	0	5 060	0	0	0	5 060
- powstanie	549	0	5 060	0	0	0	5 060
- pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	90	0	0	0	0	0	90
- spłata	90	0	0	0	0	0	90
- umorzenie	0	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec roku</b>	<b>568</b>	<b>0</b>	<b>8527</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 095</b>

obrotowego									
------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Nota nr 40 – nie podlega prezentacji „Zobowiązania długoterminowe wg umownego okresu spłaty”

Nota nr 41 – nie podlega prezentacji „Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek”

Nota nr 42 – nie podlega prezentacji „Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych”

<b>Nota 43A</b>											
<b>Zobowiązania krótkoterminowe wg stanu na dzień 30.06.2008</b>											
Tytuł	Z tytułu dostaw i usług		Kredyty i pożyczki	Emisja dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Zaliczki otrzymane na dostawy	Zobowiązania wekslowe	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	Z tytułu wynagrodzeń	Pozostałe	Razem
	do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy									
<b>Wartość zobowiązań krótkoterminowych na początek roku obrotowego</b>	<b>90</b>	<b>0</b>	<b>2 350</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>165</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>2 657</b>
Zwiększenia	8 885	0	235	0	69	0	0	172	91	0	9 383
- powstanie	8 885	0	235	0	69	0	0	172	91	0	9 383
- pozostałe	0	0	700	0	0	0	0	0	0	0	700
Zmniejszenia	6 136	0	681	0	56	0	0	273	89	1	7 179
- spłata	6 136	0	681	0	56	0	0	273	89	1	7 179
- umorzenie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20
<b>Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec roku obrotowego</b>	<b>2 839</b>	<b>0</b>	<b>1 904</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>64</b>	<b>2</b>	<b>14</b>	<b>4 681</b>

<b>Nota 43A</b>											
<b>Zobowiązania krótkoterminowe wg stanu na dzień 30.06.2009</b>											
Tytuł	Z tytułu dostaw i usług		Kredyty i pożyczki	Emisja dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Zaliczki otrzymane na dostawy	Zobowiązania wekslowe	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	Z tytułu wynagrodzeń	Pozostałe	Razem
	do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy									

<b>Wartość zobowiązań krótkoterminowych na początek roku obrotowego</b>	<b>3 800</b>	<b>0</b>	<b>8 420</b>	<b>0</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>745</b>	<b>37</b>	<b>14</b>	<b>13 078</b>
Zwiększenia	16 942	0	14 760	0	0	0	0	220	379	0	32 301
- powstanie	16 942	0	14 760	0	0	0	0	220	379	0	32 301
- pozostałe		0		0	0	0	0				
Zmniejszenia	17 996	0	8 559	0	0	0	0	818	331	0	27 704
- spłata	17 996	0	8 559	0	0	0	0	818	331	0	27 704
- umorzenie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	46
<b>Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec roku obrotowego</b>	<b>2 746</b>	<b>0</b>	<b>14 621</b>	<b>0</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>147</b>	<b>85</b>	<b>14</b>	<b>17 675</b>

Nota 44B							
Rozliczenia międzyokresowe czynne – długoterminowe							
Tytuł	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		Koszty niezakończonych prac rozwojowych	Koszty remontów planowych	Koszty finansowe	Pozostałe	Razem
	odniesione na wynik	odniesione na kapitał własny					
<b>Wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na początek roku obrotowego 2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na 30.06.2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Nota 44A</b>							
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne – długoterminowe</b>							
Tytuł	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		Koszty niezakończonych prac rozwojowych	Koszty remontów planowych	Koszty finansowe	Pozostałe	Razem
	odniesione na wynik	odniesione na kapitał własny					
<b>Wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na początek roku obrotowego 2009</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8</b>
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na 30.06.2009</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8</b>

<b>Nota 45A</b>								
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne – krótkoterminowe</b>								
Tytuł	Koszty zakupionych wierzytelności	Polisy ubezpieczeniowe	Rozliczenie dotyczące giełdy	Koszty remontów planowych	Koszty finansowe	Rozliczenie kontraktów długoterminowych	Pozostałe	Razem
<b>Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na początek roku obrotowego 2008</b>	<b>4 977</b>	<b>12</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 039</b>
Zwiększenia	7 654	6	5 023	0	0	0	0	12 683
Zmniejszenia	12 231	11	5 067	0	0	0	0	5 478
<b>Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na 30.06.2008</b>	<b>12 231</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 238</b>

<b>Nota 45B</b>								
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne – krótkoterminowe</b>								
Tytuł	Koszty zakupionych wierzytelności	Polisy ubezpieczeniowe	Rozliczenie dotyczące giełdy	Koszty remontów planowych	Koszty finansowe	Rozliczenie kontraktów długoterminowych	Pozostałe	Razem
<b>Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na początek roku obrotowego 2009</b>	<b>22 529</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 548</b>
Zwiększenia	14 986	18	0	0	0	0	0	15 004
Zmniejszenia	1 590	14	0	0	0	0		1 604
<b>Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na 30.06.2009</b>	<b>35 925</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35 948</b>

Nota nr 46 – nie podlega prezentacji „Rozliczenia międzyokresowe przychodów”

Nota nr 47 – nie podlega prezentacji „Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów – wykazane w bilansie w pozycji rezerw”

Nota nr 48 – nie podlega prezentacji „Zobowiązania zabezpieczone na majątku Jednostki”

Nota nr 49 – nie podlega prezentacji „Zobowiązania i należności warunkowe”

<b>Nota 50</b>		
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów (usług), towarów i materiałów (struktura rzeczowa)</b>		
Tytuł	I p 2009	I p 2008
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:</b>	<b>9 192</b>	<b>3 675</b>
b) od jednostek pozostałych	9 192	3 675
a) od jednostek powiązanych	0	0
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
b) od jednostek pozostałych	0	0
a) od jednostek powiązanych	0	0
<b>Przychody netto ze sprzedaży usług</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
b) od jednostek pozostałych	0	0



a) od jednostek powiązanych	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>9 192</b>	<b>3 675</b>

<b>Nota 51</b>		
<b>Koszty w układzie rodzajowym</b>		
<b>Tytuł</b>	<b>I p 2009</b>	<b>I p 2008</b>
<b>A. Koszty według rodzajów</b>		
1. Amortyzacja	67	1
2. Zużycie materiałów i energii	96	65
3. Usługi obce	898	400
4. Podatki i opłaty, w tym:	1 500	658
– podatek akcyzowy	0	0
5. Wynagrodzenia	379	71
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	76	16
7. Pozostałe koszty rodzajowe	1 677	448
<b>8. Razem koszty wg rodzajów</b>	<b>4 693</b>	<b>1 659</b>
<b>B. Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Nota 52</b>		
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
<b>Tytuł</b>	<b>I p 2009</b>	<b>I p 2008</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>69</b>	<b>29</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II. Dotacje	0	0
III. Inne przychody operacyjne	69	29

<b>Nota 53</b>		
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
<b>Tytuł</b>	<b>I p 2009</b>	<b>I p 2008</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0</b>	<b>14</b>

I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III.	Inne koszty operacyjne	0	14

<b>Nota 54</b>			
<b>Przychody finansowe</b>			
<b>Tytuł</b>		<b>I p 2009</b>	<b>I p 2008</b>
<b>Przychody finansowe</b>		<b>9</b>	<b>6</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
–	od jednostek powiązanych	0	0
II.	Odsetki, w tym:	9	6
–	od jednostek powiązanych	0	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V.	Inne	0	0

<b>Nota 55</b>			
<b>Koszty finansowe</b>			
<b>Tytuł</b>		<b>I p 2009</b>	<b>I p 2008</b>
<b>Koszty finansowe</b>		<b>1 393</b>	<b>254</b>
I.	Odsetki, w tym:	1 354	254
–	dla jednostek powiązanych	0	0
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV.	Inne	39	0

Nota nr 56 – nie podlega prezentacji „Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym”

Nota nr 57– nie podlega prezentacji „Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie”

Nota nr 58 – nie podlega prezentacji „Poniesione i planowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe”

<b>Nota 59</b>			
<b>Zyski i straty nadzwyczajne</b>			
<b>Tytuł</b>		<b>I p 2009</b>	<b>I p 2008</b>
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Zyski nadzwyczajne		0	0
Straty nadzwyczajne		0	0

Nota nr 60 – nie podlega prezentacji „Podatek dochodowy bieżący”. Podatek dochodowy płacony jest w ciągu roku zaliczkowo, a ustalany w wielkości rzeczywistej na koniec roku podatkowego, z tego względu nie zaprezentowano wyliczeń za pierwsze półrocze roku 2008 oraz za pierwsze półrocze roku 2009.

Nota nr 61 – nie podlega prezentacji „Pozostałe obowiązkowe zwiększenia/zmniejszenia zysku (straty)”

Nota nr 62 – nie podlega prezentacji „Zmiany rezerw i aktywów na odroczony podatek dochodowy”

<b>Nota 63</b>		
<b>Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu</b>		
<b>Tytuł</b>	<b>I p 2009</b>	<b>I p 2008</b>
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (na początek okresu)</b>	<b>3 121</b>	<b>226</b>
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	120	226
b) inne środki pieniężne	3 001	0
c) inne aktywa pieniężne	0	0
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (na koniec okresu)</b>	<b>64</b>	<b>1 052</b>
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	30	942
b) inne środki pieniężne	34	110
c) inne aktywa pieniężne	0	0
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-3 057</b>	<b>826</b>
a) środki pieniężne z działalności operacyjnej	-12 836	1 315
b) środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7	-44
c) środki pieniężne netto z działalności finansowej	9 785	-445

Nota nr 64 – nie podlega prezentacji „Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w grupach zawodowych”

Nota nr 65 – nie podlega prezentacji „Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółki handlowe”

<b>Nota 66</b>		
<b>Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład Zarządu</b>		
<b>Tytuł</b>	<b>I p 2009</b>	<b>I p 2008</b>
<b>Wynagrodzenie Zarządu</b>	<b>9</b>	<b>8</b>

Nota nr 67 – nie podlega prezentacji „Transakcje z jednostkami powiązаныmi”

Nota nr 68 – nie podlega prezentacji „Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki”

## 20.6.2. Inne informacje finansowe

Z uwagi na fakt, iż Spółka notowana jest na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe zgodnie z wymogami Alternatywnego Systemu Obrotu (ASO) za pośrednictwem systemu Elektronicznej Bazy Informacji (EBI) Emitent przekazał do publicznej wiadomości następujące informacje:

1) wybrane dane finansowe Fast Finance S.A. za I kwartał 2009 r. zamieszczone w raporcie Fast Finance S.A. Nr 7/2009 z dnia 5 maja 2009 r. które zostały przekazane do publicznej wiadomości na podstawie Załącznika nr 1 do Uchwały nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007 r. "Informacje Bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu" § 3 ust. 1.

Treść raportu została zaprezentowana poniżej:

### I KWARTAŁ 2009 R.

#### Dane jednostkowe

	1 kwartał 2009 r. okres od 01.01.2009 do 31.03.2009	1 kwartał 2008 r. okres od 01.01.2008 do 31.03.2008
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3.559	1.340
Zysk z działalności operacyjnej	1.981	1.037
Zysk netto	1.125	692

(dane w tys. zł)

#### I. Istotne wydarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki Spółki

Spółka odnotowała znaczący wzrost przychodów i zysku netto w porównaniu do analogicznego okresu 2008 r. Spółka według wstępnych wyliczeń osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 3.559 tys. złotych netto, co stanowi wzrost o 165,59 % w porównaniu z przychodami do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zysk netto po opodatkowaniu wyniósł 1.125 tys. złotych, co stanowi wzrost o 62,57 % w porównaniu do zysku netto z analogicznego okresu roku ubiegłego. Powyższe wyniki obrazują kontynuację znaczącej dynamiki wzrostu Spółki, co jest efektem skuteczności Spółki w windykacji istniejących wierzytelności oraz w pozyskiwaniu nowych pakietów wierzytelności o znacznych wartościach nominalnych.

Widoczna obecnie dekonjunktura w światowym systemie finansowo-kapitałowym przekłada się w średnim okresie na rynek kredytowy i wzrost wartości oferowanych pakietów wierzytelności przez różne instytucje finansowe, telekomunikacyjne, użyteczności publicznej i inne. Należy zatem zakładać, że model biznesu spółki nie odnotuje spowolnienia, co potwierdzają powyższe wyniki i dynamika wzrostu.

#### II. Stopień realizacji opublikowanych prognoz finansowych oraz strategii Spółki

Spółka podtrzymuje, opierając się na danych za I kwartał i przewidywaniach co do najbliższej przyszłości, komunikowaną przez Spółkę prognozę zysku netto na 2009 r. w wysokości 7.500.000 zł.

#### III. Plany i przewidywania na kolejny kwartał

W opinii Zarządu Spółki przychody i zyski spółki będą rosły z wysoką dynamiką, gdyż efekt wzrostu przychodów i zysków dzięki pozyskanym w ostatnich kwartałach pakietom wierzytelności zacznie być wyraźnie widoczny w wyniku Spółki w kolejnych kwartałach 2009r.

Spółka cały czas wykazuje wysoką aktywność w pozyskiwaniu nowych pakietów wierzytelności oraz finansowania dłużnego na ich zakup.

2) wybrane dane finansowe Fast Finance S.A. za III kwartał 2009r. zamieszczone w raporcie okresowym za III kwartał 2009 r. Fast Finance S.A. Nr 17/2009 z dnia 12 listopada 2009 r., które zostały przekazane do publicznej wiadomości na podstawie § 5 Załącznika do Uchwały Nr 363/2009 Zarządu GPW w Warszawie z dnia 27 lipca 2009 roku "Informacje bieżące i okresowe w ASO".

Treść raportu została zaprezentowana poniżej:

### III KWARTAŁ 2009 R.

#### Dane jednostkowe/skonsolidowane

	3 kwartał 2009  okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały 2009 r. narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	3 kwartał 2008  Okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały 2008 r. narastająco Okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Kapitał własny	12 896	12 896	8 609	8 609
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	61 811	61 811	bd	bd
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 234	1 234	bd	bd
Zobowiązania długoterminowe	23 367	23 367	bd	bd
Zobowiązania krótkoterminowe	527	527	bd	bd
Amortyzacja	47	114	0	1
Przychody netto ze sprzedaży	3 974	13 167	2 103	5 777
Zysk/strata na sprzedaży	1 518	6 016	1 111	2 015
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 598	6 166	1 131	2 030
Zysk/strata brutto	1 178	4 360	993	2 775
Zysk/strata netto	954	3 517	811	2 255

(dane w tys. zł)

#### I. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Spółka odnotowała wzrost przychodów i zysku netto w porównaniu do analogicznego okresu 2008 r. Narastająco za trzy kwartały 2009 roku przychody są o 128 % wyższe w porównaniu do analogicznego okresu roku 2008 a zysk netto o 56 % wyższy. Zysk netto za III kwartał jest wyższy o 17,6 % od zysku z analogicznego kwartału roku 2008.

Powyższe wyniki dowodzą, że Spółka kontynuuje dynamiczny wzrost. Realizowany przez Fast Finance S.A. model biznesu opartego na wierzytelnościach osób fizycznych po raz kolejny udowodnił swoją skuteczność i przewidywalność. Osiągnięte wyniki są pochodną jakości wcześniej zakupionych pakietów wierzytelności. Konsekwencja w pozyskiwaniu pakietów o wybranej przez Spółkę strukturze należności przynosi założone efekty. W ocenie Zarządu nie zaistniały żadne ponadprzeciętne czynniki czy zdarzenia, które wpłynęły na osiągnięte wyniki w III kwartale 2009 roku.

#### II. Informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Spółka kontynuuje strategię pozyskiwania pakietów wierzytelności detalicznych. W całym 2009 roku Spółka nabyła pakiety o wartości nominalnej w kwocie ponad 110 milionów zł. Działania te były możliwe dzięki skuteczności w pozyskiwaniu kapitału dłużnego przekraczającego 20 milionów złotych. Skuteczność ta, zdaniem Zarządu, jest efektem osiąganych wyników oraz atrakcyjności modelu biznesowego realizowanego przez Spółkę, co bardzo doceniają Inwestorzy, którzy zaufali Fast Finance S.A.

W celu optymalizacji wyniku finansowego w latach następnych Spółka przedsięwzięła kroki zmierzające do utworzenia zależnej spółki sekurytyzacyjnej prawa luksemburskiego. Oceniamy, że wszelkie analizy i niezbędne uzgodnienia konieczne do finalizacji tego projektu będą dostępne do końca 1szego półrocza 2010 roku.

W najbliższych tygodniach Spółka zamierza złożyć prospekt emisyjny do KNF, czego wynikiem będzie przejście na rynek regulowany GPW w 1szym półroczu 2010 roku.

W ocenie Zarządu Spółka rozwija się w sposób zaplanowany z ponadprzeciętną dynamiką wzrostu oferując Akcjonariuszom atrakcyjne rentowności.

3) wybrane dane finansowe Fast Finance S.A. za IV kwartał 2009r. zamieszczone w raporcie okresowym za IV kwartał 2009 r. Fast Finance S.A. z dnia 15 lutego 2010 r., które zostały przekazane do publicznej wiadomości na podstawie § 5 Załącznika do Uchwały Nr 363/2009 Zarządu GPW w Warszawie z dnia 27 lipca 2009 roku "Informacje bieżące i okresowe w ASO".

Treść raportu została zaprezentowana poniżej:

#### IV KWARTAŁ 2009 R.

##### Dane jednostkowe

	4 kwartał 2009r. okres od 01.10.2009 do 31.12.2009	4 kwartały 2009r. narastająco okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	4 kwartał 2008r. okres od 01.10.2008 do 31.12.2008	4 kwartały 2008r. narastająco okres od 01.01.2008 do 31.12.2008
Kapitał własny	13 820	13 820	9 365	9 365
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	66 706	66 706	38 758	38 758
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 448	1 448	3 121	3 121
Zobowiązania długoterminowe	22 204	22 204	3 575	3 575
Zobowiązania krótkoterminowe	10 664	10 664	13 078	13 078
Amortyzacja	65	179	39	44
Przychody netto ze sprzedaży	3 525	17 282	2 895	9 364
Zysk/strata na sprzedaży	2 117	8 621	1 294	4 779
Zysk/strata z działalności operacyjnej	2 484	9 138	1 289	4 810
Zysk/strata brutto	1 295	5 655	647	3 734
Zysk/strata netto	923	4 455	522	3 037

(dane w tys. zł)

I. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Spółka w czwartym kwartale 2009 roku odnotowała wzrost zysku netto. Zysk netto za czwarty kwartał 2009 roku jest wyższy o 76,82% od zysku z analogicznego kwartału 2008 roku.

Narastająco za cztery kwartały 2009 roku przychody są o 84,56% wyższe w porównaniu do analogicznego okresu 2008 roku a zysk netto o 46,69% wyższy.

W ocenie Zarządu na zysk netto miały wpływ ponadprzeciętne koszty związane z procesem odzyskiwania wierzytelności oraz najwyższe w historii spółki inwestycje w opłaty sądowe i znaki skarbowe, z których spółka spodziewa się uzyskać wysokie zwroty w drugiej połowie 2010 roku i latach kolejnych.

Bez zmian pozostał model biznesowy Spółki oparty na zakupie pakietów wierzytelności osób fizycznych. Na podstawie umowy cesji Spółka nabywa prawo do roszczeń względem dłużnika. Będąc posiadaczem wierzytelności Spółka podejmuje działania w celu odzyskania zadłużenia. Osiągnięte wyniki są następstwem spójnej strategii w pozyskiwaniu pakietów o wybranej przez Spółkę strukturze oraz wysokiej jakości zakupionych w przeszłości pakietów wierzytelności.

II Informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W czwartym kwartale 2009 roku Spółka kontynuowała strategię pozyskiwania pakietów wierzytelności konsumenckich. Dzięki solidnym fundamentom finansowym oraz atrakcyjności modelu biznesowego Spółka może systematycznie się rozwijać.

W omawianym okresie Spółka nabyła pakiety o wartości nominalnej przekraczającej 38 mln zł, natomiast w całym 2009 roku nominalna wartość zakupionych pakietów była bliska 112 mln zł. Dzięki wysokiej skuteczności w pozyskiwaniu kapitału dłużnego wartość nominalna pakietów nabytych przez Fast Finance w całym 2009 roku była wyższa o 49% w stosunku do wartości nominalnej pakietów zakupionych w poprzednim roku obrotowym.

W celu pozyskania środków niezbędnych do zakupu kolejnych pakietów wierzytelności w czwartym kwartale 2009 roku Spółka podjęła kroki zmierzające do emisji obligacji w 2010 roku na kwotę 30.000.000 zł. Pozyskany kapitał Fast Finance przeznaczy na zakup kolejnych pakietów wierzytelności.

W czwartym kwartale 2009 Spółka złożyła prospekt emisyjny do Komisji Nadzoru Finansowego wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie. Debiut Spółki na rynku głównym GPW planowany jest w pierwszym półroczu 2010 roku.

W ocenie Zarządu Spółka rozwija się zgodnie z przyjętym planem, a ciągły, ponadprzeciętny rozwój Spółki zapewnia Akcjonariuszom atrakcyjną rentowność zainwestowanego kapitału.

III Stanowisko na temat prognoz.

Spółka nie publikowała prognoz na czwarty kwartał 2009 roku.

## **20.7. Polityka dywidendy**

Emitent nie posiada polityki dywidendy. Plany dotyczące wypłaty dywidendy w kolejnych latach w znacznym stopniu uzależnione będą od kondycji finansowej Spółki oraz potrzeb kapitałowych związanych z rozwojem działalności Emitenta

Stosownie do art. 395 § 2 pkt 2 KSH, organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku i wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i w jakiej części zysk przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

W latach 2006 – 2008 dywidenda nie była wypłacana.

## **20.8. Postępowania sądowe i arbitrażowe**

Aktualnie nie toczą się, a w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się, żadne postępowania przed organami administracji rządowej, postępowania sądowe, ani arbitrażowe, które mogłyby mieć lub miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta. Wedle obecnej wiedzy Emitenta postępowania takie nie wystąpią w przyszłości.

## **20.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta**

Od daty zakończenia ostatniego wskazanego w prospekcie śródrocznego okresu za który opublikowano dane finansowe nie zaszły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta.

Szczegółowe informacje dotyczące sytuacji finansowej i handlowej Emitenta w okresie historycznych informacji finansowych oraz w I półroczu 2009 r., a także w III i IV kwartale 2009 r. zostały przedstawione w punktach 9. i 10. części rejestracyjnej Prospektu.

Wybrane dane finansowe Fast Finance S.A. za III i IV kwartał 2009r. zostały zamieszczone w pkt. 20.6 części rejestracyjnej Prospektu.

## **21. Informacje dodatkowe**

### **21.1. Informacje dotyczące kapitału zakładowego Emitenta**

#### **21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału zakładowego**

Na dzień sporządzenia Prospektu emisyjnego kapitał zakładowy spółki Fast Finance S.A. wynosi 1.000.000,00 zł (słownie jeden milion złotych) i zgodnie z postanowieniami §7 statutu dzieli się na:

- a) 45.000.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,01 zł każda;
- b) 40.000.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 zł każda;
- c) 15.000.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01zł każda.

Akcje imienne serii A są uprzywilejowane w taki sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów.

Akcje serii A i B zostały pokryte w całości majątkiem przekształcanej spółki z o.o.

Akcje serii C zostały pokryte w całości gotówką.

#### **21.1.2. Akcje nie reprezentujące kapitału**

Emitent nie wyemitował żadnych akcji, które nie tworzą kapitału zakładowego Emitenta.

#### **21.1.3. Akcje Emitenta w posiadaniu Emitenta, przez inne osoby w jego imieniu lub przez podmioty zależne Emitenta**

Emitent nie posiada żadnych akcji wyemitowanych przez Emitenta. Żadne osoby, inne niż Emitent, nie posiadają, w imieniu Emitenta, akcji wyemitowanych przez Emitenta.

Emitent nie posiada żadnych podmiotów zależnych. W stosunku do Emitenta nie występuje podmiot dominujący. Nie istnieją inne istotne dla działalności Emitenta powiązania kapitałowe lub organizacyjne.

#### **21.1.4. Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennalnych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja**

Na dzień zatwierdzenia prospektu nie ma takich papierów wartościowych.

#### **21.1.5. Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału docelowego lub autoryzowanego ale niewyemitowanego lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału**

Statut nie przewiduje upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego drodze emisji akcji w ramach kapitału docelowego. Nie istnieją żadne prawa do nabycia lub zobowiązania do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

#### **21.1.6. Informacje o kapitale dowolnego członka Grupy Kapitałowej, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji**

Kapitał zakładowy Emitenta nie jest przedmiotem opcji na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego.

#### **21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego**

Na podstawie Uchwały 1/2008 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „FAST FINANCE” Sp. z o.o. z dnia 15 stycznia 2008 r. (akt notarialny sporządzony przez notariusza Roberta Bronsztejnę z Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu przy ul. Rynek 7 – Repertorium A nr 264/2008) spółka „FAST FINANCE” Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną.

Ustalono wysokość kapitału zakładowego w wysokości 850.000,00 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy) złotych, który dzieli się na 45.000.000,00 (czterdzieści pięć milionów) akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda, uprzywilejowanych tak, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów oraz 40.000.000,00 (czterdzieści milionów) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,01 (jeden grosz) każda.

Akcje Serii A są akcjami uprzywilejowanymi tak, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów.



„FAST FINANCE” Sp. z o.o. przekształciła się w FAST FINANCE Spółkę Akcyjną na mocy postanowienia z dnia 19 lutego 2008 r. wydanego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000299407 nastąpił w dniu 19 lutego 2008 r.).

Na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Fast Finance S.A. z dnia 25 lutego 2008 r. wyemitowano do 25.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 złotej każda. Akcje wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej. Akcje były oferowane w dwóch transzach: w transzy I – w której objęte zostały 3.703.704 sztuki w cenie emisyjnej 0,27 złotej; w transzy II w której objęte zostało 11.296.296 akcji w cenie emisyjnej 0,36 złotej.

Subskrypcja prywatna trwała od 25 lutego 2008 r. do 11 marca 2008 r. W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, objęte zostało 15.000.000 akcji serii C. Akcje zostały objęte przez 16 osób fizycznych i 2 osoby prawne. Łączne wpływy do Spółki z tytułu emisji akcji serii C wyniosły 5.066.666,64 zł.

Emisja akcji serii C została zarejestrowana w KRS w dniu 27 marca 2008 r.

## 21.2. Umowa spółki i statut

### 21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w umowie spółki i statucie, w którym są one określone.

Zgodnie z paragrafem 6 Statutu Spółki, przedmiotem działania Spółki jest:

- pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD: 64.19.Z);
- działalność holdingów finansowych (PKD: 64.20.Z);
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD: 64.30.Z);
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z);
- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD: 66.12.Z);
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy;
- emerytalnych (PKD: 66.19.Z);
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD: 74.90.Z);
- działalność ochroniarska, z wyłączeniem obsługi systemów bezpieczeństwa (PKD: 80.10.Z);
- działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa (PKD: 80.20.Z);
- działalność detektywistyczna (PKD: 80.30.Z);
- pozostałe formy udzielania kredytów (PKD: 64.92.Z);
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD: 64.99.Z);
- wynajem i dzierżawa środków transportu wodnego (PKD: 77.34.Z);
- wynajem i dzierżawa środków transportu lotniczego (PKD: 77.35.Z);
- wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu, kredy i łupków (PKD: 08.11.Z);
- działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie (PKD: 09.90.Z);
- wydobywanie żwiru i piasku; wydobywanie gliny i kaolinu (PKD: 08.12.Z);
- wytwarzanie energii elektrycznej (PKD: 35.11.Z);
- Przedmiot przedsiębiorstwa Spółki obejmuje również eksport i import w podanym powyżej zakresie.

### 21.2.2. Podsumowanie wszystkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.

Zarząd składa się z jednego lub więcej członków, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi dwa lata.

Zarząd pracuje na podstawie regulaminu uchwalonego przez Radę Nadzorczą.

W przypadku Zarządu jednoosobowego do reprezentowania Spółki upoważniony jest jednoosobowo Członek Zarządu. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego do reprezentowania Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Do dokonywania określonych czynności lub dokonywania określonego rodzaju czynności mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie, w dwie lub trzy osoby w granicach umocowania. Zarząd będzie prowadził rejestr wydawanych pełnomocnictw.

Sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką wymagają uchwały Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględna większością głosów, w przypadku równości głosów decyduje głos prezesa zarządu.

**Rada Nadzorcza** sprawuje stały nadzór i kontrolę nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie, jak również Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołuje i odwołuje jej członków. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który określa jej organizację i sposób wykonywania czynności.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa dwa lata.

Radę Nadzorczą wybiera i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Wiceprzewodniczącego. Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może w każdym czasie odwołać członka Rady Nadzorczej z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej z jednoczesnym powierzeniem tej funkcji innemu członkowi Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej i obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów w głosowaniu jawnym. Przewodniczący postanowi o głosowaniu tajnym, jeżeli w tej sprawie wpłynie umotywowany wniosek członka Rady Nadzorczej lub w sprawach osobowych.

Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Żądanie zwołania posiedzenia Rady należy złożyć na ręce Przewodniczącego Rady lub Wiceprzewodniczącego. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej dwa razy do roku. Zaproszenie do udziału w posiedzeniu Rady Nadzorczej winny być wysłane listami poleconymi na adresy wskazane przez członków Rady Nadzorczej lub w inny sposób, na który członek Rady Nadzorczej wyraził zgodę, na co najmniej 7 dni przed posiedzeniem. W nagłych wypadkach posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być zwoływane także telefonicznie, przy pomocy telefaxu lub poczty elektronicznej, co najmniej na jeden dzień przed dniem posiedzenia.

Do uprawnień Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- a) rozpatrywanie bilansów rocznych z prawem żądania wyjaśnień od Zarządu, sprawdzanie ksiąg handlowych i stanu kasy Spółki w każdym czasie wedle własnego uznania,
- b) badanie z końcem każdego roku obrotowego bilansu oraz rachunku zysków i strat, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- c) badanie sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego sprawozdania pisemnego z wyników powyższego badania,
- d) upoważnienie Zarządu do nabywania i sprzedaży własności lub użytkowania wieczystego nieruchomości jak również udziału w nieruchomości,
- e) wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów i zakładów Spółki,

- f) zawieszanie z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu, w sytuacji gdy nie może on wykonywać swoich czynności,
- g) wyznaczenie biegłych rewidentów celem dokonania badania rocznych sprawozdań finansowych,
- h) zatwierdzanie przygotowanego przez Zarząd budżetu i planu finansowego na kolejny rok obrotowy.

Pozostałe zapisy w Statucie Emitenta oraz w Regulaminie Zarządu oraz Regulaminie Rady Nadzorczej Emitenta są standardowe, nie odbiegające od zapisów Kodeksu spółek handlowych.

### 21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji.

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej.

Akcje Serii A są akcjami imiennymi. Akcje imienne są uprzywilejowane co do prawa głosu w ten sposób, że każda jedna akcja daje prawo do 2 głosów na Wlanym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje imienne mogą być zamienione na akcje na okaziciela.

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki obejmują m.in.:

- 1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, tj. w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku lub w dniu wyznaczonym przez walne zgromadzenie w ciągu kolejnych 2 miesięcy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH).

W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych.

Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.

- 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością, co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości, co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
- 3) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- 4) Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Warunki i tryb umorzenia dobrowolnego określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
- 5) Prawo do zbywania posiadanych akcji.
- 6) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem.

Uprawnienia korporacyjne związane z akcjami obejmują m.in.:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 KSH).

- 2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym, co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH).
- 3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH.
- 4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących, co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- 5) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).
- 6) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).
- 7) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH).
- 8) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
- 9) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną, co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).
- 10) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 KSH).
- 11) Prawo do wniesienia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- 12) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).
- 13) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).
- 14) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

#### **21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa.**

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych Spółka może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Spółki.

Akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne, a uprzywilejowanie, o którym mowa, może dotyczyć m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu nie może dotyczyć spółki publicznej, a ponadto jednej akcji nie można przyznać więcej niż 2 głosów i w przypadku zamiany takiej akcji na akcję na okaziciela lub w razie jej zbycia wbrew zastrzeżonym warunkom, uprzywilejowanie to wygasa. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych (nie dotyczy to akcji niemych oraz zaliczek na

poczet dywidendy) i nie korzystają one z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami (nie dotyczy akcji niemych).

Wobec akcji uprzywilejowanej w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme), a nadto akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej, któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, można przyznać prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych. Przyznanie szczególnych uprawnień można uzależnić od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.

Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych.

Opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, dla swej ważności wymagają odpowiednich postanowień Statutu. Wprowadzenie któregokolwiek z nich w wypadku Emitenta wymagałoby zmiany Statutu. Zgodnie z art. 430 § 1 i art. 415 §1 KSH zmiana Statutu Emitenta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością  $\frac{3}{4}$  głosów i wpisu do rejestru. Ponadto, uchwała taka winna zawierać wskazanie akcji uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów, przy czym uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 KSH, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 KSH). Statut Emitenta nie ustanawia surowszych warunków podjęcia uchwały w sprawie zmiany Statutu. Zmiana statutu nie dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego winna być zgłoszona do sądu rejestrowego w terminie 3 miesięcy od dnia jej podjęcia (art. 430 § 2 KSH).

#### **21.2.5. Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestniczenia w nich.**

Walne Zgromadzenie odbywa się we Wrocławiu, obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki i powinno się ono odbyć w ciągu 6 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki (art. 395 KSH).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych przez KSH, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania walnych zgromadzeń uznają to na wskazane (art. 398 KSH)

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujących, co najmniej 10% kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do zarządu najpóźniej na 1 miesiąc przed proponowanym terminem walnego zgromadzenia (art. 400 ksh).

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.

**21.2.6. Krótki opis postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem**

Statut Emitenta nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

**21.2.7. Wskazanie postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest ujawnienie wielkości posiadanych akcji przez akcjonariusza**

Statut nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

**21.2.8. Opis zasad i warunków nałożonych zapisami umowy i statutu Spółki, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału w przypadku, gdy zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa**

Statut nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

## 22. Istotne umowy inne niż zawierane w normalnym toku działalności

Emitent nie jest stroną innych umów niż umowy zawierane w normalnym toku działalności.

Istotne umowy zawierane w normalnym toku działalności zostały opisane w punkcie 6.4. części Rejestracyjnej Prospektu emisyjnego.

## 23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o udziałach

Wiedzę na temat rynku i konkurentów Emitent opiera na publikacjach branżowych, ogólnodostępnych badaniach rynku, informacjach i opracowaniach oraz statystykach pochodzących z następujących źródeł:

- Głównego Urzędu Statystycznego
- Narodowego Banku Polskiego
- Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową
- InfoDług – opracowanie Biura Informacji Gospodarczej S.A.
- Kompleksowy Raport o Długach nr 4, Krajowy Rejestr Długów Biuro Informacji Gospodarczej S.A.
- Dziennika „Rzeczpospolita”
- Dziennika „Puls Biznesu”
- Czasopisma „Nowy Przemysł”
- Gazety Giełdy „Parkiet”

Informacje zawarte w niniejszym Prospekcie, a co do których nie określono źródła pochodzenia, zostały opracowane na podstawie własnych informacji i danych zgromadzonych przez Emitenta na podstawie własnej wiedzy i znajomości rynku.

Zarząd Emitenta potwierdza, że przytoczone informacje zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

Zawarte w prospekcie informacje, co do których nie określono źródła pochodzenia, zostały opracowane na podstawie informacji, danych i wiedzy zgromadzonej przez Emitenta.

## 24. Dokumenty udostępnione do wglądu

W okresie ważności niniejszego Prospektu, w biurze Emitenta we Wrocławiu, ul. Ostrowskiego 30, znajdują się następujące dokumenty do wglądu:

- 1) Statut Emitenta – pełna treść jednolitej wersji Statutu Spółki została zamieszczona w Załączniku nr 1 do Prospektu,
- 2) Regulaminy: Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu,
- 3) Zasady ładu korporacyjnego
- 4) Historyczne zbadane informacje finansowe Emitenta za lata 2006–2008 oraz sprawozdanie finansowe za I półrocze 2009 r. oraz wybrane kwartalne dane finansowe (raporty kwartalne) za I, III i IV kwartał 2009 r.

Ze wskazanymi powyżej dokumentami można zapoznać się również na stronie internetowej Emitenta – [www.fastfinance.pl](http://www.fastfinance.pl)

## **25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach**

Emitent nie jest współnikiem żadnej spółki osobowej ani stroną umowy spółki cywilnej, jak również nie posiada udziałów lub akcji w innych podmiotach, których wartość ma lub mogłaby mieć istotny wpływ na ocenę aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat.



# CZĘŚĆ OFERTOWA

## 1. Osoby odpowiedzialne

Dane osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich stosowne oświadczenia zamieszczono w punkcie 1. części rejestracyjnej Prospektu.

## 2. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych, dla potrzeb oceny ryzyka rynkowego powiązanego z tymi papierami wartościowymi zostały zaprezentowane w pkt 3. Czynniki ryzyka związane z akcjami i rynkiem kapitałowym w niniejszym Prospekcie.

## 3. Podstawowe informacje

### 3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd Emitenta oświadcza, iż w dacie zatwierdzenia Prospektu Emitent dysponuje odpowiednim i wystarczającym kapitałem obrotowym, w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb operacyjnych w okresie dwunastu kolejnych miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu. Emitentowi nie są znane problemy z kapitałem obrotowym, które mogą wystąpić w przyszłości.

### 3.2. Kapitalizacja i zadłużenie

Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia według oświadczenia Zarządu zawarte zostały w poniższym zestawieniu:

**Tabela 21. Kapitalizacja i zadłużenie (w tys. zł)**

<b>KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE</b>	<b>31 grudnia 2009 r.</b>
	(tys. PLN)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	20 881
- gwarantowane	0
- zabezpieczone	14 674
- niegwarantowane/niezabezpieczone	9 184
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	11 967
- gwarantowane	0
- zabezpieczone	11 967
- niegwarantowane/niezabezpieczone	0
Kapitał własny	13 796
- kapitał zakładowy	1 000
- kapitał zapasowy	8 365
- kapitał z aktualizacji wyceny	0
- zysk (strata) z lat ubiegłych	0
- zysk (strata) netto	4 431
Rezerwy na zobowiązania	1 193
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 193
- na świadczenia emerytalne i podobne	0
- pozostałe rezerwy	0
Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej:	

A. Środki pieniężne	1 394
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
D. Płynność (A) + (B) +(C)	1 242
E. Bieżące należności finansowe	0
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	0
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	774
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	13 900
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F) + (G) + (H)	14 674
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I) - (E) - (D)	13 280
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	1 387
L. Wyemitowane obligacje	4 057
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	5 674
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K) + (L) + (M)	11 118
O. Zadłużenie finansowe netto (J) + (N)	24 398

Wykaz weksli własnych *in blanco* wystawionych przez Fast Finance S.A. z siedzibą we Wrocławiu celem zabezpieczenia:

- pożyczki w kwocie 5.000.000,00 zł udzielonej przez „TCM Taurus Capital Management Limited Oddział w Polsce we Wrocławiu;
- pożyczki w kwocie 4.000.000,00 zł udzielonej przez „TCM Taurus Capital Management Limited Oddział w Polsce we Wrocławiu;
- pożyczki w kwocie 4.500.000,00 zł udzielonej przez „TCM Taurus Capital Management Limited Oddział w Polsce we Wrocławiu;
- pożyczki w kwocie 1.000.000,00 zł udzielonej przez „TCM Taurus Capital Management Limited Oddział w Polsce we Wrocławiu;
- kredytu na działalność gospodarczą w wysokości 200.000,00 zł udzielonego przez Bank Zachodni WBK Spółkę Akcyjną we Wrocławiu;
- kredytu obrotowego nieodnawialnego w wysokości 5.738.128,25 zł udzielonego przez Bank Pocztowy Spółkę Akcyjną w Bydgoszczy;

Emitent nie posiada ustanowionych zastawów rejestrowych na ruchomościach i prawach oprócz wymienionych w punkcie 6.4.2. części rejestracyjnej Prospektu.

#### **Zobowiązania pośrednie lub warunkowe**

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie występują zobowiązania rozumiane jako zobowiązania pośrednie lub warunkowe.

### **3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę**

#### **Doradca Finansowy**

Equity Market Consulting Group sp. z o.o. pełni funkcję doradcy finansowego zaangażowanego w sporządzenie niniejszego Prospektu. Wynagrodzenie Doradcy Finansowego nie jest uzależnione od dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym Akcji serii B i C Emitenta. Ponadto pomiędzy działaniami Doradcy Finansowego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów. Doradca Finansowy nie jest akcjonariuszem Emitenta.

#### **Oferujący**

Dom Maklerski AmerBrokers S.A., pełniący funkcję Oferującego, jest zaangażowany w proces ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji serii B i C Emitenta. Za pośrednictwem Oferującego został złożony wniosek o zatwierdzenie niniejszego Prospektu. Ponadto Oferujący uczestniczy w procedurze zatwierdzenia niniejszego Prospektu oraz dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na GPW. Pomiedzy działaniami Oferującego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów. Oferujący oraz osoby fizyczne działające w jego imieniu, wskazane w treści punktu 1.1.2. części rejestracyjnej niniejszego Prospektu, nie posiadają kapitałowych papierów wartościowych Emitenta.

### **Doradca Prawny**

Kancelaria Radcy Prawnego Macieja Kaflińskiego pełni funkcję doradcy prawnego zaangażowanego w sporządzenie niniejszego Prospektu. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest uzależnione od dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym Akcji serii B i C Emitenta. Ponadto pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów. Doradca Prawny nie jest akcjonariuszem Emitenta.

### **Biegły Rewident**

Wynagrodzenie Kancelarii Biegłego Rewidenta Bożena Pustelnik z siedzibą w Zduńskiej Woli pełniącej rolę Biegłego Rewidenta nie jest uzależnione dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym Akcji serii B i C Emitenta.

## **3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych**

Nie dotyczy Emitenta. Akcje objęte niniejszym Prospektem nie są przedmiotem Oferty Publicznej.

## **4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych / dopuszczanych do obrotu**

### **4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych**

Na podstawie niniejszego Prospektu przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, niebędącym rynkiem oficjalnych notowań giełdowych (rynek równoległy) jest:

- 40.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz);
- 15.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda.

Akcje są papierami wartościowymi udziałowymi, inkorporującymi prawa akcjonariusza spółki akcyjnej.

### **4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe**

Akcje Serii B i C zostały utworzone na podstawie art. 431, 432 i 433 Kodeksu spółek handlowych. Podstawą prawną emisji jest Uchwała Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 września 2007 r.

Na podstawie Uchwały 1/2008 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „FAST FINANCE” Sp. z o.o. z dnia 15 stycznia 2008 r. (akt notarialny sporządzony przez notariusza Roberta Bronsztejnę z Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu przy ul. Rynek 7 – Repertorium A nr 264/2008) spółka „FAST FINANCE” Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną.

Ustalono wysokość kapitału zakładowego w wysokości 850.000,00 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy) złotych, który dzieli się na 45.000.000,00 (czterdzieści pięć milionów) akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda, uprzywilejowanych tak, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów oraz 40.000.000,00 (czterdzieści milionów) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,01 (jeden grosz) każda.

Akcje Serii A są akcjami uprzywilejowanymi tak, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów.

„FAST FINANCE” Sp. z o.o. przekształciła się w FAST FINANCE Spółkę Akcyjną na mocy postanowienia z dnia 19 lutego 2008 r. wydanego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000299407 nastąpił w dniu 19 lutego 2008 r.).

Na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Fast Finance S.A. z dnia 25 lutego 2008 r. wyemitowano do 25.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 złotej każda. Akcje wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej. Akcje były oferowane w dwóch transzach: w transzy I – w której objęte zostały 3.703.704 sztuki w cenie emisyjnej 0,27 złotej; w transzy II w której objęte zostało 11.296.296 akcji w cenie emisyjnej 0,36 złotej.

Subskrypcja prywatna trwała od 25 lutego 2008 r. do 11 marca 2008 r. W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, objęte zostało 15.000.000 akcji serii C. Akcje zostały objęte przez 16 osób fizycznych i 2 osoby prawne. Łączne wpływy do Spółki z tytułu emisji akcji serii C wyniosły 5.066.666,64 zł.

Emisja akcji serii C została zarejestrowana w KRS w dniu 27 marca 2008 r.

### **4.3. Wskazanie, czy te papiery wartościowe są papierami imiennymi czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane**

#### **4.3.1. Akcje serii B**

Akcje serii B są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Akcji serii B nie posiadają formy dokumentu. Akcje serii B zostały zdematerializowane na podstawie uchwały Nr 253/08 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w dniu 28 kwietnia 2008 roku, pod kodem PLFSTFC00012.

#### **4.3.2. Akcje serii C**

Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Akcji serii C nie posiadają formy dokumentu. Akcje serii C zostały zdematerializowane na podstawie uchwały Nr 253/08 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w dniu 28 kwietnia 2008 roku, pod kodem PLFSTFC00012.

#### **4.3.3. Podmiot prowadzący rejestr Akcji Serii B oraz Akcji Serii C**

Podmiotem prowadzącym depozyt Akcji Serii B oraz Akcji Serii C jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

### **4.4. Waluta emitowanych papierów wartościowych.**

Wartość nominalna Akcji Emitenta oznaczona jest w złotych.

Wartość nominalna jednej Akcji Emitenta wynosi 0,01 zł (jeden grosz).

### **4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi, oraz procedury wykonywania tych praw.**

#### **4.5.1. Informacje ogólne**

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

##### **4.5.1.1. Kodeks Spółek Handlowych**

Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia majątkowe i korporacyjne. Do uprawnień majątkowych należą:

- prawo do dywidendy (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo poboru – prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych) i
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych).

Uprawnienia korporacyjne przysługujące akcjonariuszowi są następujące:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej, do której prowadzenia zobowiązany jest zarząd. W księdze tej należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, jak również – na wniosek osoby uprawnionej – wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu. Przy żądaniu odpisu uprawniony ma obowiązek zwrotu kosztów jego sporządzenia (art. 341 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo akcjonariusza do zgłoszenia podczas Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, przy czym żądanie takie zgłosić należy najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem. Nie wlicza się do tego terminu dnia, w którym odbywa się walne zgromadzenie (art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu liczby głosów w Spółce oraz wyznaczenia przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia (art. 399 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego, przy czym żądanie takie należy zgłosić na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu (art. 400 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego, przy czym żądanie takie należy zgłosić na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu w terminie nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia wraz z podaniem uzasadnienia lub projektem uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad (art. 401 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego Emitenta o upoważnienie do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w przypadku niezwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez Zarząd w terminie dwóch tygodni od złożenia żądania, o którym mowa w art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Przewodniczącego Zgromadzenia wyznacza Sąd. (art. 400 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo zgłoszenia przed terminem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego, na piśmie lub w postaci elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Prawo to przysługuje akcjonariuszom posiadającym akcje imienne, zastawnikom i użytkownikom posiadającym praw głosu, którzy zostali wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu. Akcje na okaziciela w formie dokumenty dają prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone u Emitenta nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Dzień rejestracji przypada na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze posiadający akcje zdematerializowane w dniu rejestracji uczestnictwa Mają prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli zgłoszą żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu podmiotowi prowadzącego rachunek papierów wartościowych nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406, 406<sup>1</sup>, 406<sup>2</sup>, 406<sup>3</sup> Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki lub żądania przesłania listy pocztą elektroniczną, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy za zwrotem kosztów sporządzenia tego odpisu, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Listę akcjonariuszy podpisuje Zarząd i zawiera ona nazwiska, imiona albo firmy uprawnionych, ich miejsce zamieszkania lub siedzibę, liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów. Powinna być ona wyłożona w lokalu Zarządu przed trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia (art. 407 Kodeksu Spółek Handlowych),

- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez powołaną w tym celu komisję, złożoną przynajmniej z trzech osób, w tym jednej osoby wybranej przez wnioskodawców (art. 410 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, przy czym akcja daje prawo do jednego głosu, zaś prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał. Uprawnienie to przysługuje także tym akcjonariuszom, którzy byli nieobecni na Walnym Zgromadzeniu lub nawet nie mieli prawa w nim uczestniczyć, ponieważ w dacie Zgromadzenia nie byli jeszcze akcjonariuszami. Emitent może żądać zwrotu kosztów sporządzenia pisemnego odpisu, nie ma natomiast prawa odmówić żądaniu akcjonariusza. (art. 421 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały. Prawo to przysługuje akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a p jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz akcjonariuszowi, który nie był obecny na Zgromadzeniu jeżeli Zgromadzenie to zostało wadliwie zwołane lub też jeżeli powzięto uchwałę w sprawie nieobjętej porządkiem obrad. Powództwo takie wnosi się w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od daty jej podjęcia (art. 422 i 424 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprzecznej z ustawą, które to prawo przysługuje tym samym osobom, którym służy prawo wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały. Uprawnienie to wygasa z upływem trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały, nie później jednak niż w terminie roku od jej powzięcia (art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, przy czym Zarząd może odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy mogłoby to wyrządzić szkodę Emitentowi albo spółce powiązanej z Emitentem, albo spółce zależnej, w szczególności poprzez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa oraz w przypadku, gdyby udzielenie informacji mogło narazić członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej (art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy na podstawie art. 428 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych). Prawo to przysługuje akcjonariuszowi, któremu odmówiono ujawnienia informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, zaś wniosek do sądu skierował w terminie tygodnia od daty zakończenia obrad Walnego Zgromadzenia. Akcjonariuszowi służy także prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi – jeżeli Emitent takiego powództwa nie wytoczy w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę (art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta, w szczególności planu połączenia, sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządów z działalności łączyących się Spółek za ostatnie trzy lata obrotowe wraz z opinią biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzane, sprawozdań Zarządów sporządzonych dla celów połączenia (art. 505, 540 i 561 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami, jeżeli żądanie takie zgłoszone zostanie przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego (art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania,

o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

#### **4.5.1.2. Ustawa O Ofercie Publicznej i Ustawa O Obrocie Instrumentami Finansowymi**

Zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z normami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z art. 328 §6 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane Akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane Akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu Akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający Akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

Art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie podejmie uchwały zgodnej z treścią złożonego wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Uprawnieniem chroniącym mniejszościowych akcjonariuszy jest instytucja przewidziana w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem, akcjonariusz spółki publicznej może żądać na piśmie wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej.

#### **4.5.1.3. Statut**

Statut Spółki nie przyznaje akcjonariuszom posiadającym Akcje serii B lub Akcje serii C innych uprawnień niż przewidziane przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Ustawy O Obrocie Instrumentami Finansowymi i Ustawy o Ofercie Publicznej. Statut nie zawiera także postanowień ograniczających opisane powyżej uprawnienia.

#### **4.5.2. Prawo do dywidendy**

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie od roku obrotowego 2008.

Akcje serii B nie są uprzywilejowane w zakresie prawa do dywidendy, w związku z czym na jedną Akcję Serii B przypada dywidenda w wysokości kwoty przeznaczonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom podzielonej przez liczbę wszystkich Akcji Emitenta.

Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie od roku obrotowego 2008.

Akcje serii C nie są uprzywilejowane w zakresie prawa do dywidendy, w związku z czym na jedną Akcję Serii C przypada dywidenda w wysokości kwoty przeznaczonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom podzielonej przez liczbę wszystkich Akcji Emitenta.

Prawo do dywidendy powstaje corocznie, o ile Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o przeznaczeniu do wypłaty części lub całości zysku Emitenta za ostatni rok obrotowy (powiększonego ewentualnie o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowego, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy).

Prawo do wypłaty dywidendy przysługuje akcjonariuszowi będącemu posiadaczem Akcji Emitenta w dniu dywidendy i wymagalne jest od dnia terminu wypłaty dywidendy. Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie podlega wygaśnięciu, jednakże podlega przedawnieniu.

Prawo do dywidendy Akcji Emitenta nie wygasa i nie może być wyłączone.

Zgodnie z §26 Regulaminu GPW, emitenci papierów wartościowych zobowiązani są informować GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgadniać z Giełdą decyzje dotyczące wypłaty w zakresie, w którym mogą mieć one wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych. Ponadto §91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na emitentów papierów wartościowych obowiązek niezwłocznego przekazania do KDPW uchwały WZA w sprawie ustalenia dywidendy, czyli przekazania informacji o jej wysokości, terminie ustalenia i terminie wypłaty. Uchwała w tej sprawie powinna być przesłana do KDPW nie później niż na 10 dni przed terminem ustalenia prawa do dywidendy. Zgodnie z §91 pkt 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Przy czym, zgodnie z §5 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej, zgodnie z §97 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielanie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy, regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób inny niż postanowienia Kodeksu Spółek Handlowych i regulacje KDPW.

Warunki odbioru i wypłaty dywidendy będą przekazywane w formie raportu bieżącego do KNF, GPW oraz agencji informacyjnej.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Statut Emitenta nie przewiduje możliwości wypłacania zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy.

#### **4.5.3. Prawo głosu**

Akcje serii B nie są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu, w związku z czym każda Akcja Serii B uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Akcje serii C nie są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu, w związku z czym każda Akcja Serii B uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

#### **4.5.4. Prawo poboru akcji nowej emisji**

Akcjonariuszom Emitenta, zgodnie z art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (Prawo Poboru).

W interesie Emitenta akcjonariusze mogą być pozbawieni prawa poboru uchwałą Walnego Zgromadzenia Emitenta podjętą większością co najmniej 4/5 głosów, o ile pozbawienie prawa poboru zostało zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, a Zarząd Emitenta przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia.

#### **4.5.5. Prawo do udziału w zyskach Emitenta**

Akcjonariusze Emitenta mają prawo do udziału w zysku Emitenta wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby Akcji Emitenta. Akcje serii B oraz Akcje serii C nie są uprzywilejowane co do udziału w zysku Emitenta.



#### 4.5.6. Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

W wypadku likwidacji Emitenta, majątek Emitenta pozostały po zaspokojeniu albo zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Emitenta w stosunku do posiadanych Akcji Emitenta. Akcje serii B oraz Akcje serii C nie są uprzywilejowane co do udziału w nadwyżce w przypadku likwidacji Emitenta.

#### 4.5.7. Postanowienia w sprawie umorzenia

Zgodnie z § 8 ust. 2 Statutu akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę.

#### 4.5.8. Postanowienia w sprawie zamiany

Statut Emitenta nie przewiduje ograniczeń w dokonywaniu zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie. Zamiana, zgodnie z art. 334 Kodeksu spółek handlowych, może być dokonana na żądanie akcjonariusza

### 4.6. Podstawa emisji oferowanych lub dopuszczonych papierów wartościowych

#### **Akcje serii B:**

Akcje Serii B, wprowadzane do obrotu, zostały utworzone na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki FAST Finance Sp. z o.o. z dnia 15 stycznia 2008 r. w sprawie przekształcenia spółki w spółkę akcyjną i zostały wydane w zamian za udziały w przekształconej spółce z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka akcyjna została zarejestrowana w KRS w dniu 19.02.2008 r.

Tekst uchwały w sprawie przekształcenia, według jego brzmienia zawartego w akcie notarialnym, był następujący:

#### **UCHWAŁA 1/2008**

#### **Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników**

**spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą FAST Finance Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu,**

**z dnia 15 stycznia 2008 r.,**

**w sprawie przekształcenia Spółki w Spółkę Akcyjną**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników działając w trybie art. 551, 562 i 563 k.s.h. – uchwala co następuje:

§ 1 Wspólnicy Spółki postanawiają przekształcić dotychczasową Spółkę w Spółkę Akcyjną na następujących zasadach:

1. Firma Spółki będzie brzmiała „FAST FINANCE” Spółka Akcyjna. Spółka będzie mogła używać nazwy skróconej „FAST FINANCE” S.A.
2. Wysokość kapitału zakładowego będzie wynosić 850.000,00 zł (osiemset pięćdziesiąt tysięcy złotych), zaś wartość nominalna każdej akcji będzie wynosić 0,01 groszy. Wspólnikom spółki przekształconej zostaną przyznane akcje serii A i B o wartości nominalnej 0,01 groszy. Za jeden udział w Spółce Przekształconej wspólnik otrzyma 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji Spółki Przekształconej.
3. Kapitał zakładowy dzieli się na:
  - 45.000.000,00 zł (czterdzieści pięć milionów) akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda, uprzywilejowanych tak, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów;
  - 40.000.000,00 zł (czterdzieści milionów) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,01 (jeden grosz) każda.

§2. Pierwszy zarząd spółki przekształconej będzie składał się z dwóch członków, w skład zarządu wchodzi Jacek Longin Daroszewski – Prezes Zarządu i Jacek Zbigniew Krzemiński – Wiceprezes Zarządu.

§3. Wspólnicy Spółki wyrażają zgodę na następujące brzmienie statutu Spółki przekształconej (...)

Akcje serii B zostały zarejestrowane w KRS wraz z zarejestrowaniem Spółki FAST Finance S.A., tj. w dniu 19.02.2008 r.

### **Akcje serii C:**

Na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki FAST Finance S.A. z dnia 25 lutego 2008 r. wyemitowano do 25.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 złotej każda. Akcje wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej. Emisja akcji serii C została zarejestrowana w KRS w dniu 27 marca 2008 r.

### **Uchwała nr 1**

#### **Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

#### **Spółki FAST Finance Spółki Akcyjnej z siedzibą we Wrocławiu**

**z dnia 25 lutego 2008 roku**

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji na okaziciela serii C, wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji przez dotychczasowych akcjonariuszy**

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 punkt 1) Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala, co następuje:

#### **§1 Podwyższenie Kapitału Zakładowego**

1. Podwyższa się w drodze emisji prywatnej kapitał zakładowy Spółki z kwoty 850 000,00 zł (słownie: osiemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty nie większej niż 1100 000,00 zł (słownie: milion sto tysięcy złotych) to jest o kwotę nie większą niż 250 000,00 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 25 000 000 (słownie: dwudziestu pięciu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz) każda akcja.
2. Akcje serii C zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
3. Akcje serii C zostaną zaoferowane zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji prywatnej.
4. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia działań niezbędnych w celu wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do:
  - a. Ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C
  - b. Zawarcia umów o objęciu akcji serii C w trybie subskrypcji prywatnej
5. Umowy objęcia akcji serii C zostaną zawarte w terminie do 30 marca 2008 r.
6. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w ust. 1 uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego, oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki.
7. Akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2008 tj. od dnia 01.01.2008 r.

### §2 Wyłączenie Prawa Poboru

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki sporządzoną w dniu 14 lutego 2008 r., zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uzasadniającą wyłączenie prawa poboru i sposób ustalenia ceny emisyjnej, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyłącza w całości prawo poboru akcji serii C przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.
2. Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji serii C jest cel emisji akcji serii C, jakim jest pozyskanie w drodze prywatnej oferty akcji serii C środków finansowych niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Z powyższych względów oraz w oparciu o przedstawioną opinię Zarządu Spółki – uzasadnione jest w pełni i leży w interesie Spółki – wyłączenie prawa poboru akcji serii C przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz przyjęcie proponowanego w niniejszej Uchwale trybu ustalania ceny emisyjnej akcji serii C.

### §3 Wejście w życie

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

### **Podstawa ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym**

**Uchwała Nr 15  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
FAST FINANCE Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu  
z dnia 27 maja 2009 r.**

**w sprawie zgody na dopuszczenie Akcji serii B oraz C do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., oraz udzielenia stosownych upoważnień Zarządowi Spółki**

#### § 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „FAST FINANCE Spółka Akcyjna” wyraża zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii B oraz C Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

#### § 2

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „FAST FINANCE Spółka Akcyjna” upoważnia i zobowiązuje Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego, w tym w szczególności mających na celu uzyskanie decyzji w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego oraz podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii B oraz C do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jak również do podjęcia wszelkich niezbędnych działań faktycznych i prawnych związanych z przeniesieniem Akcji serii B oraz C notowanych dotychczas w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

#### § 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

### **4.7. Przewidywana data emisji papierów wartościowych**

Nie dotyczy.

#### 4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

Akcje serii B oraz Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela podlegającymi dematerializacji. Nie istnieją żadne ograniczenia w swobodzie przenoszenia Akcji Serii B oraz Akcji Serii C, poza ograniczeniami dotyczącymi rozporządzania akcjami spółek publicznych, wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

##### 4.8.1. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Zgodnie z art. 159 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, pracownicy Emitenta, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, Akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących Akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych ani też dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Okresem zamkniętym jest:

- (1) okres od wejścia w posiadanie informacji poufnej dotyczącej Emitenta, Akcji Emitenta lub instrumentów finansowych powiązanych z Akcjami Emitenta, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- (2) w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że dana osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- (3) w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że dana osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- (4) w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że dana osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Zgodnie z art. 160 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami lub inne osoby, pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania KNF oraz Emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia Akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących Akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Dodatkowo, zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- (1) papiery wartościowe objęte zatwierdzonym Prospektem Emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu;
- (2) dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

#### 4.8.2. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, każdy kto:

- 1) osiągnął lub przekroczył 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33 1/3 %, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta albo
- 2) posiadał co najmniej 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33 1/3 %, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33 1/3 %, 50 %, 75 % albo 90 % lub mniej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta,

jest obowiązany zawiadomić o tym KNF oraz Emitenta, nie później niż w terminie:

- 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć,
- 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji w sytuacji, gdy transakcja została zawarta na rynku regulowanym (dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej).

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej powstaje również w przypadku:

- a) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2 % ogólnej liczby głosów – z uwagi na fakt, iż Akcje Emitenta są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
- b) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony w lit. a)
- c) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 69a Ustawy o Ofercie publicznej, obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- a) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- b) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji Emitenta;
- c) pośrednim nabyciem akcji Emitenta.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, nie dotyczy to jednakże sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Przepisy Ustawy o Ofercie Publicznej wprowadzają również obowiązek nabywania znacznych pakietów akcji spółek publicznych w drodze publicznie ogłoszonego wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. W związku z powyższym, zgodnie z art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej, nabycie Akcji Emitenta w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- 1) 10 % ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta wynosi mniej niż 33 %, albo
- 2) 5 % ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta wynosi co najmniej 33 % - może nastąpić, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji Emitenta w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10 % lub 5 % ogólnej liczby głosów Emitenta.

Również przekroczenie progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta jest zasadniczo związane z obowiązkiem ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji Emitenta. Informacje dotyczące tych wezwań są zawarte w pkt 4.9. poniżej.

#### 4.8.3. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji z udziałem Emitenta podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro

Obowiązek, o którym mowa powyżej dotyczy zamiaru:

1. połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
2. przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
3. utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
4. nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

#### 4.8.4. Rozporządzenie w sprawie kontroli (Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004) koncentracji przedsiębiorstw

Na podstawie przepisów Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw, koncentracja występuje w przypadku, gdy zmiana kontroli wynika z :

1. łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw, lub
2. przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw, czy to wartościowych drodze zakupu wartościowych lub aktywów czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Podstawę kontroli stanowią prawa, umowy lub jakiegokolwiek inne środki, które oddzielnie bądź wspólnie i uwzględniając okoliczności faktyczne lub prawne, dają możliwość wywierania decydującego wpływu na przedsiębiorstwo, w szczególności:

1. własność lub prawo użytkowania całego lub części aktywów przedsiębiorstwa,
2. prawa lub umowy przyznające decydujący wpływ na skład, głosowanie lub decyzje organów przedsiębiorstwa.

Kontrolę przejmują osoby lub przedsiębiorstwa, które:

1. są posiadaczami praw lub uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów; lub
2. nie będąc ani posiadaczem takich praw, ani uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów, mają uprawnienia wykonywania wpływających z nich praw.

Koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:

1. instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiada papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia; okres ten może być przedłużony przez Komisję działającą na wniosek, w przypadku gdy takie instytucje lub firmy udowodnią, że zbycie nie było w zasadzie możliwe w ciągu tego okresu;

- kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem Państwa Członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań;
- działania przeprowadzone przez holdingi finansowe, określone w art. 5 ust. 3 czwartej dyrektywy Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r. ustanowionej w oparciu o art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek, jednakże pod warunkiem, że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, w szczególności w stosunku do mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

Przepisy rozporządzenia znajdują zastosowanie jedynie w przypadku wszystkich koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Koncentracja natomiast ma wymiar wspólnotowy, jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5.000 mln Euro; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln Euro,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Wymiar wspólnotowy mogą mieć również koncentracje, które nie osiągają wskazanych wyżej progów, w przypadku gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2.500 mln Euro;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln Euro;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów lit. b) łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln Euro; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln Euro,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Dokonując oceny koncentracji, Komisja uwzględnia:

- potrzebę zachowania i rozwoju skutecznej konkurencji na wspólnym rynku, z punktu widzenia między innymi struktury wszystkich danych rynków oraz rzeczywistej lub potencjalnej konkurencji ze strony przedsiębiorstw zlokalizowanych we Wspólnocie lub poza nią;
- pozycję rynkową zainteresowanych przedsiębiorstw oraz ich siłę ekonomiczną i finansową, możliwości dostępne dla dostawców i użytkowników, ich dostęp do zaopatrzenia rynków, wszelkie prawne lub inne bariery wejścia na rynek, trendy podaży i popytu w stosunku do właściwych dóbr i usług, interesy konsumentów pośrednich i końcowych oraz rozwój postępu technicznego i gospodarczego, pod warunkiem że dokonuje się on z korzyścią dla konsumentów i nie stanowi przeszkody dla konkurencji.

Koncentrację o wymiarze wspólnotowym zgłasza się do Komisji przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

Komisja bada zgłoszenie niezwłocznie po jego otrzymaniu:

- w przypadku gdy stwierdza ona, że zgłaszana koncentracja nie wchodzi w zakres niniejszego rozporządzenia, fakt ten odnotowany jest w formie decyzji.
- w przypadku gdy stwierdza ona, że chociaż zgłaszana koncentracja podlega zakresowi niniejszego rozporządzenia, ale nie wzbudza poważnych wątpliwości co do jej zgodności z wspólnym rynkiem, podejmuje decyzję o nie zgłoszeniu sprzeciwu i stwierdza, że jest ona zgodna z wspólnym rynkiem.
- w przypadku gdy stwierdza, że zgłaszana koncentracja podlega zakresowi niniejszego rozporządzenia i wzbudza poważne wątpliwości co do zgodności z wspólnym rynkiem, podejmuje decyzję o wszczęciu postępowania.

4. w przypadku gdy stwierdza ona, że po dokonaniu zmian przez zainteresowane przedsiębiorstwa zgłoszona koncentracja nie rodzi więcej poważnych wątpliwości, uznaje koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem.

W przypadku gdy komisja stwierdza, że koncentracja została już dokonana i że została uznana za niezgodną ze wspólnym rynkiem lub została dokonana z naruszeniem warunku załączonego do podjętej decyzji, Komisja Europejska może:

1. wymagać od zainteresowanych przedsiębiorstw rozwiązania koncentracji, szczególnie poprzez rozwiązanie łączenia lub zbycie wszystkich udziałów lub zgromadzonych aktywów, w celu przywrócenia stanu sprzed dokonania koncentracji; w przypadku gdy nie jest możliwe poprzez rozwiązanie koncentracji przywrócenie stanu jaki miał miejsce przed dokonaniem koncentracji, Komisja może przedsięwziąć wszelkie inne środki konieczne do przywrócenia takiego stanu w jak największym stopniu.
2. nakazać podjęcie wszelkich innych stosownych środków mających na celu zapewnienie, iż zainteresowane przedsiębiorstwa rozwiążą ją lub podejmą inne środki dla przywrócenia wcześniejszego zgodnie z jej decyzją.

Komisja może również przedsięwziąć pośrednie środki niezbędne w celu odbudowy lub utrzymania warunków skutecznej konkurencji.

Komisja niezwłocznie powiadamia o swojej decyzji zainteresowane przedsiębiorstwa i właściwe władze Państw Członkowskich.

Komisja może w drodze decyzji nałożyć na zainteresowane przedsiębiorstwa grzywny nie przekraczające 10% łącznego obrotu zainteresowanego przedsiębiorstwa, w przypadku gdy umyślnie lub nieumyślnie:

1. nie zgłaszają one koncentracji przed jej dokonaniem, chyba że są one do tego upoważnione;
2. dokonują one koncentracji z naruszeniem art. 7;
3. dokonują one koncentracji uznanej za niezgodną ze wspólnym rynkiem lub nie stosują się do innych środków zarządzonych decyzją;
4. nie wywiązują się one z warunku lub obowiązku nałożonego decyzją.

#### **4.9. Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych**

Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia (tj. obowiązku ogłoszenia wezwania związanego z przekroczeniem progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo w związku ze zniesieniem dematerializacji akcji), przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu w odniesieniu do akcji Emitenta zawarte są w Ustawie o Ofercie Publicznej.

##### **4.9.1. Obowiązki ogłoszenia wezwania, w związku z przejęciem kontroli nad Emitentem**

Obowiązki ogłoszenia wezwania, o których mowa w niniejszym punkcie, spoczywają zarówno na podmiocie samodzielnie, bezpośrednio przekraczającym określony w Ustawie o Ofercie Publicznej udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, jak również na podmiotach, które pośrednio przekraczają określony w Ustawie o Ofercie Publicznej udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, w sytuacjach, o których mowa w art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej, w tym m.in. na:

- 1) łącznie na wszystkich podmiotach, które są stroną zawartego porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji Emitenta lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu Emitenta lub prowadzenia trwałej polityki wobec Emitenta, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- 2) pełnomocnikowi, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu Emitenta został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji Emitenta, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania.



#### 4.9.1.1. Przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta

Zgodnie z art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Emitenta w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta albo w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Emitenta, z wyjątkiem sytuacji, o których mowa w zdaniu następnym oraz sytuacji gdy przekroczenie progu 66% ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej Emitenta w trybie art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta może nastąpić również w wyniku pośredniego nabycia akcji Emitenta, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej, w wyniku wniesienia akcji Emitenta do spółki jako wkładu niepieniężnego, w wyniku połączenia Emitenta z innym podmiotem lub podziału Emitenta, w wyniku zmiany statutu Emitenta lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji Emitenta, w wyniku zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego lub w wyniku dziedziczenia.

W przypadkach przewidzianych w zdaniu poprzedzającym, zgodnie z art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz Emitenta, lub podmiot, który pośrednio nabył akcje Emitenta w terminie trzech miesięcy od dnia przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta w inny sposób niż w drodze dziedziczenia, jest zobowiązany do:

- (i) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Emitenta w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (lub wezwania na wszystkie pozostałe akcje Emitenta – według wyboru podmiotu zobowiązanego do ogłoszenia wezwania) albo
- (ii) zbycia akcji Emitenta w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Obowiązek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym nie ma zastosowania w sytuacji, gdy udział akcjonariusza Emitenta bądź podmiotu, który pośrednio nabył akcje Emitenta w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, zmiany statutu Emitenta lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji Emitenta.

Akcjonariusz Emitenta, który przekroczył próg 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta w wyniku dziedziczenia, obowiązany jest do wypełnienia obowiązku, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło dalsze zwiększenie udziału tego akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Cena akcji Emitenta w wezwaniu, o którym mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest ustalana przy uwzględnieniu przepisów art. 79 ust. 1-2 oraz 4- 4f Ustawy o Ofercie Publicznej.

#### 4.9.1.2. Przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta

Zgodnie z art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Emitenta, z wyjątkiem sytuacji, o których mowa w zdaniu następnym.

Przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta może nastąpić również w wyniku pośredniego nabycia akcji Emitenta, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej, w wyniku wniesienia akcji Emitenta do spółki jako wkładu niepieniężnego, w wyniku połączenia Emitenta z innym podmiotem lub podziału Emitenta, w wyniku zmiany statutu Emitenta lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji Emitenta, w wyniku zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego lub w wyniku dziedziczenia.

W przypadkach przewidzianych w zdaniu poprzedzającym, zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz Emitenta lub podmiot, który pośrednio nabył akcje Emitenta, w terminie trzech miesięcy od dnia

przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta w inny sposób niż w drodze dziedziczenia, jest zobowiązany do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Emitenta.

Obowiązek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym nie ma zastosowania w sytuacji, gdy udział akcjonariusza Emitenta w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, zmiany statutu Emitenta lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji Emitenta.

Jeżeli przekroczenie 66 % ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Cena akcji Emitenta w wezwaniu, o którym mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest ustalana przy uwzględnieniu przepisów art. 79 ust. 1 – 4f Ustawy o Ofercie Publicznej.

#### **4.9.2. Obowiązki ogłoszenia wezwania, w związku ze zniesieniem dematerializacji akcji Emitenta**

Tryb przywrócenia akcjom spółki publicznej formy dokumentu (zniesienia dematerializacji akcji) został uregulowany w art. 91 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem w celu zniesienia dematerializacji akcji Emitenta, walne zgromadzenie Emitenta powinno podjąć, większością 4/5 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, uchwałę w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Emitenta, a następnie KNF, na wniosek Emitenta, powinna udzielić stosownego zezwolenia. Umieszczenie w porządku obrad punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Emitenta może nastąpić jedynie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału zakładowego Emitenta.

Zgodnie z art. 91 ust. 7 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia Emitenta punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Emitenta, zobowiązani są przed złożeniem powyższego wniosku ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Emitenta przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Obowiązek ogłoszenia powyższego wezwania nie powstaje, gdy z żądaniem umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia Emitenta punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Emitenta wystąpili wszyscy akcjonariusze Emitenta.

Cena akcji Emitenta w wezwaniu, o którym mowa w art. 91 ust. 7 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest ustalana przy uwzględnieniu odpowiednio przepisów art. 79 ust. 1 – 4f Ustawy o Ofercie Publicznej.

#### **4.9.3. Przymusowy wykup (squeeze-out) akcji Emitenta**

Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy Emitenta sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji Emitenta (przymusowy wykup) przysługuje akcjonariuszowi Emitenta, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi, wobec niego dominującymi lub podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Przymusowy wykup może być ogłoszony po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Odstąpienie od przymusowego wykupu, po jego ogłoszeniu, jest niedopuszczalne.

Nabycie akcji w drodze przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, którego akcje podlegają przymusowemu wykupowi, po cenie określonej zgodnie z art. 79 ust. 1 – 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

#### **4.9.4. Przymusowy odkup (sell-out) akcji Emitenta**

Akcjonariusz Emitenta jest uprawniony do żądania, na piśmie, wykupienia posiadanych przez niego akcji Emitenta przez innego akcjonariusza Emitenta (łącznie z podmiotami od niego zależnymi, podmiotami wobec niego dominującymi oraz podmiotami, będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej) w sytuacji, gdy ten inny akcjonariusz osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Akcjonariusze zobowiązani do przymusowego wykupu akcji Emitenta zobowiązani są solidarnie zadośćuczynić żądaniu wykupu akcji Emitenta, w terminie 30 dni od dnia zgłoszenia żądania, po cenie nie niższej niż cena, o której mowa w art. 79 ust. 1 – 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego odkupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

#### **4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego**

Do dnia zatwierdzenia Prospektu nie istniały żadne obowiązujące oferty przejęcia w stosunku do Emitenta, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji Emitenta, nie toczą się żadne postępowania w przedmiocie przymusowego wykupu drobnych akcjonariuszy Emitenta przez akcjonariuszy większościowych Emitenta (squeeze-out) ani procedury umożliwiające akcjonariuszom mniejszościowym Emitenta sprzedaż ich akcji po uczciwej cenie.

#### **4.11. Informacje o potrącaniu u źródła podatków od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych**

Podane niżej informacje mają charakter ogólny. W sprawach podatkowych zaleca się skorzystanie z usług adwokatów, radców prawnych lub licencjonowanych doradców podatkowych.

##### **4.11.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zysku spółki akcyjnej**

###### **4.11.1.1. Opodatkowanie dochodów osób prawnych**

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne z tytułu udziału w zyskach Emitenta regulują postanowienia Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Zgodnie z art. 10 ust 1 pkt 1-4, powołanej ustawy, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z akcji (dywidendy) w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej. Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do przychodów uzyskanych z tytułu; umorzenia akcji, z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot – w części stanowiącej koszt nabycia, bądź objęcia odpowiednio, umarżanych lub unicestwianych w związku z likwidacją spółki akcji.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwane przez osoby prawne podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, Emitent, który dokonuje wypłat dywidend i innych przychodów z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, obowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez Emitenta w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Na podstawie artykułu 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnione od podatku dochodowego są dochody z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach Emitenta, uzyskiwane przez podmioty, które łącznie spełniają następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- 3) spółka, uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 15 % akcji w kapitale Emitenta,
- 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
  - a) spółka, o której mowa w pkt 2 powyżej, albo
  - b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2 powyżej,

Powyższe zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej posiada bezpośrednio nie mniej niż 10 % akcji Emitenta nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to będzie miało również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji w kapitale Emitenta, w wysokości 10%, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania przez spółkę uzyskującą dochody warunku posiadania akcji, we wskazanej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka ta będzie zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym spółka ta utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Do dnia 31 grudnia 2008 roku powyższe zwolnienie będzie miało zastosowanie, jeżeli udział spółki uzyskującej dochody z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach Emitenta będzie wynosił nie mniej niż 15 %, natomiast po 31 grudnia 2008 roku wystarczające do zastosowania powyższego zwolnienia będzie posiadanie 10% udziału w kapitale Emitenta.

Zgodnie z art. 26 ust 1c. Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, Emitent dokonując wypłat dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podmiotom korzystającym ze zwolnienia od podatku dochodowego na podstawie powołanego powyżej art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje zwolnienia wynikające z tego przepisu wyłącznie pod warunkiem udokumentowania:

- i. miejsca siedziby spółki dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji, lub
- ii. istnienia zagranicznego zakładu, zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się siedziba spółki lub zarząd albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

#### **4.11.1.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych**

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach Emitenta regulują postanowienia Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z art. 30a ust 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 19%. Dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na inny zasadach..

Zgodnie z art. 24 ust. 5 pkt 1-4, Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia udziałów lub akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód

stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej. Zgodnie z art. 24 ust. 5d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z umorzenia akcji jest nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust.1f albo art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, koszty ustala się do wysokości wartości z dnia nabycia spadku lub darowizny.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego od dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest podmiot dokonujący wypłat lub stawiający do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów. Pobrany podatek przekazywany jest przez płatnika na rachunek właściwego urzędu skarbowego w terminie do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. Zgodnie ze stanowiskiem KDPW, płatnikiem podatku od dywidendy jest biuro maklerskie, prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, na rzecz której wypłacana jest dywidenda.

#### **4.11.1.3. Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych**

Opisane powyżej zasady opodatkowania dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się co do zasady do inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli do:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganymi przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganymi przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskanym od niego zaświadczeniem o miejscu siedziby podatnika dla celów podatkowych wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca siedziby podatnika. (certyfikat rezydencji).

W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego zaświadczeniem o miejscu zamieszkania podatnika dla celów podatkowych wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca zamieszkania podatnika (certyfikat rezydencji).

W przypadku zagranicznych osób prawnych płatnikiem zryczałtowanego podatku jest Emitent. Natomiast w przypadku zagranicznych osób fizycznych, płatnikiem, zgodnie ze stanowiskiem KDPW, jest biuro maklerskie, prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, na rzecz której wypłacana jest dywidenda.

#### **4.11.1.4. Odpowiedzialność płatnika**

Zgodnie z powołanymi powyżej przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych i Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego zobowiązanym do obliczenia i pobrania od inwestorów, podatku dochodowego z tytułu otrzymanych przez nich dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, i wpłacenia go we właściwych terminach organom podatkowym jest podmiot dokonujący wypłat lub stawiający do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów.

Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ustawy Ordynacja Podatkowa płatnik, który nie wykonał ciążących na nim obowiązków odpowiada za podatek niepobranym lub podatek pobrany a niewpłacony całym swoim majątkiem. Powyższych zasad odpowiedzialności nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

#### **4.11.2. Informacje o uzyskanych zezwoleniach dewizowych lub konieczności ich uzyskania**

Zgodnie z art. 27 ust 2 Ustawy Prawo Dewizowe w przypadku, gdy przekaz lub rozliczenie jest związane z osiągnięciem przez nierezydenta przychodu lub dochodu, od którego podatek lub zaliczka na podatek są pobierane przez płatnika lub inkasenta będącego rezydentem, dokonanie przekazu lub rozliczenia następuje po złożeniu bankowi, przez płatnika lub inkasenta, pisemnego oświadczenia o obliczeniu i pobraniu podatku lub zaliczki na podatek oraz dowodu wpłaty podatku lub zaliczki na podatek właściwemu urzędowi skarbowemu, o ile zgodnie z odrębnymi przepisami upłynął termin ich płatności.

## 5. Informacje o warunkach oferty

Akcje objęte niniejszym Prospektem nie są przedmiotem oferty publicznej.

## 6. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

### 6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków

Niezwłocznie po zatwierdzeniu niniejszego Prospektu, Emitent podejmie wszelkie niezbędne działania, mające na celu dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii B i C do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW (rynek równoległy). Zarząd Spółki będzie działał w porozumieniu z GPW i dołoży wszelkich starań aby zachować ciągłość notowań akcji w procesie zakończenia notowań Akcji na rynku NewConnect i ich wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym GPW.

Według oceny Spółki giełdowy obrót Akcjami serii B i C będzie możliwy w II kwartale 2010 r.

### 6.2. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczone do obrotu

Akcje Emitenta zwykłe na okaziciela serii B oraz C o wartości nominalnej 0,01 zł każda, zdematerializowane, oznaczone w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN: PLFSTFC00012, w liczbie 55.000.000 szt., są przedmiotem obrotu na rynku NewConnect, nie stanowiącym rynku regulowanego.

### 6.3. Informacje dotyczące plasowania innych papierów wartościowych Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka nie planuje przeprowadzania jakiegokolwiek emisji akcji, tak o charakterze prywatnym jak i publicznym. W dniu 28 października 2009r. Spółka wyemitowała 8 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 4 mln PLN, na zasadach wskazanych w treści punktu 6.4.2. części rejestracyjnej Prospektu.

W dniu 21 grudnia 2009r. Emitent podjął Uchwałę w sprawie otwarcia Programu Emisji Obligacji. Zgodnie z jej postanowieniami łączną wartość nominalną obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji nie może przekroczyć kwoty 30 mln PLN. Obligacje te będą emitowane w seriach i oferowane zgodnie z treścią art. 9 pkt. 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001r., nr 120, poz.. 1300 z późn. zm.). Obligacje te będą obligacjami kuponowymi zabezpieczonymi. Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 26 lutego 2010 r. Emitent wyemituje w dniu 12 marca 2010 r. pierwszą serię (serię A) obligacji w ramach Programu Emisji. Szczegóły dotyczące przedmiotowego programu emisji obligacji oraz pierwszej wyemitowanej serii obligacji zamieszczono w treści punktu 6.4.2. części rejestracyjnej prospektu.

### 6.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania

Funkcję animatora rynku dla jego papierów wartościowych notowanych na rynku NewConnect pełni, na podstawie umowy z dnia 17 listopada 2008r., Beskidzki Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej. Zgodnie z postanowieniami tejże umowy, Beskidzki Dom Maklerski S.A. jest zobowiązany do podejmowania wszelkich czynności mających na celu wspomaganie płynności akcji lub praw do akcji Emitenta notowanych na rynku NewConnect, a szczególności do jednoczesnego składania zleceń kupna i sprzedaży akcji Emitenta na własny rachunek.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego prospektu nie istnieje podmiot, który będzie pełnił funkcję animatora rynku dla akcji Emitenta lub animatora Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., po uprzednim dopuszczeniu i wprowadzeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

#### **6.5. Działania stabilizujące cenę w związku z ofertą**

Akcje objęte niniejszym Prospektem nie są przedmiotem oferty publicznej.



**7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą**

Akcje objęte niniejszym Prospektem nie są przedmiotem sprzedaży w ofercie publicznej. Obecnie nie obowiązuje zakaz sprzedaży akcji Emitenta typu „lock up”

**8. Koszty emisji / oferty**

Zarząd Spółki przewiduje, że koszty związane z wprowadzeniem Akcji do obrotu na rynku regulowanym, wyniosą ok. 180.000 PLN.

**9. Rozwodnienie**

Akcje objęte niniejszym Prospektem nie są przedmiotem oferty publicznej.

## **10. Informacje dodatkowe**

### **10.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją**

Zakres działań doradców wynika ze współpracy przy sporządzaniu części Prospektu wskazanych w rozdziale 1 części rejestracyjnej Prospektu.

Dom Maklerski AmerBrokers S.A., pełniący funkcję Oferującego, jest zaangażowany w proces ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji serii B i C Emitenta. Za pośrednictwem Oferującego został złożony wniosek o zatwierdzenie niniejszego Prospektu. Ponadto Oferujący uczestniczy w procedurze zatwierdzenia niniejszego Prospektu oraz dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na GPW.

Kolejnym podmiotem zaangażowanym w procedurę dopuszczenia akcji serii B i C do obrotu jest Doradca Finansowy – Equity Market Consulting Group sp. z o.o. Świadczy on na rzecz Emitenta usługi doradztwa przy procesie dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii B i C Spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Podmiotem zaangażowanym w procedurę dopuszczenia akcji serii B i C do obrotu jest Doradca Prawny – Kancelaria Radcy Prawnego Macieja Kaflńskiego. Kancelaria świadczy na rzecz Emitenta usługi doradztwa prawnego przy procesie dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii B i C Spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Pomiędzy działaniami Oferującego, Doradcy Finansowego oraz Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

### **10.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport**

Nie były sporządzane dodatkowe raporty przez biegłych rewidentów, z wyjątkiem dotyczących wskazanych w Prospekcie historycznych informacji finansowych oraz raportu ze sprawdzenia wybranych elementów szacunkowych informacji finansowych na rok 2009.

### **10.3. Dane na temat eksperta**

Nie były podejmowane dodatkowe działania ekspertów związane z dopuszczeniem papierów na rynek regulowany.

W niniejszym Prospekcie nie zostały zamieszczone oświadczenia lub raporty osób określanych jako eksperci.

### **10.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji**

Nie były uzyskiwane dodatkowe informacje od osób trzecich w zakresie informacji zamieszczonych w części ofertowej Prospektu.

# ZAŁĄCZNIKI

## Załącznik nr 1: Statut

### STATUT SPÓŁKI

(tekst jednolity)

#### 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

##### § 1.

1. Spółka działa pod firmą „FAST FINANCE Spółka Akcyjna”.
2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia formy prawnej „FAST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” w spółkę akcyjną, pod firmą „FAST FINANCE Spółka Akcyjna”.

3. Założycielami Spółki są Wspólnicy:

- 1) Jacek Daroszewski,
- 2) Jacek Krzemiński.

##### § 2.

Siedzibą Spółki jest Wrocław.

##### § 3.

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

##### § 4.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

##### § 5.

Na obszarze swego działania Spółka może tworzyć oddziały, filie, zakłady, przedsiębiorstwa i inne placówki jak również przystępować do innych spółek, a także uczestniczyć we wszelkich dopuszczonych prawem powiązaniach organizacyjno-prawnych.

##### § 6.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- pośrednictwo pieniężne pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane, (PKD: 65.12.B),
- pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane, (PKD: 65.23.Z)
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, (PKD: 67.13.Z),
- działalność detektywistyczna i ochroniarska, (PKD: 74.60.Z),

- pozostałe formy udzielania kredytów, (PKD: 65.22.Z),
- wynajem środków transportu wodnego, (PKD: 71.22.Z),
  - wynajem środków transportu lotniczego, (PKD: 71.23.Z),
- wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, (PKD: 14.11.Z),
- wydobywanie łupków, (PKD: 14.13.Z),
- wydobywanie żwiru i piasku, (PKD: 14.21.Z),
- wytwarzanie energii elektrycznej, (PKD: 40.11.Z),
- wynajem nieruchomości na własny rachunek, (PKD: 70.20.Z),
- wynajem samochodów osobowych, (PKD: 71.10.Z).

Przedmiot przedsiębiorstwa Spółki obejmuje również eksport i import w podanym powyżej zakresie.

2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymagać będzie uzyskania koncesji lub zezwolenia, Spółka podejmie taką działalność po uzyskaniu takiej koncesji lub zezwolenia.
3. Jeżeli uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki będzie powzięta większością 2/3 (dwóch trzecich głosów) w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

## II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

### § 7.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) złotych i dzieli się na:
  - a) 45.000.000 (czterdzieści pięć milionów) akcji imiennych serii A, o numerach A 00 000 001 do A 45 000 000 o wartości nominalnej 0,01 zł (zero złotych jeden grosz) każda;
  - b) 40.000.000 (czterdzieści milionów) akcji na okaziciela serii B, o numerach B 00 000 001 do B 40 000 000 o wartości nominalnej 0,01 zł (zero złotych jeden grosz) każda;
  - c) 15 000 000 (piętnaście milionów) akcji na okaziciela serii C o numerach C 00 000 001 do numeru C 15 000 000 o wartości nominalnej 0,01 zł (zero złotych jeden grosz) każda.
2. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane tak, że jedna akcja daje prawo do dwóch (2) głosów.
3. Akcje serii A i B zostały pokryte w całości przed zarejestrowaniem Spółki w Rejestrze przedsiębiorców.
4. Akcje nowej emisji mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela.
5. Kapitał akcyjny może być podwyższony drogą emisji nowych akcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. Dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w proporcji do posiadanych akcji.
6. Jeżeli akcjonariusz nie dokona wpłaty za objęte akcje w wymaganym terminie, będzie zobowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień takiego opóźnienia.
7. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony przez podwyższenie wartości nominalnej akcji lub poprzez emisję nowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego przez przeniesienie środków z kapitału zapasowego na kapitał zakładowy jest dopuszczalne.
8. Nie może być dokonana zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne.
9. Na żądanie akcjonariusza akcje imienne serii A mogą być zamienione na akcje na okaziciela.
10. Zamiana akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela, jest dokonywana przez Zarząd i następuje w ciągu czternastu (14) dni od złożenia wniosku przez akcjonariusza posiadającego te akcje.
11. Koszty zamiany akcji ponosi Spółka.
12. W przypadku zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela przysługujące tym akcjom uprzywilejowanie co do głosu wygasa.

## III. ZBYCIE AKCJI

### § 8.

1. Akcje są zbywalne.
2. Akcje Spółki mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
3. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.

4. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia, a także sposób obniżenia kapitału zakładowego.
5. Zarząd Spółki ogłasza o nabyciu akcji w celu ich umorzenia nie później niż w ciągu trzydziestu (30) dni od upływu terminu przewidzianego na takie nabycie uchwałą, o której mowa w ust. 4, zwołując jednocześnie Walne Zgromadzenie w celu podjęcia uchwały o umorzeniu nabytych akcji i obniżeniu kapitału zakładowego.
6. W przypadku nie zawarcia przez Spółkę żadnej umowy nabycia akcji w celu ich umorzenia w terminie określonym w uchwale, o której mowa w ust. 4, Zarząd ogłosi o bezskutecznym upływie tego terminu w ciągu trzydziestu (30) dni od jego upływu.
7. Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.

#### IV. ORGANIZACJA WŁADZ SPÓŁKI

##### § 10.

Władzami Spółki są:

- 1) Zarząd,
- 2) Rada Nadzorcza
- 3) Walne Zgromadzenie.

##### § 11.

1. Zarząd składa się z jednego (1) lub więcej członków.
2. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, z tym zastrzeżeniem, że członkowie Zarządu, pierwszej kadencji powołani zostali w procesie zmiany formy prawnej Spółki w spółkę akcyjną.

##### § 12.

1. Zarząd powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 2 (dwa) lata.
2. Zarząd pracuje na podstawie regulaminu uchwalonego przez Radę Nadzorczą.

##### § 13.

1. W przypadku Zarządu jednoosobowego do reprezentowania Spółki upoważniony jest jednoosobowo członek Zarządu.
2. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego do reprezentowania Spółki upoważnieni są - członek Zarządu działający samodzielnie jeśli wartość podejmowanej przez Spółkę czynności nie przekracza w złotych polskich równowartości kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) EURO według kursu wskazanego w § 14 pkt 2 z dnia poprzedzającego dokonanie czynności; w przypadku czynności przekraczającej taką kwotę dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu działający wraz z prokurentem.
3. Do dokonywania określonych czynności lub dokonywania określonego rodzaju czynności mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie, w dwie (2) lub trzy (3) osoby w granicach umocowania. Zarząd będzie prowadził rejestr wydawanych pełnomocnictw.
4. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
5. Uchwały Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni członkowie Zarządu.
6. (skreślony).

##### § 14.

W przypadku Zarządu jednoosobowego, następujące decyzje Zarządu wymagają pisemnej zgody Rady Nadzorczej:

- 1) nabycie lub zbycie prawa własności lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości jak również udziału w tych prawach. W tym zakresie nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia,

- 2) zaciągania zobowiązań, których wysokość przekracza równowartość w złotych polskich stanowiących 25.000,00 (dwadzieścia pięć tysięcy) EURO - według kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu podjęcia uchwały Zarządu w tej sprawie, za wyjątkiem zobowiązań związanych ze sprzedażą wyrobów i usług Spółki,
- 3) podjęcie inwestycji, której wartość przekracza 50 % (pięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego.
- 4) zbywania i nabywanie przez Spółkę papierów wartościowych oraz dokonywanie innych inwestycji kapitałowych w ramach jednej transakcji albo szeregu transakcji dokonywanych w okresie kolejnych 12 (dwanaście) miesięcy, o jednostkowej albo łącznej wartości przewyższającej 50 % (pięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego.

#### § 15.

W umowach i sporach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnicy powołani uchwałą Walnego Zgromadzenia.

#### § 16.

Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi jako wspólnik lub członek władz.

#### § 17.

Członek Rady Nadzorczej ma obowiązek przekazać Zarządowi informację na temat swoich powiązań (ekonomicznych, rodzinnych lub innych, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w rozstrzyganej sprawie), z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5 % (pięć procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

#### § 18.

Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu (5) członków i działa na podstawie uchwalonego przez nią Regulaminu, określającego organizację i sposób wykonywania czynności.

#### § 19.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji wynoszącej 2 (dwa) lata.

#### § 20.

(skreślony)

#### § 21.

1. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Żądanie zwołania posiedzenia Rady należy złożyć na ręce Przewodniczącego Rady. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie w terminie dwóch (2) tygodni od dnia otrzymania wniosku.
2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

#### § 22.

(skreślony)

**§ 23.**

Rada wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach przedsiębiorstwa. Do szczególnych obowiązków Rady należy:

- a) rozpatrywanie bilansów rocznych z prawem żądania wyjaśnień od Zarządu, sprawdzanie ksiąg handlowych i stanu kasy Spółki w każdym czasie wedle własnego uznania,
- b) badania z końcem każdego roku obrotowego bilansu oraz rachunku zysków i strat, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i z stanem faktycznym,
- c) badanie sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego sprawozdania pisemnego z wyników powyższego badania,
- d) upoważnienie Zarządu do nabywania i sprzedaży prawa własności lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości jak również udziału w takich prawach, w przypadku określonym w § 14,
- e) wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów i zakładów Spółki,
- f) zawieszanie z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu, w sytuacji gdy nie może on wykonywać swoich czynności,
- g) wyznaczenie biegłych rewidentów celem dokonania badania rocznych sprawozdań finansowych,
- h) zatwierdzanie przygotowanego przez Zarząd budżetu i planu finansowego na kolejny rok obrotowy,
- i) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu.

**§ 24.**

W okresie pomiędzy posiedzeniami Rady Nadzorczej Przewodniczący Rady reprezentuje ją wobec Zarządu.

**§ 25.**

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.

**§ 26.**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu (6) miesięcy po upływie roku obrotowego.

**§ 27.**

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.

**§ 28.**

Walne Zgromadzenie odbywa się we Wrocławiu lub w Warszawie lub w Krakowie.

**§ 29.**

Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy).

**§ 30.**

Walne Zgromadzenie uchwała wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej.

**§ 31.**

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.

#### **§ 32.**

Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego (1) głosu, o ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej.

### **V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI**

#### **§ 33.**

Sprawozdanie finansowe winno zostać sporządzone przez Zarząd w ciągu pierwszych trzech (3) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego, a z upływem następnych trzech (3) miesięcy sprawozdanie finansowe winno zostać przedłożone do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie.

#### **§ 34.**

1. Spółka tworzy następujące kapitały (fundusze):
  - a) kapitał zakładowy,
  - b) kapitał zapasowy.
2. Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może tworzyć odpowiednie fundusze celowe, których przeznaczenie i sposób wykorzystania określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
3. Kapitał zapasowy tworzy się na podstawie art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych z odpisów z zysku rocznego. Odpis na ten kapitał nie może być mniejszy niż 8 % (osiem procent) zysku do podziału.
4. Odpisu na kapitał zakładowy można zaniechać, gdy kapitał ten osiągnie przynajmniej 1/3 (jedną trzecią) część kapitału zakładowego.

### **VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

#### **§ 35.**

W przypadku rozwiązania i likwidacji Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wyznacza likwidatora na wniosek Rady Nadzorczej i określa sposób prowadzenia likwidacji.

Z chwilą wyznaczenia likwidatorów ustają prawa i obowiązki Zarządu.

Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza zachowują swoje prawa aż do końca likwidacji.

#### **§ 36.**

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym, że pierwszy rok obrotowy kończy się w ostatnim dniu roku kalendarzowego, w którym nastąpi wpisanie „FAST FINANCE Spółka Akcyjna” do rejestru przedsiębiorców.

#### **§ 37.**

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

#### **§ 38.**

Przewidziane przez prawo ogłoszenia pochodzące od Spółki będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.



## Załącznik nr 2: Definicje i skróty zastosowane w Prospekcie Emisyjnym

<b>Akcje</b>	Akcje serii B i Akcje serii C łącznie
<b>Akcje serii B</b>	40.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda
<b>Akcje serii C</b>	15.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda
<b>Dyrektywa 2003/71/WE</b>	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
<b>Emitent, Spółka</b>	Fast Finance Spółka Akcyjna
<b>EUR, EURO, Euro, €</b>	Jednostka walutowa obowiązująca w krajach Europejskiej Unii Walutowej
<b>EUROSTAT, Eurostat</b>	Europejski Urząd Statystyczny
<b>GPW, Giełda</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę
<b>GUS</b>	Główny Urząd Statystyczny
<b>KDPW, Depozyt</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, depozyt papierów wartościowych prowadzony przez tę spółkę
<b>Fast Finance, Fast Finance S.A.</b>	Fast Finance Spółka Akcyjna
<b>KNF, Komisja</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>Kodeks Cywilny, KC</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93, ze zm.)
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>KSH, Kodeks, Kodeks Spółek Handlowych</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, ze zm.)
<b>KW</b>	Księga Wieczysta
<b>MSR</b>	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
<b>MSSF</b>	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
<b>NBP</b>	Narodowy Bank Polski
<b>Oferujący</b>	Dom Maklerski AmerBrokers S.A.
<b>Ordynacja Podatkowa</b>	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t. jedn.: Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, ze zm.)
<b>PDA</b>	Prawa do akcji
<b>PKB</b>	Produkt Krajowy Brutto
<b>PLN, złoty, zł</b>	Złoty polski
<b>Prospekt, Prospekt Emisyjny</b>	Niniejszy Prospekt Emisyjny będący prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie oraz Akcjach dopuszczanych, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o prospekcie
<b>Rada Nadzorcza</b>	Rada Nadzorcza Emitenta
<b>Regulamin Giełdy</b>	Regulamin Giełdy uchwalony Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r.
<b>Rozporządzenie o prospekcie; Rozporządzenie 809/2004 o prospekcie</b>	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004r. wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów oraz upowszechniania reklam

<b>Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji</b>	Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) (Dziennik Urzędowy UE L z dnia 29 stycznia 2004 r. Nr 24 str. 1; tłumaczenie na język polski: Dziennik Urzędowy UE-sp 08-3-40)
<b>Sp. z o.o.</b>	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Statut, Statut Emitenta</b>	Statut Fast Finance S.A.
<b>tys.</b>	tysiąc
<b>UE</b>	Unia Europejska
<b>UOKiK</b>	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
<b>updof</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U.2000, Nr 14, poz. 176 z późn. zm.)
<b>updop</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U.2000, Nr 54, poz. 654 z późn. zm.)
<b>USA</b>	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej
<b>USD</b>	Prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
<b>Ustawa o Obrocie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, ze zm.)
<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (t. jedn.: Dz. U. z 2005 r. Nr 244, poz. 2080, ze zm.)
<b>Ustawa o Ofercie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, ze zm.)
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. jedn.: Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, ze zm.)
<b>Walne Zgromadzenie, WZ, WZA</b>	Walne Zgromadzenie
<b>Zarząd</b>	Zarząd Emitenta