

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1) ISTOTNE ZDARZENIA, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM

10.12.2009r. Podpisanie umowy przelewu wierzytelności z „Telefonią DIALOG” Spółką Akcyjną we Wrocławiu ("Cedent"). Cedent przeniósł na Emitenta wierzytelności w łącznej kwocie 1.061.125,38 zł, 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. 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.

03.12.2009r. do Komisji Nadzoru Finansowego został złożony Prospekt Emisyjny Spółki Fast Finance wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie. Prospekt Emisyjny został sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii B i C spółki Fast Finance S.A. do obrotu na rynku regulowanym GPW. Akcje do tej pory notowane były w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

29.10.2009r. Przeprowadzenie emisji 8 obligacji imiennych, 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 każda. Obligacje są oprocentowane w wysokości 17% w skali roku. Obligacje nie mogą być zbywane na rzecz osób trzecich bez zgody Emitenta. Termin wykupu obligacji 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.

28.09.2009r. Podpisanie umowy przelewu wierzytelności z Euro Bankiem Spółką Akcyjną we Wrocławiu. Bank przeniósł na Emitenta wierzytelności w łącznej kwocie 37.694.476,21 zł, 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. 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.

27.08.2009r. Podpisanie umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny z z Bankiem Pocztowym Spółką Akcyjną w Bydgoszczy. Bank udzielił Emitentowi kredytu w wysokości 5.738.128,25 zł. 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, która nie może być dłuższa niż 3 miesiące. Emitent ma prawo do przedłużenia okresu kredytowania. 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.

21.07.2009r. Podpisanie umowy przelewu wierzytelności z „Telefonią DIALOG” Spółką Akcyjną we Wrocławiu ("Cedent"). Cedent przeniósł na Emitenta wierzytelności w łącznej kwocie 632.546,63 zł, 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. 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.

10.06.2009r. Podpisanie umowy pożyczki 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. 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.

04.05.2009r. Podpisanie umowy przelewu wierzytelności z „Telefonią DIALOG” Spółką Akcyjną we Wrocławiu ("Cedent"). Cedent przeniósł na Emitenta wierzytelności w łącznej kwocie 1.034.576,67 zł, 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. 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

zawarcia 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.

08.04.2009r. Podpisanie umowy pożyczki 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. 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.

31.03.2009r. Podpisanie umowy przelewu wierzytelności z „Santander Consumer Bank” Spółką Akcyjną we Wrocławiu ("Bank"). Bank przeniósł na Emitenta wierzytelności w łącznej kwocie 40.724.790,25 zł, 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. 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.

18.02.2009r. Podpisanie umowy przelewu wierzytelności z Euro Bankiem Spółką Akcyjną we Wrocławiu. Bank przeniósł na Emitenta wierzytelności w łącznej kwocie 23.337.944 zł, 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. 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.

11 lutego 2009r. Podpisanie umowy pożyczki 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. 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.

2) ISTOTNE ZDARZENIA, JAKIE NASTĄPIŁY PO ROKU OBROTOWYM

30.03.2010r. Odbyły się pierwsze notowanie akcji Emitenta na rynku głównym GPW. Akcje zostały dopuszczone do obrotu na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 24 marca 2010 r. Akcje zwykłe na okaziciela, oznaczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLFSTFC00012", o wartości nominalnej 0,01 zł (1 grosz) każda(40.000.000 (40 mln) akcji serii B oraz 15.000.000. (15 mln) akcji serii C) będą notowane na rynku równoległym (Głównym Rynku GPW) w trybie zwykłym. Akcje będą notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skröconą "FASTFIN" i oznaczeniem "FFI".

12.03.2010r. Została wyemitowana w ramach Programu Emisji Obligacji pierwsza seria (seria A) obligacji dwuletnich o łącznej wartości 10.000.000 złotych, z terminem wykupu 11 marca 2012. Zarząd Emitenta postanowił dokonać przydziału 10.000 sztuk obligacji serii A emitowanych w dniu 12 marca 2010 roku obligatariuszowi: Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. z siedzibą w Warszawie. Oprocentowanie Obligacji Serii A jest zmienne jako odpowiednia stawka WIBOR 6 M powiększona o marżę 6,00% z częstotliwością wypłaty odsetek kuponowych co sześć miesięcy.

11.03.2010r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny spółki Fast Finance S.A. w związku z dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym 40.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 15.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C. Oferującym był AmerBrokers Dom Maklerski.

18.02.2010r. Przeprowadzenie emisji czterech obligacji imiennych, 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 każda. Obligacje są oprocentowane w wysokości 17% w skali roku. Obligacje nie mogą być zbywane na rzecz osób trzecich bez zgody Emitenta. Termin

wykupu obligacji 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.

15.01.2010r. Podpisanie umowy pożyczki 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. 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.

15.01.2010r. Podpisanie umowy programu emisji obligacji Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie emisji obligacji w kilku transzach w roku 2010 na kwotę 30 milionów złotych. Umowa nie zawiera zobowiązania do gwarantowania emisji. Warunki umowy nie odbiegają od przyjętych standardów rynkowych w tym zakresie. Środki pozyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na dalsze zakupy pakietów wierzytelności.

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

1. Rynek i Produkty

Fast Finance S.A. działa na rynku usług finansowych związanych z obrotem wierzytelnościami, skupuje pakiety wierzytelności i następnie odzyskuje je na własny rachunek. Spółka specjalizuje się w nabywaniu wierzytelności konsumenckich. Spółka 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.

Spółka planuje kontynuację wyżej opisanego modelu biznesowego oceniając go jako wysoce rentowny, bezpieczny oraz wzrostowy w kontekście coraz większej podaży dobrej jakości pakietów wierzytelności.

2. Finansowanie

Spółka ocenia, że ważną przewagą konkurencyjną na rynku wierzytelności detalicznych jest skuteczność w pozyskiwaniu kapitału na zakupy pakietów wierzytelności.

W 2010 roku Emitent planuje emisję obligacji korporacyjnych, oraz współpracę z wybranymi partnerami, którzy będą udzielać spółce finansowania.

3. Infrastruktura

Spółka jest przygotowana na wzrost wartości i ilości obsługiwanych pakietów wierzytelności. Spółka systematycznie zwiększa zatrudnienie specjalistów wraz ze wzrostem nakładu pracy na skuteczną obsługę procesów odzyskiwania długów. Spółka jest w stanie zapewnić odpowiednią powierzchnię biurową oraz infrastrukturę informatyczną wraz z oprogramowaniem do obsługi skokowego wzrostu wartości pakietów oraz ilości dłużników.

4. Struktura

W ramach strategii optymalizacji struktury organizacyjnej Spółka 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 Fast Finance S.A. realizowanych przez ten podmiot.

5. Fast Finance S.A. jako Spółka notowana na GPW

Od dnia 30 marca 2010 roku Spółka jest notowana na rynku głównym GPW. 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 pozyskania pakietów wierzytelności 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.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Fast Finance S.A. nie prowadzi działań w dziedzinie badań i rozwoju (R&D)

OMÓWIENIE AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ

Ocena sytuacji finansowej

W ocenie Zarządu Fast Finance S.A. jest w znakomitej, stabilnej kondycji finansowej, co stanowi gwarancję dla Inwestorów bezpieczeństwa powierzonych Emitentowi środków finansowych, oraz zapewnia Fast Finance S.A. pewny dostęp do źródeł finansowania prowadzonej przez Emitenta działalności.

Fast Finance S.A. w ocenie Zarządu jest w znakomitej kondycji finansowej, co potwierdzają następujące wyniki:

- Dynamika wzrostu przychodów netto ze sprzedaży w porównaniu z 2008 r.
Przychody wzrosły o 82,59% do kwoty 17,096 mln zł
- Dynamika wzrostu zysku netto w porównaniu z 2008 r.
Zysk netto wzrósł o 45,18% do kwoty 4,409 mln. zł
- Dynamika wzrostu wartości nominalnej zakupionych portfeli wierzytelności w 2009 roku w porównaniu do 2008 r.
Wartość nominalna zakupionych pakietów wierzytelności wzrosła o 49,40% do kwoty 111,991 mln zł.
- Znaczący wzrost sumy bilansowej w porównaniu z 2008 r.
Suma bilansowa wzrosła o 76,25% do kwoty 114,036 mln. zł

Wyżej wymienione oraz inne parametry finansowe potwierdzają skuteczność modelu biznesowego realizowanego przez Spółkę. W 2010 roku Spółka prognozuje również dynamiczny wzrost przychodów i zysków. Prognozy finansowe Spółki zbudowane są na modelu, który został historycznie potwierdzony jako bardzo precyzyjny dla celów estymacji wyników Spółki. Należy zwrócić uwagę, że

model ten wykorzystuje w swoich algorytmach głównie przychody i zyski z istniejących pakietów, co sprawia, że uzależnienie od nowo-pozyskiwanych pakietów jest znikome. Stanowi to unikalną jakość w skali innych spółek giełdowych.

NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

Spółka Fast Finance S.A. w omawianym okresie nie nabywała akcji własnych

POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka Fast Finance S.A. posiada oddział:

Firma oddziału: „Fast Finance S.A. oddział we Wrocławiu”

Siedziba: Polska, woj. dolnośląskie,

Adres: ul. Ostrowskiego 30, 53-238 Wrocław

INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W ZAKRESIE:

1) RYZYKA: ZMIANY CENY, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA.

Emitent na dzień 31.12.2009 nie posiada instrumentów finansowych, które wiązałyby się z powyższym ryzykiem.

2) PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ.

Emitent na dzień 31.12.2009 nie posiada instrumentów finansowych, które wiązałyby się z koniecznością wdrożenia metod zarządzania ryzykiem.

INFORMACJE DOTYCZĄCE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRYCH PAPIERY WARTOŚCIOWE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO

Akcje Fast Finance S.A. notowane są wyłącznie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

**WSKAŹNIKI FINANSOWE I NIEFINANSOWE, ŁĄCZNIE Z INFORMACJAMI
DOTYCZĄCYMI ZAGROŻEŃ ŚRODOWISKA NATURALNEGO I ZATRUDNIENIA,
A TAKŻE DODATKOWE WYJAŚNIENIA DO KWOT WSKAZANYCH W
SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Sytuacja majątkowa

Aktywa Emitenta	2009 r.	2008 r.
	W tys zł	W tys. zł
Aktywa trwałe	1.517	274
1. Wartości niematerialne i prawne	0	0
2. Wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	1.461	266
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	56	8
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56	8
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
Aktywa obrotowe	112.519	64.427
1. Zapasy	102	0
2. Należności krótkoterminowe	68.876	38.758
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.282	3.121
4. Inne aktywa obrotowe	42.258	22.548
5. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM	114.036	64.701

W 2009 roku wartość majątku Emitenta wzrosła o 49,335 mln zł, co oznacza wzrost o 76,25% w stosunku do roku 2008. Stało się to głównie za sprawą wzrostu wartości aktywów obrotowych, na które składają się zakupione nowe pakiety wierzytelności.

Wartość aktywów obrotowych wzrosła w 2009 roku o 74,65% z poziomu 64,427 mln zł do 112,519 mln zł. Główny powód tak dynamicznej zmiany jest konsekwencją systematycznego zakupu przez spółkę w analizowanym okresie kolejnych pakietów wierzytelności. Struktura aktywów nieuległa znacznej zmianie. W 2008 roku aktywa obrotowe stanowiły 99,58% sumy bilansowej, natomiast w 2009 roku aktywa obrotowe stanowiły 98,67% sumy bilansowej.

Wartość aktywów trwałych w 2009 wzrosła o 1,243 mln zł, w porównaniu do ich wartości sprzed roku, co stanowi wzrost o 453,65 %. W 2009 r. najistotniejszą pozycją wśród aktywów trwałych były rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1,461 mln zł i stanowiły 1,28% sumy bilansowej.

W 2009 najistotniejszą pozycją wśród aktywów obrotowych były należności krótkoterminowe. Wzrost należności krótkoterminowych był spowodowany dynamicznym rozwojem Spółki i zakupem kolejnych pakietów wierzytelności. W 2009 roku należności krótkoterminowe wzrosły o 77,71%. Należności krótkoterminowe stanowią 60,40% posiadanego majątku.

Ocena wyników i rentowności

Wyniki finansowe Emitenta	2009 r.	2008 r.
	W tys. zł	W tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17.096	9.363
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1.868	1.207
Zysk brutto ze sprzedaży	15.294	8.156
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	6.644	3.377
Pozostałe przychody operacyjne	767	55
Pozostałe koszty operacyjne	307	23
Zysk/strata z działalności operacyjnej [EBIT]	9.110	4.810
Zysk/strata z działalności operacyjnej [EBIT] + amortyzacja [EBITDA]	9.291	4.854
Przychody finansowe	10	8
Koszty finansowe	3.692	1.084
Zysk/strata przed opodatkowaniem	5.428	3.734
Podatek dochodowy	1.018	697

Pozostałe	0	0
Zysk/strata netto	4.409	3.037

W 2009 roku Emitent osiągał zysk na działalności operacyjnej o wartości 9,101 mln zł, co stanowi wzrost zysku na działalności operacyjnej o 89,40% . W omawianym okresie przychody Emitenta ze sprzedaży netto wyniosły 17,096 mln zł i jest to wynik o 82,59% lepszy w porównaniu do wielkości sprzed roku.

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 osiągany przez Emitenta w analizowanym okresie wzrósł z 8,156 mln zł w 2008 roku do 15,294 mln zł w 2009 roku. Dynamika wzrostu kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosła 54,76% w roku 2009 w odniesieniu do 2008 roku.

Wskaźnik zyskowności brutto ze sprzedaży rośnie w 2009 roku w stosunku do roku 2008 do wartości 89,46%.

Wskaźniki rentowności Emitenta	2009 r.	2008
Zyskowność sprzedaży	89,46%	87,11%
Zyskowność sprzedaży netto	25,79%	32,44%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	32,01%	32,43%
Rentowność majątku (ROA)	3,87%	4,69%

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 (EBITDA) wzrósł w 2009 roku blisko 2- krotnie. W 2009 r. wynik na działalności operacyjnej wyniósł 9,291 mln zł i był wyższy od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego o 4,437 mln zł. Pozytywnym zjawiskiem jest widoczny w analizowanym okresie szybszy przyrost przychodów netto ze sprzedaży niż kosztów sprzedanych produktów. Przychody ze sprzedaży wzrosły w 2009 roku o 82,59% w porównaniu do roku 2008 natomiast koszty sprzedanych produktów o 54,76%.

Wynik brutto wzrósł z poziomu 3,734 mln zł w 2008 r. do 5,428 mln zł w 2009 r.

Z pozostałej działalności operacyjnej Spółka osiągnęła zysk w wysokości 0,767 mln zł, co ma niewielki wpływ na poziom wyniku brutto.

Zysk netto wynosił 4,409 mln zł w 2009 r., co dało rentowność sprzedaży netto na poziomie 25,79%. Powyższe wyniki dowodzą, że Spółka kontynuowała dynamiczny wzrost.

W 2009 r. wartość wskaźnika ROE wyniosła 32,01% i nie uległa istotnym zmianom w stosunku do wartości wskaźnika w 2008 r. Miara rentowności odnosząca wynik finansowy do wartości sprzedaży netto (zyskowność sprzedaży netto) ukształtowała się na poziomie poniżej wartości z 2008 roku i wyniosła 25,79%. Wartość wskaźnika ROA (stopa zwrotu z aktywów), mierzącego ogólną efektywność aktywów na koniec 2009 roku nieznacznie spadła w stosunku do wartości z końca 2008 roku i wyniosła 3,87% co było spowodowane zakupem nowych znaczących pakietów wierzytelności, które zaczną generować przychody w następnych okresach.

Przeciętna liczba zatrudnionych w okresie 12 miesięcy	2009 r.	2008 r.
Pracownicy na stanowiskach robotniczych i pokrewnych	0	0
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	28	14
Uczniowie	0	0
Osoby wykonujące pracę nakładczą	0	0
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0	0
Ogółem	28	14

Przeciętna liczba zatrudnionych w 2009 roku w stosunku do 2008 roku wzrosła o 100%. Wzrost zatrudnienia był związany z zakupem kolejnych znacznych pakietów wierzytelności i związanym z tym wzrostem zapotrzebowania na pracowników zaangażowanych bezpośrednio w obsługę wierzytelności.

Działalność Fast Finance nie stanowi zagrożenia dla środowiska naturalnego.

OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY

WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.

W 2009 roku Emitent wypracował zysk netto na poziomie 4,409 mln zł. co stanowi wzrost zysku netto o 45,18% w porównaniu do 2008 roku.

W 2009 roku Emitent osiągnął przychody netto ze sprzedaży na poziomie 17,096 mln zł. co stanowi wzrost przychodów netto ze sprzedaży o 82,59% w porównaniu do 2008 roku.

Główny wpływ na wyniki Spółki mają działania związane z podstawową działalnością Emitenta, czyli zakup pakietów wierzytelności a następnie odzyskiwanie wierzytelności na własny rachunek. W 2009 roku Emitent zakupił pakiety o łącznej wartości nominalnej 111,991 mln zł. Zakup kolejnych znaczących pakietów wierzytelności był możliwy dzięki wysokiej skuteczności w pozyskiwaniu kapitału. Powyższe wyniki dowodzą, że spółka rozwija się w sposób stabilny i zaplanowany.

Zdarzenia o nietypowym charakterze

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.

Aktywa ogółem

Wartość majątku spółki na dzień 31.12.2009 roku wynosi 114,036mln zł, co oznacza wzrost o 76,25% w stosunku do roku 2008. Na zmianę wartości aktywów ogółem miał wpływ głównie wzrost wartości należności krótkoterminowych, wzrost o 77,71% oraz innych aktywów obrotowych, wzrost o 87,41%

Kapitały własne

Wartość kapitału własnego na dzień 31.12.2009 roku wynosi 13,774 mln zł, co stanowi wzrost o 47,08% w porównaniu do 2008 roku. Na zmianę wartości kapitału własnego miał wpływ głównie zmiana wartości kapitału (funduszu) zapasowego, wzrost o 57,01%.

Wskaźniki płynności i obrotowości Emitenta	2009	2008
Wskaźnik obrotowości aktywów	14,99%	14,47%
Wskaźnik obrotowości majątku trwałego	1.126%	3.418%
Wskaźnik bieżącej płynności	4,72	4,92
Wskaźnik szybkiej płynności	4,71	4,92
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,05	0,24

Kapitał pracujący	88.676	51.349
Udział kapitału pracującego w aktywach	77,76%	79,36%

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 suma 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 2009 r. płynność podmiotu nieznacznie maleje, jednak osiągnane 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) maleje z poziomu 4,93 w 2008 roku do poziomu 4,72 w 2009 roku, oraz płynności szybkiej (II) maleje z poziomu 4,93 w 2008 roku do poziomu 4,71 w 2009 roku. Przyczyną obniżenia wskaźników płynności w 2009 roku był wzrastający poziom zobowiązań krótkoterminowych pomimo wzrostu wartości aktywów. Wzrost poziomu należności w 2009 roku był wynikiem zwiększenia wartości obsługiwanych portfeli wierzytelności.

Na uwagę zasługuje fakt znacznego spadku wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w 2009 r. w porównaniu wartości tej pozycji na koniec 2008. Wskutek tego na koniec 2009 r. wskaźnik natychmiastowej płynności wyniósł jedynie 0,05. Taka sytuacja była spowodowana bardzo aktywnym angażowaniem wolnych środków pieniężnych w bieżącą działalność Spółki.

Aby przedsiębiorstwo mogło bez zakłóceń kontynuować swoją działalność, kapitał pracujący powinien osiągać wartości dodatnie. Na koniec 2009 r. kapitał pracujący osiągnął wartość 88,67 mln zł. W analizowany okresie udział kapitału pracującego w aktywach nieznacznie spada z poziomu 79,36% w roku 2008 do 77,76% w 2009 r. Na osiągnięty poziom kapitału pracującego miał wpływ wzrost aktywów obrotowych oraz wzrost zobowiązań krótkoterminowych. Wartość aktywów

obrotowych wzrosła w 2009 r. o 48,09 mln zł. (74,65%) przy jednoczesnym wzroście zobowiązań krótkoterminowych o 10,76 mln zł (82,31%).

Wskaźnik obrotowości aktywów nieznacznie wzrósł w analizowanym okresie z poziomu 14,47 w 2008 do poziomu 14,99% w 2009 roku. Wskaźnik obrotowości majątku trwałego, mierzący wartość sprzedaży osiąganą z jednego złotego zaangażowanego w aktywa trwałe, spadł z poziomu 3.418% w 2008 r. do 1.126% w 2009r.

Planowany rozwój

Działaniem priorytetowym Emitenta jest rozwijanie dotychczasowej działalności i podnoszenie jej rentowności poprzez pozyskanie nowych kontrahentów i nowych pakietów wierzytelności. Niezmieniony pozostaje przyjęty model biznesowy oparty o zakup pakietów wierzytelności konsumenckich, gdzie Emitent na podstawie umowy cesji staje się właścicielem wierzytelności i następnie podejmuje działania zmierzające do odzyskania wierzytelności na własny rachunek.

Na rynku, na którym działa Fast Finance S.A. znaczącą przewagę konkurencyjną zapewnia skuteczność w pozyskaniu kapitału. Emitent w 2010 planuje pozyskać środki na rozwój dalszej działalności m.inn. dzięki emisji obligacji.

Spółka 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 Fast Finance S.A. realizowanych przez ten podmiot.

OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY.

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 koniec 2009 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.

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 przed nowelizacją przepisów dotyczących upadłości konsumenckiej przygotował się do zmian, jakie przedmiotowa nowelizacja ustawy wprowadza. Istnieje jednak ryzyko związane z nieoszacowaniem 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 31.12.2009 biorąc pod uwagę średni poziom zadłużenia dłużników Fast Finance S.A. skorzystanie z możliwości ogłoszenia upadłości konsumenckiej Emitent identyfikuje jako marginalne.

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.

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.

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.

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.

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. Zaprzeszanie 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.

Ryzyko związane z finansowaniem dłużnym

W 2009 roku Emitent korzystał 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.

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.

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 osiągalności.

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.

Ryzyko wynikające z faktu, że w spółce dominują dwaj główni akcjonariusze

Główni dotychczasowi akcjonariusze na koniec 2009r. 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.

WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE:

1) POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM: PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA.

Przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczy się postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

2) DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW EMITENTA, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODRĘBNI W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI WRAZ ZE STANOWISKIEM EMITENTA W TEJ SPRAWIE ORAZ, W ODNIESIENIU DO NAJWIĘKSZYCH POSTĘPOWAŃ W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI – ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA.

Przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczą się postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIALE POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY EMITENTA OGÓLEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM

Fast Finance S.A. działa na rynku usług finansowych związanych z obrotem wierzytelnościami. Podstawą działalności Spółki jest zakup pakietów wierzytelności i następnie odzyskiwanie wierzytelności na własny rachunek.

Emitent specjalizuje się w nabywaniu wierzytelności konsumenckich.

Fast Finance S.A. 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 Spółki opiera się na prawnych formach odzyskiwania należności. Spółka w swojej działalności nastawiona jest na współpracę z dłużnikiem, dbając o należyte formy odzyskiwania należności, co stanowi gwarancję dla zbywających dług, etycznego i zgodnego z prawem postępowania w stosunku do dłużników.

INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓLEM – NAZWY(FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z EMITENTEM

Spółka Fast Finance S.A. działa na Polskim rynku usług finansowych. Emitent specjalizuje się w nabywaniu wierzytelności consumer finance. Średnia wartość długu przypadająca na dłużnika wynosi 5 tys. zł, natomiast poszczególne wierzytelności sprzedawane są w pakietach. Ponieważ dane pakiety wierzytelności charakteryzują się znacząco ilością pojedynczych dłużników Emitent nie jest uzależniony od wypłacalności pojedynczego dłużnika.

INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

10.12.2009r. Podpisanie umowy przelewu wierzytelności z „Telefonią DIALOG” Spółką Akcyjną we Wrocławiu ("Cedent"). Cedent przeniósł na Emitenta wierzytelności w łącznej kwocie 1.061.125,38 zł, 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. 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.

29.10.2009r. Przeprowadzenie emisji 8 obligacji imiennych, 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 każda. Obligacje są oprocentowane w wysokości 17% w skali roku. Obligacje nie mogą być zbywane na rzecz osób trzecich bez zgody Emitenta. Termin wykupu obligacji 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.

28.09.2009r. Podpisanie umowy przelewu wierzytelności z Euro Bankiem Spółką Akcyjną we Wrocławiu. Bank przeniósł na Emitenta wierzytelności w łącznej kwocie 37.694.476,21 zł, 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. 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.

27.08.2009r. Podpisanie umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny z z Bankiem Pocztowym Spółką Akcyjną w Bydgoszczy. Bank udzielił Emitentowi kredytu w wysokości 5.738.128,25 zł. 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, która nie może być dłuższa niż 3 miesiące. Emitent ma prawo do przedłużenia okresu kredytowania. 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.

21.07.2009r. Podpisanie umowy przelewu wierzytelności z „Telefonią DIALOG” Spółką Akcyjną we Wrocławiu ("Cedent"). Cedent przeniósł na Emitenta wierzytelności w łącznej kwocie 632.546,63 zł, 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. 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.

10.06.2009r. Podpisanie umowy pożyczki 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. 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.

04.05.2009r. Podpisanie umowy przelewu wierzytelności z z „Telefonią DIALOG” Spółką Akcyjną we Wrocławiu ("Cedent"). Cedent przeniósł na Emitenta wierzytelności w łącznej kwocie 1.034.576,67 zł, 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. 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.

08.04.2009r. Podpisanie umowy pożyczki 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. 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.

31.03.2009r. Podpisanie umowy przelewu wierzytelności z „Santander Consumer Bank” Spółką Akcyjną we Wrocławiu ("Bank"). Bank przeniósł na Emitenta wierzytelności w łącznej kwocie 40.724.790,25 zł, 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. 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.

18.02.2009r. podpisanie umowy przelewu wierzytelności z Euro Bankiem Spółką Akcyjną we Wrocławiu. Bank przeniósł na Emitenta wierzytelności w łącznej kwocie 23.337.944 zł, 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. 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.

11 lutego 2009r. Podpisanie umowy pożyczki 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. 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.

Ponadto Fast Finance jest związana umowami zawartymi w 2008 roku z:

Panem Romanem Mielnikiem: 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 20m² do 45m². 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.

Open Consulting: 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 w umowie 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.

INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

Na dzień 31.12.2009 Emitent nie posiada powiązań organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami. Emitent nie prowadził również inwestycji kapitałowych i zagranicznych.

INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

W 2009 roku Emitent nie zawierał transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ OCH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

Kredyty i pożyczki zaciągnięte przez Emitenta w 2009 roku.

Nazwa banku	Siedziba	Kwota kredytu według umowy	Warunki oprocentowania	Waluta	Kwota rat pozostała do spłaty (na dzień 31.12.2009r.)	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Pocztowy S.A.	ul. Jagiellońska 17, 85-959 Bydgoszcz	3 507 666,00	Jednomiesięczny WIBOR plus 5%	PLN	5 143 051,61	31 sierpnia 2012r.	Weksel własny In blanco z deklaracją wekslową poręczony przez Zarząd i współmałżonków, cesja wierzytelności, pełnomocnictwa do rachunków bankowych Spółki
Bank Zachodni WBK S.A.	ul. Rynek 9/11, 50-950 Wrocław	200 000,00	Jednomiesięczny WIBOR plus 4,4%	PLN	143 008,17	20 sierpnia 2013r.	Weksel własny In blanco z deklaracją wekslową

	Stan na 31.12.2008	Pożyczki zaciągnięte w ciągu roku	Spłata pożyczek w ciągu roku	Stan na 31.12.2009	Zabezpieczenie	
Woodpigeon Trading & Investments Limited z siedzibą przy Thasou 3 street, Dadlow House, P.C. 1520 Nicosia Cyprus (02.09.2008)	1 670 000,00		902 600,00	767 400,00	weksel in blanco z deklaracją	warunkowa cesja wierzytelności do kwoty 2 400 000,00
Woodpigeon Trading & Investments Limited z siedzibą przy Thasou 3 street, Dadlow House, P.C. 1520 Nicosia Cyprus (19.09.2008)	5 000 000,00		1 652 409,00	3 347 591,00	weksel in blanco z deklaracją	warunkowa cesja wierzytelności do kwoty trzykrotności kapitału, kara umowna 500 000,00
Woodpigeon Trading & Investments Limited z siedzibą przy Thasou 3 street, Dadlow House, P.C. 1520 Nicosia Cyprus (22.09.2008)	2 330 000,00		1 640 165,58	689 834,42	weksel in blanco z deklaracją	warunkowa cesja wierzytelności do kwoty 2 500 000,00

Beline Investments Limited z siedzibą przy Athinodorou 3, Dasoupoli, Stravolos Nikozja, Cypr (29.12.2008)	2 700 000,00		2 700 000,00	0,00		cesja wierzytelności do wartości 2 700 000,00
Woodpigeon Trading & Investments Limited z siedzibą przy Thasou 3 street, Dadlow House, P.C. 1520 Nicosia Cypr (05.01.2009)		330 000,00	330 000,00	0,00	weksel in blanco z deklaracją	warunkowa cesja wierzytelności do kwoty 330 000,00
TCM Taurus Capital Management Limited Oddział w Polsce z siedzibą przy ul. Szewskiej 8 we Wrocławiu (11.02.2009)		4 000 000,00	570 000,00	3 430 000,00	weksel in blanco z deklaracją	warunkowa cesja wierzytelności
Woodpigeon Trading & Investments Limited z siedzibą przy Thasou 3 street, Dadlow House, P.C. 1520 Nicosia Cypr (01.03.2009)		450 000,00		450 000,00	weksel in blanco z deklaracją	warunkowa cesja wierzytelności do kwoty 450 000,00
TCM Taurus Capital Management Limited z siedzibą przy 15 Agiou Pavlou Street, Ledra House, Agios Andreas, 1105 Nicosia, Cypr (08.04.2009)		4 500 000,00	300 000,00	4 200 000,00	weksel in blanco z deklaracją	warunkowa cesja wierzytelności
Beline Investments Limited z siedzibą przy Athinodorou 3, Dasoupoli, Stravolos Nikozja, Cypr (12.05.2009)		4 500 000,00	2 873 458,00	1 626 542,00	weksel in blanco, oświadczenie w formie aktu notarialnego	warunkowa cesja wierzytelności do kwoty 7 500 000,00
TCM Taurus Capital Management Limited Oddział w Polsce z siedzibą przy ul. Szewskiej 8 we Wrocławiu (10.06.2009)		1 000 000,00	45 000,00	955 000,00	weksel in blanco z deklaracją	warunkowa cesja wierzytelności
Open Consulting Dariusz Wesołowski z siedzibą przy ul. Wiktora Brossa 55, Wrocław (31.12.2009)		700 000,00		700 000,00	weksel in blanco z deklaracją	warunkowa cesja wierzytelności
Beline Investments Limited z siedzibą przy Athinodorou 3, Dasoupoli, Stravolos Nikozja, Cypr (03.09.2009)		200 000,00	200 000,00	0,00		cesja wierzytelności do wartości 500 000,00
Razem	11 700 000,00	15 680 000,00	11 213 632,58	16 166 367,42		

INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

W 2009 roku Emitent nie udzielał pożyczek.

INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM

UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

W 2009 roku Emitent nie udzielał i nie otrzymywał poręczeń i gwarancji.

W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZANIE SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

Przeprowadzono emisję 8 obligacji, przeznaczonych na dofinansowanie zakupów pakietów wierzytelności.

OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA DANY ROK

Wartość osiągniętych przez Fast Finance przychodów netto ze sprzedaży w 2009r. wynosi 17,096 mln. zł i nie odbiega znacząco od prognozy podanej w Raporcie Rocznym za 2008 rok, zgodnie z którą przychód spółki miał wynosić 16 mln zł. Nieco lepsze wyniki finansowe można tłumaczyć konserwatywnym podejściem do prognoz, opartym jedynie na wpływach z dotychczas posiadanych pakietów wierzytelności.

Prognoza zysku netto została odwołana 14.10.2009r.

OCENĘ, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.

Na dzień 31.12 2009r. Zobowiązania krótko i długoterminowe wyniosły 33,721 mln zł wobec 68,876 mln zł należności krótkoterminowych i 1,282 mln zł inwestycji krótkoterminowych z czego całość stanowiły środki pieniężne i ekwiwalenty.

Fast Finance S.A. na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań i nie identyfikuje zagrożeń związanych z zarządzaniem zasobami finansowymi jak i nieterminowym wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań.

Wskaźniki płynności i obrotowości Emitenta	2009	2008
Wskaźnik obrotowości aktywów	14,99%	14,47%
Wskaźnik obrotowości majątku trwałego	1.126%	3.418%
Wskaźnik bieżącej płynności	4,72	4,92
Wskaźnik szybkiej płynności	4,71	4,92
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,05	0,24
Kapitał pracujący	88.676	51.349
Udział kapitału pracującego w aktywach	77,76%	79,36%

Szczegółowe omówienie wskaźników płynności znajduje się w rozdziale : „Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym” .

OCENĘ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

Spółka nie planuje istotnych projektów inwestycyjnych. W celu optymalizacji struktury organizacyjnej Spółka rozważa podjęcie działań w celu powołania sekurytyzacyjnej spółki prawa luksemburskiego. Emitent posiada niezbędne środki do przeprowadzenia w/w procesu.

OCENĘ CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z DOOKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

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.

CHARAKTERYSTYKĘ ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ

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 na działalność Emitenta największy wpływ mają 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 nieuregulowanych 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 wierzytelności konsumenckich
- Możliwość pozyskania finansowania na zakup kolejnych pakietów wierzytelności w postaci finansowania dłużnego.

Działaniem priorytetowym Emitenta jest rozwijanie dotychczasowej działalności i podnoszenie jej rentowności poprzez pozyskanie nowych kontrahentów i nowych pakietów wierzytelności. Zgodnie z kontynuowaną strategią Emitent jak dotychczas, zamierza nabywać pakiety wierzytelności konsumenckich na własny rachunek i we własnym imieniu będzie dochodzić ich spłaty. Emitent wierzy, że dzięki przejściu na rynek regulowany GPW będzie postrzegany jako bardziej wiarygodny partner zarówno dla kontrahentów spółki jak i potencjalnych podmiotów biznesowych. Emitent wierzy, że niedawna zmiana rynku notowań przyczyni się również pośrednio do wzrostu możliwości i pozyskania pakietów wierzytelności 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 zakupywanych wierzytelności (w dalszym ciągu będą to wierzytelności konsumenckie), fakt nabywania pakietów wierzytelności 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 wierzytelności 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 wierzytelnościami. 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.

ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.

W okresie objętym raportem nie doszło do zmian w podstawowych zasadach zarządzania Fast Finance S.A. Emitent nie posiada również grupy kapitałowej.

WSZELKIE UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ

**WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE
NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE**

W okresie objętym raportem Emitent nie zawierał umów pomiędzy Fast Finance S.A. a osobami zarządzającymi przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiłoby z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE, LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU, W PRZYPADKU GDY EMITENT JEST JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIK JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCY INWESTOR – ODDZIELNE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH, JEŻELI ODPOWIEDNIE INFORMACJE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM. - OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY PRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ICH ZAMIESZCZENIA W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu 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:

	2009	2008
Jacek Daroszewski	10 tys. zł	10 tys. zł
Jacek Krzemiński	8 tys. zł	6 tys. zł

Członkowie Rady Nadzorczej za ostatni rok obrotowy nie pobierali wynagrodzenia.

W PRZYPADKU SPÓŁEK KAPITAŁOWYCH – OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)

Zestawienie akcjonariuszy będących 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 Krzemiński	45.544.863	45,54 %	68.044.863	46,92 %
---------------------------	------------	---------	------------	---------

Zestawienie akcjonariuszy będących członkami Rady Nadzorczej

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

Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 0,01 zł (jeden grosz)

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM) W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Nie są znane Emitentowi umowy (w tym umowy zawarte po dniu bilansowym) w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Emitent nie prowadzi programów akcji pracowniczych

INFORMACJE O:

a) DACIE ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY, Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA UMOWA.

Emitent zawarł umowę z Kancelarią Biegłych Rewidentów „Josef Welt” Sp. z o.o. na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego w dniu 10 marca 2010 roku. Umowa została na okres badania sprawozdania finansowego tj. od 15.03.2010r. do 30.04.2010r.

b) WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY ODRĘBNIENIE ZA:

12 miesięcy do 31 grudnia 2009	zł
- obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	32 940,00
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	18 300,00
- usługi doradztwa podatkowego	-
- pozostałe usługi	-

c) INFORMACJE OKREŚLONE W LIT. B DLA POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO

12 miesięcy do 31 grudnia 2008	zł
- obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	21 960,00
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	-
- usługi doradztwa podatkowego	-
- pozostałe usługi	-

Jacek Longin Daroszewski – Prezes Zarządu

Jacek Zbigniew Krzemiński – Wiceprezes Zarządu