



---

**RAPORT PÓŁROCZNY  
ZA 1 PÓŁROCZE 2015 r.  
ZAWIERAJĄCY  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
FAST FINANCE S.A.  
ZA OKRES 01.01.2015 - 30.06.2015**

---

Sporządzony według Międzynarodowych Standardów  
Sprawozdawczości Finansowej,  
które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

---

**FAST FINANCE S.A.  
UL. WOŁOWSKA 20  
51-116 WROCŁAW**

## List do Akcjonariuszy i Inwestorów

---

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy

W imieniu Zarządu spółki Fast Finance przedstawiam Państwu raport okresowy za pierwsze sześć miesięcy 2015 r.

Spółka Fast Finance uzyskała w I półroczu przychody netto ze sprzedaży na poziomie blisko 14 mln zł - spadek o 2,0%, odnotowując jednocześnie wzrost przychodów finansowych o 3,7% a pozostałych przychodów operacyjnych aż o 103%. Sprawna praca całego zespołu i wysoka jakość windykowanych portfeli wierzytelności przełożyły się na stabilność wyniku operacyjnego i wypracowanie w I połowie br. 4,3 miliona zysku netto -- o 1,2% większego niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Spółka zredukowała w tym samym okresie istotnie swoje zadłużenie, co w zestawieniu z podniesieniem kapitałów własnych, które uchwałą Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego roczne sprawozdanie finansowe wzrosły o kwotę zysku netto wypracowanego za 2014 r., przyniosło korzystną zmianę stosunku finansowania długiem do kapitałów własnych oraz obniżenie kosztów finansowych.

Postępy eksploatacji posiadanych przez nas portfeli wierzytelności i korzystne okoliczności makroekonomiczne skłaniają zarząd do optymistycznego prognozowania wyników drugiej połowy roku.

Chciałbym przy tej okazji poinformować, że w skład Rady Nadzorczej weszła Pani Dorota Wiktoria Stempniak. Wierzę, że jej doświadczenie zawodowe i naukowe przyczynią się do dalszego rozwoju spółki, a tym samym zwiększenia jej wartości dla akcjonariuszy.

Pragnę podziękować całemu zespołowi, który ciężką pracą, sumiennością i wysokimi umiejętnościami osiągnął po raz kolejny satysfakcjonujące wyniki. Zachęcam do lektury Raportu Półrocznego Fast Finance S.A.



Z poważaniem,

A handwritten signature in blue ink, which appears to read "Jacek Longin Daroszewski". The signature is fluid and cursive.

Jacek Longin Daroszewski  
Prezes Zarządu

## SPIS TREŚCI

---

<i>List do Akcjonariuszy i Inwestorów</i> .....	2
<i>SPIS TREŚCI</i> .....	3
<i>Wybrane dane finansowe</i> .....	4
<i>Szczegółowe dane finansowe</i> .....	5
<i>Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015r.</i> .....	10
<i>Sprawozdanie Zarządu z działalności</i> .....	33
<i>Oświadczenia Zarządu</i> .....	47

## Wybrane dane finansowe

### WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)

	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 950		14 237	3 374		3 406
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 611		6 625	1 599		1 585
Zysk (strata) brutto	5 331		5 247	1 290		1 255
Zysk (strata) netto	4 298		4 247	1 040		1 016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 212		8 920	1 986		2 134
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 257		(3 992)	788		(955)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 311)		(2 330)	(1 768)		(557)
Przepływy pieniężne netto, razem	4 158		2 598	1 006		622
Aktywa, razem	306 202	302 495	290 019	73 003	70 970	69 701
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	249 575	250 166	243 321	59 502	58 693	58 478
Zobowiązania długoterminowe	203 457	191 645	185 590	48 507	44 963	44 603
Zobowiązania krótkoterminowe	46 118	58 521	57 731	10 995	13 730	13 875
Kapitał własny	56 627	52 329	46 698	13 501	12 277	11 223
Kapitał zakładowy	1 000	1 000	1 000	238	235	240
Liczba akcji (w szt.)	25 000 000		100 000 000	25 000 000		100 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,17		0,04	0,04		0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,17		0,04	0,04		0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	2,27		0,47	0,54		0,11
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	2,27		0,47	0,54		0,11
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/ EUR)	-		-	-		-

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresach objętych sprawozdaniem finansowym oraz za okresy porównywalne ustalane są na podstawie kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych przeliczono na euro.

Poszczególne pozycje bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu – kurs średni na dzień 30.06.2015 roku wynosił 4,1944 PLN, kurs średni na dzień 31.12.2014 roku wynosił 4,2623 PLN.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów 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 okresie 01.01.2015 – 30.06.2015 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosił: 1 EUR = 4,1341 PLN.

Kurs średni w okresie 01.01.2014 – 30.06.2014 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosił: 1 EUR = 4,1801 PLN.

**Szczegółowe dane finansowe****SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 CZERWCA 2015**

[UKŁAD KALKULACYJNY]

	Nota nr	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2014 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 EUR'000	Okres zakończony 30/06/2014 EUR'000
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody z umów przelewu wierzytelności	5	13 950	14 236	3 374	3 406
Przychody windykacyjne	5	-	1	-	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5	-	-	-	-
Koszty wierzytelności	7	(1 739)	(1 488)	(421)	(356)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>12 211</b>	<b>12 749</b>	<b>2 954</b>	<b>3 050</b>
Koszty sprzedaży		-	-	-	-
Koszty zarządu	7	(6 526)	(6 367)	(1 579)	(1 523)
Pozostałe przychody operacyjne	8	1 069	526	259	126
Pozostałe koszty operacyjne	9	(143)	(283)	(35)	(68)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>6 611</b>	<b>6 625</b>	<b>1 599</b>	<b>1 585</b>
Przychody finansowe	10	2 005	1 933	485	462
Koszty finansowe	11	(3 285)	(3 311)	(795)	(792)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>5 331</b>	<b>5 247</b>	<b>1 290</b>	<b>1 255</b>
Podatek dochodowy	12	1 033	1 000	250	239
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 298</b>	<b>4 247</b>	<b>1 040</b>	<b>1 016</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	13	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>4 298</b>	<b>4 247</b>	<b>1 040</b>	<b>1 016</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	12	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>		<b>4 298</b>	<b>4 247</b>	<b>1 040</b>	<b>1 016</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>					
Zwykły	15	0,17	0,04	0,04	0,01
Rozwodniony		0,17	0,04	0,04	0,01

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2015 ROKU

	Nota nr	Stan na 30/06/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 30/06/2014 PLN'000
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	16	1 075	1 277	1 536
Nieruchomości inwestycyjne	17	-	-	-
Wartość firmy	18	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	19	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	481	296	276
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	23	16 066	15 913	9 302
Pozostałe aktywa	24	366	182	457
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>17 988</b>	<b>17 668</b>	<b>11 571</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	25	4	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	186 388	184 552	181 020
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	23	39 990	41 395	34 968
Bieżące aktywa podatkowe	12	-	62	-
Pozostałe aktywa	24	54 454	55 598	57 213
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37	7 378	3 220	5 247
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>288 214</b>	<b>284 827</b>	<b>278 448</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>306 202</b>	<b>302 495</b>	<b>290 019</b>

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (c.d.)

	Nota nr	Stan na 30/06/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 30/06/2014 PLN'000
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny	27	1 000	1 000	1 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	27	-	-	-
Kapitał rezerwowy	28	51 329	41 451	41 451
Zyski zatrzymane	29	4 298	9 878	4 247
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	14	-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki		-	-	-
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli		-	-	-
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>56 627</b>	<b>52 329</b>	<b>46 698</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30	37 809	26 953	26 758
Pozostałe zobowiązania finansowe	31	582	716	911
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	12	2 043	2 078	1 005
Rezerwy długoterminowe	32	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	35	163 023	161 898	156 916
Pozostałe zobowiązania	33	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>203 457</b>	<b>191 645</b>	<b>185 590</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34	2 256	1 599	1 337
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30	13 619	34 554	32 348
Pozostałe zobowiązania finansowe	31	299	377	291
Bieżące zobowiązania podatkowe	12	835	-	217
Rezerwy krótkoterminowe	32	495	274	306
Przychody przyszłych okresów	35	20 963	20 593	22 459
Pozostałe zobowiązania	33	7 651	1 124	773
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	14	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>46 118</b>	<b>58 521</b>	<b>57 731</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>249 575</b>	<b>250 166</b>	<b>243 321</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>306 202</b>	<b>302 495</b>	<b>290 019</b>

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 CZERWCA 2014

	Kapitał	Nadwyżka ze	Kapitał	Kapitał	Kapitał	Zyski zatrzymane	Razem
	podstawowy	sprzedaży akcji	rezerwowo ogółem	rezerwowo z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	rezerwowo z aktualizacji wyceny inwestycji		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	1 000	-	33 221	-	-	8 230	<b>42 451</b>
Zwiększenia	-	-	8 230	-	-	4 247	<b>12 477</b>
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	(8 230)	<b>(8 230)</b>
	<b>1 000</b>	-	<b>41 451</b>	-	-	<b>4 247</b>	<b>46 698</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>1 000</b>	-	<b>41 451</b>	-	-	<b>4 247</b>	<b>46 698</b>

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 CZERWCA 2015

	Kapitał	Nadwyżka ze	Kapitał	Kapitał	Kapitał	Zyski zatrzymane	Razem
	podstawowy	sprzedaży akcji	rezerwowo ogółem	rezerwowo z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	rezerwowo z aktualizacji wyceny inwestycji		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	1 000	-	41 451	-	-	9 878	<b>52 329</b>
Zwiększenia	-	-	9 878	-	-	4 298	<b>14 176</b>
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	(9 878)	<b>(9 878)</b>
	<b>1 000</b>	-	<b>51 329</b>	-	-	<b>4 298</b>	<b>56 627</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2015 roku</b>	<b>1 000</b>	-	<b>51 329</b>	-	-	<b>4 298</b>	<b>56 627</b>

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014

	Kapitał	Nadwyżka ze	Kapitał	Kapitał	Kapitał	Zyski zatrzymane	Razem
	podstawowy	sprzedaży akcji	rezerwowo ogółem	rezerwowo z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	rezerwowo z aktualizacji wyceny inwestycji		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	1 000	-	33 221	-	-	8 230	<b>42 451</b>
Zwiększenia	-	-	8 230	-	-	9 878	<b>18 108</b>
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	(8 230)	<b>(8 230)</b>
	<b>1 000</b>	-	<b>41 451</b>	-	-	<b>9 878</b>	<b>52 329</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>1 000</b>	-	<b>41 451</b>	-	-	<b>9 878</b>	<b>52 329</b>



**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 CZERWCA 2015 ROKU [METODA POŚREDNIA]**

	Nota nr	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2014 PLN'000
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
Zysk za rok obrotowy		4 298	4 247
Korekty razem		3 914	4 673
Amortyzacja		202	285
Zyski (straty) z różnic kursowych		-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 304	1 400
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		4	140
Zmiana stanu rezerw		186	26
Zmiana stanu zapasów		(4)	-
Zmiana stanu należności		(1 774)	(5 715)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych		1 725	460
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		2 270	8 048
Inne korekty		1	29
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>8 212</b>	<b>8 920</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(25)	(1 223)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		104	1 052
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	(780)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Pożyczki udzielone		-	(4 960)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		-	1 798
Otrzymane odsetki		3 178	121
Otrzymane dywidendy		-	-
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>		<b>3 257</b>	<b>(3 992)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Nabycie akcji własnych		-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		26 268	2 730
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(35 909)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		6 510	8 395
Spłata kredytów i pożyczek		(510)	(9 974)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(200)	(422)
Dywidendy wypłacone		-	-
Odsetki zapłacone		(2 840)	(3 275)
Inne wpływy finansowe		2	216
Inne wydatki finansowe		(632)	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>		<b>(7 311)</b>	<b>(2 330)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>		<b>4 158</b>	<b>2 598</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	37	3 220	2 649
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	37	<b>7 378</b>	<b>5 247</b>

## Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015r.

---

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

#### 1.1. Informacje o jednostce

Nazwa i siedziba: Fast Finance Spółka Akcyjna we Wrocławiu,  
Adres siedziby: ul. Wołowska 20, 51-116 Wrocław,  
Główny telefon: +48 71 361 20 42,  
Numer fax: +48 71 361 20 42,  
Adres poczty elektronicznej: [biuro@fastfinance.pl](mailto:biuro@fastfinance.pl)  
Strona internetowa: [www.fastfinance.pl](http://www.fastfinance.pl)

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 Bronsztajna 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. Emitent wpisany jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000299407. Do dnia 18 lutego 2008 roku Emitent był wpisany pod numerem KRS 0000210322 Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest zakup wierzytelności detalicznych i następnie odzyskiwanie ich na własny rachunek. Nabywając pakiety wierzytelności Emitent staje się, na podstawie umowy cesji, ich właścicielem i nabywa prawo do roszczeń względem dłużnika. Będąc posiadaczem wierzytelności Emitent podejmuje na własny rachunek działania zmierzające do odzyskiwania wierzytelności. Emitent świadczy usługi zarządzania własnym funduszem sekurytyzacyjnym FAST FINANCE NS FIZ dla którego podejmuje działania zmierzające do odzyskania wierzytelności.

Czas trwania Emitenta: nieoznaczony.

Skład osobowy Zarządu:

Prezes Zarządu Jacek Longin Daroszewski  
Wiceprezes Zarządu Jacek Zbigniew Krzeminski

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Andrzej Kiełczewski Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Dorota Wiktoria Stempniak Członek Rady Nadzorczej  
Marek Ochota Członek Rady Nadzorczej  
Grzegorz Kawczak Członek Rady Nadzorczej  
Hildegarda Kaufeld Członek Rady Nadzorczej

Do dnia sporządzenia sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

#### 1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą FAST FINANCE, dane w sprawozdaniu finansowych zostały wykazane w pełnych złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z mniejszą dokładnością.

## **2. ZASTOSOWANE MIĘDZYNARODOWE STANDARDY SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

### **2.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) obowiązujące na dzień 30.06.2015.

Spółka w okresie sprawozdawczym nie wprowadziła istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad przedstawionych w opublikowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z adekwatnymi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej – przyjęte, opublikowane i obowiązujące w czasie przygotowywania Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego.

### **2.2. Zmiana zasad rachunkowości**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała istotnych zmian zasad rachunkowości mających wpływ na wycenę i prezentowane wyniki działalności. Zmiany dotyczyły głównie dostosowania do układu i sposobu prezentacji zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

## **3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

### **3.1. Polityka rachunkowości – opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.**

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęto następujące zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalania wyniku finansowego. Zasady zaprezentowane poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu.

#### **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 używania, 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

poniższej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej. Wartość w cenie nabycia przeliczowana jest 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,
- odroczone podatki dochodowe,
- 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.

### **Przychody przyszłych okresów**

Obejmują równowartość zakupionych i zweryfikowanych wierzytelności 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 aktywów 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.

#### 4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

##### 4.1. Profesjonalny osąd

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd wykorzystuje szacunki, oparte na założeniach i osądach, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Założenia oraz szacunki dokonane na ich podstawie opierają się na historycznym doświadczeniu i analizie różnych czynników, które są uznawane za racjonalne, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości pozycji, których dotyczą. W niektórych istotnych kwestiach Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów. Szacunki i założenia, które są znaczące dla sprawozdania finansowego Spółki zostały zaprezentowane w sprawozdaniu.

#### 5. PRZYCHODY

Analiza przychodów ze sprzedaży za bieżący rok zarówno dla działalności kontynuowanej, jak i zaniechanej, przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2014 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody z umów przelewu wierzytelności	13 950	14 236
Przychody windykacyjne	-	1
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
	13 950	14 237
w tym podatek akcyzowy	-	-
<b>Działalność zaniechana</b>		
Przychody z umów przelewu wierzytelności	-	-
Przychody windykacyjne	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
	13 950	14 237

#### 6. SEGMENTY OPERACYJNE

Spółka nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności, gdyż prowadzi jednorodną działalność operacyjną. Spółka nie prowadzi działalności za granicą.



**7. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zmiana stanu produktów	(220)	272
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
Amortyzacja	202	285
Zużycie surowców i materiałów	72	90
Usługi obce	899	1 224
Koszty świadczeń pracowniczych	2 514	2 575
Podatki i opłaty	2 785	2 133
Pozostałe koszty	54	60
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 739	1 488
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>8 045</b>	<b>8 127</b>
w tym podatek akcyzowy	-	-
	<b>8 045</b>	<b>8 127</b>

Przeciętne zatrudnienie w etatach wyniosło: 57,76 w okresie I półrocza 2015 r., 58,71 w okresie I półrocza 2014 r. Przewidywane zatrudnienie w osobach wyniosło: 61,42 w I pół. 2015 r., 62,71 w I pół. 2014 r.

**7.1. Utrata wartości aktywów finansowych**

	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000
Utrata wartości należności handlowych	193	193
Utrata wartości pozostałych należności od jednostek pozostałych	-	-
	193	193
Odwrocenie utraty wartości należności handlowych	-	(3)
Odwrocenie utraty należności pozostałych	-	-
	-	(3)
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	193	190
	<b>193</b>	<b>190</b>

**7.2 Amortyzacja i utrata wartości**

	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	202	285
Koszty amortyzacji ogółem	202	285
Przypadające na:		



Działalność kontynuowaną	202	285
	<u>202</u>	<u>285</u>

### 7.3 Koszty badań i rozwoju odniesiony w koszty

Nie wystąpiły koszty badań i rozwoju w okresie sprawozdawczym.

### 7.4 Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2014 PLN'000
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Pozostałe świadczenia pracownicze	2 514	2 575
	<u>2 514</u>	<u>2 575</u>
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	2 514	2 575
	<u>2 514</u>	<u>2 575</u>

## 8. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2014 PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	162
	-	<u>162</u>
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	3
Pozostałe	-	-
	-	<u>3</u>
Pozostałe przychody operacyjne:		
Przychody z najmu	-	-
Zwrot opłat skarbowych	536	213
Przychody ze sprzedaży znaków opłaty sądowej	-	-
Korekty lat ubiegłych	-	-
Zarządzanie NSFIZ	483	140
Sprzedaż samochodu wykupionego z leasingu	-	-
Dotacje	2	-
Pozostałe	48	8
	<u>1 069</u>	<u>526</u>
Przypadające na działalność kontynuowaną	1 069	526
	<u>1 069</u>	<u>526</u>

**9. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2014 PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	140
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	140
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	92
Pozostałe	-	-
	-	92
Pozostałe koszty operacyjne:		
Wartość spisanych wierzytelności	-	-
Korekty lat ubiegłych	105	-
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4	-
Koszty egzekucyjne, koszty upomnienia - budżetowe, inne - niepodatkowe	17	-
Koszt sprzedaży znaków opłaty sądowej	-	-
Inne	17	51
	<b>143</b>	<b>283</b>
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	143	283
	<b>143</b>	<b>283</b>

**10. PRZYCHODY FINANSOWE**

	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2014 PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	3	4
Pozostałe pożyczki i należności	118	117
Naliczone odsetki bilansowe	1 882	1 812
	2 003	1 933
Pozostałe przychody finansowe:		
Korekty lat ubiegłych	-	-
Premie z emisji obligacji	2	-
Wycena bilansowa kredytów	-	-
	<b>2 005</b>	<b>1 933</b>
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	2 005	1 933
	<b>2 005</b>	<b>1 933</b>

Przychody odsetkowe z aktywów finansowych analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 30/06/2015 PLN'000	Stan na 30/06/2014 PLN'000
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	121	121
	121	121

## 11. KOSZTY FINANSOWE

	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2014 PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji	1 414	1 258
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	31	110
Naliczone odsetki bilansowe	1 197	1 541
Odsetki pozostałe zapłacone kontrahentom	11	16
Koszty odsetkowe razem	2 653	2 925
Pozostałe koszty finansowe:		
Prowizje od emisji obligacji, od kredytów	632	368
Wycena bilansowa kredytów	-	18
Pozostałe koszty finansowe	-	-
	3 285	3 311
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	3 285	3 311
	3 285	3 311

## 12. PODATEK DOCHODOWY

### 12.1. Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Stan na 30/06/2015 PLN'000	Stan na 30/06/2014 PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie podatkowe	1 252	670
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
	1 252	670
Odroczony podatek dochodowy:		
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(219)	330
	(219)	330
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	1 033	1 000
Przypadający na:	-	-

Działalność kontynuowaną	1 033	1 000
	<u>1 033</u>	<u>1 000</u>

**12.2. Podatek dochodowy ujęty bezpośrednio w kapitale własnym**

Nie wystąpił w okresie obejmującym sprawozdanie.

**12.3. Podatek dochodowy ujęty w innych składnikach całkowitego dochodu**

Nie wystąpił w okresie obejmującym sprawozdanie.

**12.4. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe**

	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe			
Należny zwrot podatku	-	62	-
Inne	-	-	-
	<u>-</u>	<u>62</u>	<u>-</u>
Bieżące zobowiązania podatkowe	835	-	217
	<u>835</u>	<u>-</u>	<u>217</u>

**12.5. Saldo podatku odroczonego**

Okres zakończony 30/06/2014	Ujęte w rachunku			Stan na koniec okresu PLN'000
	Stan na początek okresu PLN'000	zysków i strat PLN'000	Inne PLN'000	
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>				
Rezerwy (RMK bierne)	(149)	(123)	-	(272)
Niezapłacone składki na ubezpieczenie społeczne (pracodawca)	77	13	-	90
Wynagrodzenia niewypłacone	56	(56)	-	-
Naliczone odsetki od zobowiązań	1 544	(3)	-	1 541
Odsetki zapłacone (aktywo tworzone w roku poprzednim)	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
finansowe	-	-	-	-
Odroczone przychody (aktualizacja należności)	98	(6)	-	92
Inne	-	-	-	-
	<u>1 626</u>	<u>(175)</u>	<u>-</u>	<u>1 451</u>
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:</b>				
Naliczone odsetki od należności	3 727	1 565	-	5 292
Leasing finansowy	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
	<u>3 727</u>	<u>1 565</u>	<u>-</u>	<u>5 292</u>

Razem aktywa  
(rezerwy) z tytułu  
podatku odroczonego

5 353

1 390

-

6 743

Okres zakończony 30/06/2015	Stan na początek okresu PLN'000	Ujęte w rachunku zysków i strat PLN'000	Inne PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>				
Rezerwy (RMK bierne)	(303)	523	-	220
Niezapłacone składki na ubezpieczenie społeczne (pracodawca)	89	10	-	99
Wynagrodzenia niewypłacone	57	(52)	-	5
Naliczone odsetki od zobowiązań	1 554	(357)	-	1 197
Odsetki zapłacone (aktywo tworzone w roku poprzednim)	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania				
finansowe	-	-	-	-
Leasing finansowy	65	938	-	1 003
Odroczone przychody (aktualizacja należności)	95	(95)	-	-
Inne	-	5	-	5
	1 557	972	-	2 529
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:</b>				
Naliczone odsetki od należności	8 038	1 788	-	9 826
Leasing finansowy	-	928	-	928
Aktywa finansowe				
dostępne do sprzedaży	2 898	(2 898)	-	-
Inne	-	-	-	-
	10 936	(182)	-	10 754
<b>Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>12 493</b>	<b>790</b>	<b>-</b>	<b>13 283</b>

Rezerwy na podatek odroczone zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w następujących pozycjach:

	30/06/2015 PLN'000	31/12/2014 PLN'000	30/06/2014 PLN'000
Rezerwy na podatek odroczone	2 043	2 078	1 005

Aktywa na podatek odroczone zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w następujących pozycjach:

	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>30/06/2014</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa na podatek odroczony	481	296	276

**12.6. Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Nie wystąpiły w okresie obejmującym sprawozdanie.

**12.7. Nieujęte różnice przejściowe wynikające z inwestycji w jednostki podporządkowane**

Nie wystąpiły w okresie obejmującym sprawozdanie.

**13. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA****13.1. Zbycie działalności**

Nie wystąpiła w okresie obejmującym sprawozdanie.

**13.2. Plan zbycia działalności**

Spółka nie planuje zbycia żadnej ze swej działalności.

**13.3. Analiza zysku z działalności zaniechanej za rok obrachunkowy**

Nie dotyczy.

**14. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA**

Spółka nie posiada aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia.

**15. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

	Okres zakończony <u>30/06/2015</u> gr na akcję	Okres zakończony <u>30/06/2014</u> gr na akcję
<b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję</b>		
Z działalności kontynuowanej	0,17	0,04
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	0,17	0,04
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję</b>		
Z działalności kontynuowanej	0,17	0,04
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	0,17	0,04

**15.1. Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję**

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję:

	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki	4 298	4 247
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	4 298	4 247
	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	25 000	100 000

**15.2. Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję**

Zysk wykorzystany do skalkulowania zysku rozwodnionego na akcję przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki	4 298	4 247
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	4 298	4 247
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	4 298	4 247

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego na akcję uzgadnia się do średniej użytej do obliczania zwykłego wskaźnika w następujący sposób:

	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	25 000	100 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	25 000	100 000



## 16. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	3 258	3 258	3 436
Umorzenie	(2 183)	(1 981)	(1 900)
	<b>1 075</b>	<b>1 277</b>	<b>1 536</b>
Grunty własne (według wartości godziwej)	-	-	-
Budynki (według wartości godziwej)	18	19	21
Urządzenia techniczne i maszyny	19	25	32
Środki transportu	967	1 136	1 360
Inne środki trwałe	71	97	123
	<b>1 075</b>	<b>1 277</b>	<b>1 536</b>
Środki trwałe w budowie	-	-	-
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
	-	-	-

	Grunty					Razem
	Grunty własne w wartości godziwej	Budynki w wartości godziwej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
<b>Wartość brutto</b>						
Stan na 30 czerwca 2014 roku	-	33	102	3 012	289	3 436
Zwiększenie stanu	-	-	-	-	-	-
Zbycia, likwidacje	-	-	-	(178)	-	(178)
Przemieszczenie	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	-	33	102	2 834	289	3 258
Zwiększenie stanu	-	-	-	-	-	-
Zbycia, likwidacje	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (korekty)	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2015 roku	-	33	102	2 834	289	3 258

	Grunty					Razem
	Grunty własne w wartości godziwej	Budynki w wartości godziwej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>						
Stan na 30 czerwca 2014 roku	-	12	70	1 652	166	1 900
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	-	(172)	-	(172)
Koszty amortyzacji	-	2	7	218	26	253
Przemieszczenie	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	-	14	77	1 698	192	1 981
Eliminacja wskutek zbycia	-	-	-	-	-	-

składników majątku	-	-	-	-	-	-
Koszty amortyzacji	-	1	6	169	26	202
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenie	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2015 roku	-	15	83	1 867	218	2 183

**16.1. Odpisy z tytułu utraty wartości**

Nie wystąpiły.

**16.2. Grunty własne i budynki wykazywane w wartości godziwej**

Nie występują.

**16.3. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie**

Nie występują.

**17. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

Nie występują.

**18. WARTOŚĆ FIRMY**

Nie wystąpiła.

**19. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Nie występują.

**20. JEDNOSTKI ZALEŻNE**

Nie występują.

**21. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH**

Nie wystąpiły.

**22. WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA**

Nie wystąpiły.

**23. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

	Stan na 30/06/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 30/06/2014 PLN'000
<b>Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej</b>			
Udziały w jednostce zależnej	-	-	-
Inne aktywa finansowe (prawa majątkowe)	885	964	1 438
Certyfikaty inwestycyjne	13 533	13 533	4 265

	14 418	14 497	5 703
<b>Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym</b>			
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	-	-
Pożyczki dla pozostałych podmiotów	41 638	42 811	38 567
	<u>41 638</u>	<u>42 811</u>	<u>38 567</u>
	<b>56 056</b>	<b>57 308</b>	<b>44 270</b>
Aktywa obrotowe	39 990	41 395	34 968
Aktywa trwałe	16 066	15 913	9 302
	<u>56 056</u>	<u>57 308</u>	<u>44 270</u>

## 24. POZOSTAŁE AKTYWA

	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe - długoterminowe	366	182	457
Rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe	54 454	55 598	57 213
	<u>54 820</u>	<u>55 780</u>	<u>57 670</u>
Aktywa obrotowe	54 454	55 598	57 213
Aktywa trwałe	366	182	457
	<u>54 820</u>	<u>55 780</u>	<u>57 670</u>

## 25. ZAPASY

	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Materiały	-	-	-
Towary	4	-	-
Wyroby gotowe	-	-	-
	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 26. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	184 516	182 909	179 797
Rezerwa na należności zagrożone	(193)	(193)	(190)
	<u>184 323</u>	<u>182 716</u>	<u>179 607</u>
Należności z tytułu zbycia inwestycji	1 215	1 215	1 215
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	28	55	14
Inne należności (rozrachunki z pracownikami, kaucje, inne rozrachunki)	822	566	184
	<u>186 388</u>	<u>184 552</u>	<u>181 020</u>

**26.1 Należności z tytułu dostaw i usług**

	Stan na 30/06/2015	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku	(193)	(101)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-	(92)
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	3
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrocenie dyskonta	-	-
Stan na koniec roku obrotowego	<b>(193)</b>	<b>(190)</b>

**27. KAPITAŁ AKCYJNY**

	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	1 000	1 000	1 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	-	-	-
	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>
Kapitał akcyjny składa się z: 25.000.000 sztuk akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale, wartość nominalna jednej akcji - 0,04 zł	-	-	-
	-	-	-
	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>

**27.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale**

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
	PLN	PLN	PLN
Stan na 30 czerwca 2014 r.	100 000	100 000	-
Scalenie akcji	(75 000)	-	-
Emisja akcji z tytułu usług doradczych	-	-	-
Odkup akcji	-	-	-
Koszty odkupu akcji	-	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 r.	25 000	100 000	-
Stan na 30 czerwca 2015 r.	<b>25 000</b>	<b>100 000</b>	<b>-</b>

**28. KAPITAŁ REZERWOWY**

	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym	51 329	41 451	41 451
Inne	-	-	-
	<b>51 329</b>	<b>41 451</b>	<b>41 451</b>

**28.1. Kapitał rezerwy o charakterze ogólnym**

	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	41 451	33 221
Zmiany (zysk za poprzedni rok obrotowy)	9 878	8 230
<b>Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>51 329</b>	<b>41 451</b>

**28.2. Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych**

Nie występuje.

**28.3. Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny inwestycji**

Nie występuje.

**29. ZYSKI ZATRZYMANE I DYWIDENDY**

	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zyski zatrzymane	4 298	9 877	4 247

  

	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	-	-
Zysk netto przypadający członkom jednostki	4 298	4 247
Inne	-	-
<b>Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>4 298</b>	<b>4 247</b>

**30. KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE**

	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym</b>			
Kredyty bankowe	3 000	3 000	1 515
Pożyczki od pozostałych jednostek	-	-	-
Obligacje	48 428	58 507	57 591
Inne	-	-	-
	<b>51 428</b>	<b>61 507</b>	<b>59 106</b>
	<b>51 428</b>	<b>61 507</b>	<b>59 106</b>

Zobowiązania krótkoterminowe	13 619	34 554	32 348
Zobowiązania długoterminowe	37 809	26 953	26 758
	<b>51 428</b>	<b>61 507</b>	<b>59 106</b>

### 31. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	Stan na 30/06/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 30/06/2014 PLN'000
Pozostałe zobowiązania: płatność warunkowa (z tytułu leasingu)	881	1 093	1 202
	<b>881</b>	<b>1 093</b>	<b>1 202</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	299	377	291
Zobowiązania długoterminowe	582	716	911
	<b>881</b>	<b>1 093</b>	<b>1 202</b>

#### 31.1. Ogólne warunki leasingu

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 30/06/2015 PLN'000	Stan na 30/06/2014 PLN'000	Stan na 30/06/2015 PLN'000	Stan na 30/06/2014 PLN'000
	Nie dłużej niż rok	299	291	-
Od roku do 5 lat	582	911	-	-
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
	<b>881</b>	<b>1 202</b>	-	-
Minus przyszłe obciążenia finansowe	-	-	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	<b>881</b>	<b>1 202</b>	-	-

	Stan na 30/06/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 30/06/2014 PLN'000
Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:			
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	299	396	291
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	582	771	911
	<b>881</b>	<b>1 167</b>	<b>1 202</b>

**32. REZERWY**

	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (urlopy, premie)	174	66	80
Rezerwa na poniesione a nieudokumentowane koszty (brak faktur, dokumentów)	321	176	226
Badanie sprawozdania finansowego	-	32	-
Inne (RMB kosztów operacyjnych)	-	-	-
	<b>495</b>	<b>274</b>	<b>306</b>
Rezerwy krótkoterminowe	495	274	306
Rezerwy długoterminowe	-	-	-
	<b>495</b>	<b>274</b>	<b>306</b>

**33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	247	243	244
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	607	424	428
Zobowiązania wekslowe	6 081	-	-
Kaucje i inne rozrachunki	716	457	101
	<b>7 651</b>	<b>1 124</b>	<b>773</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	7 651	1 124	773
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
	<b>7 651</b>	<b>1 124</b>	<b>773</b>

**34. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 256	1 599	1 337
Inne	-	-	-
	<b>2 256</b>	<b>1 599</b>	<b>1 337</b>

**35. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW**

	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wierzytelności	183 970	182 471	179 371
Dotacje	9	11	-
Premie z emisji obligacji	7	9	4
	<b>183 986</b>	<b>182 491</b>	<b>179 375</b>
Krótkoterminowe	20 963	20 593	22 459
Długoterminowe	163 023	161 898	156 916
	<b>183 986</b>	<b>182 491</b>	<b>179 375</b>

**36. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

Transakcje handlowe oraz pożyczki udzielona podmiotom powiązonym nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

**37. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	7 378	3 220	5 247
	<b>7 378</b>	<b>3 220</b>	<b>5 247</b>
	<b>7 378</b>	<b>3 220</b>	<b>5 247</b>

**ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000
Oprocentowane kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	52 309	60 308
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	10 742	2 327
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(7 378)	(5 247)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>55 673</b>	<b>57 388</b>
Kapitał własny	56 627	46 698
Kapitał i zadłużenie netto	112 300	104 086
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>0,98</b>	<b>1,23</b>

Wrocław, 17 sierpnia 2015 r.

Jacek Longin Daroszewski  
Prezes Zarządu

Jacek Zbigniew Krzemiński  
Wiceprezes Zarządu



## Sprawozdanie Zarządu z działalności

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

W I półroczu 2015 roku Emitent prowadził działalność operacyjną zgodnie z przyjętą strategią polegającą na:

- uczestniczeniu w przetargach organizowanych przez instytucje finansowe dotyczących sprzedaży pakietów wierzytelności,
- składaniu ofert nabycia pakietów wierzytelności,
- odzyskiwaniu wierzytelności na własny rachunek,
- prowadzeniu obsługi Fast Finance Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („NSFIZ”). Emitent jest 100% właścicielem Fast Finance NSFIZ,

W dniu 05 marca 2015 roku, w związku z emisją obligacji serii J, Emitent ustanowił zabezpieczenie w formie zastawu rejestrowego na rzecz Administratora zastawu – kancelarii prawnej, która działa na rzecz obligatariuszy. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na zbiorze wierzytelności posiadanych przez Emitenta z tytułu niespłaconych kredytów lub pożyczek nabytych od banków komercyjnych. Wartość zbioru wierzytelności oszacowano na 75 mln zł. Zastaw rejestrowy jako forma zabezpieczenia obowiązuje do czasu wypełnienia świadczeń wynikających z obligacji serii J.

W dniu 19 marca 2015 roku Emitent zawarł z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Panem Jackiem Daroszewskim (akcjonariuszem i członkiem zarządu Emitenta) umowę inwestycyjną, której przedmiotem jest zobowiązanie Emitenta i Pana Jacka Daroszewskiego do sukcesywnego odkupu 8.613 sztuk obligacji serii J o łącznej wartości nominalnej 8.6 mln zł od Banku Polskiej Spółdzielczości objętych przez Bank obligacji serii J. Warunkiem zawieszającym wejścia w życie przedmiotowej umowy było dojście do skutku emisji obligacji serii J oraz wykup obligacji serii D do dnia 23 marca 2015 r., które to warunki zostały spełnione, o czym Emitent poinformował w formie raportów bieżących nr 6 i 8/2015 odpowiednio z dnia 20 marca 2015 roku i 24 marca 2015 roku. Odkup od Banku 8.613 obligacji serii J o łącznej wartości nominalnej 8.613.000 zł zostanie dokonany przez Fast Finance S.A. lub podmiot wskazany przez Emitenta do dnia 31 stycznia 2016 r. Zabezpieczeniem postanowień powyższej umowy odkupu obligacji jest poręczenie Pana Jacka Daroszewskiego a w przypadku braku wypełnienia zobowiązania kara umowna w wysokości 10 mln zł. Zastrzeżenie powyższej kary nie wyłącza możliwości dochodzenia przez Bank odszkodowania w kwocie przewyższającej kwotę kary umownej na zasadach ogólnych. Zgodnie z warunkami emisji oraz niniejszą umową obligacje serii J zostaną odkupione według wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki wskazane w warunkach emisji obligacji skalkulowane w oparciu o dzień wcześniejszego wykupu i liczbę obligacji będących przedmiotem wykupu. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

W dniu 19 marca 2015 roku Emitent zawarł z (i) Quantum 1 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych oraz (ii) Quantum 2 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych oraz (iii) BPS Funduszem Inwestycyjnym Otwartym oraz (iv) BPS Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym oraz (v) Contango Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym oraz (vi) Agro-Handlowiec Szymańscy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nr 3 spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Obligatariusze") oraz Jackiem Daroszewskim umowę inwestycyjną, której przedmiotem jest zobowiązanie Emitenta i Jacka Daroszewskiego do odkupu od Obligatariuszy 7.326 sztuk obligacji serii J objętych w ramach emisji obligacji serii J. Warunkiem zawieszającym wejścia w życie przedmiotowej umowy było dojście do skutku emisji obligacji serii J oraz wykup przez Emitenta obligacji serii D do dnia 23 marca 2015 r., które to warunki zostały spełnione, o czym Emitent poinformował w formie raportów bieżących nr 6 i 8/2015 odpowiednio z dnia 20 marca 2015 roku i 24 marca 2015 roku. Odkup od Obligatariuszy 7.326 obligacji serii J o łącznej wartości nominalnej 7.326.000 zł zostanie dokonany przez Fast Finance S.A. lub podmiot wskazany przez Emitenta w terminie do dnia 30 grudnia 2015 r. Zabezpieczeniem postanowień powyższej umowy odkupu obligacji jest poręczenie Pana Jacka Daroszewskiego. Zgodnie z warunkami emisji oraz umową inwestycyjną obligacje serii J zostaną odkupione

według wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki wskazane w warunkach emisji obligacji skalkulowane w oparciu o dzień wcześniejszego wykupu i liczbę obligacji będących przedmiotem wykupu. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Postanowienia niniejszej umowy nie zawierają kar umownych.

W dniu 20 marca 2015 roku Emitent wyemitował obligacji serii J o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 24.8 mln zł. Obligacje serii J mają datę wykupu określoną na dzień 31 grudnia 2016 r. Oprocentowanie obligacji jest zmienne i oparte o WIBOR6M powiększony o marżę 7,5% w skali roku. Odsetki wypłacane są w półrocznych okresach odsetkowych. Świadczenia z obligacji serii J mają charakter pieniężny. Celem emisji obligacji było refinansowanie zobowiązań pieniężnych wynikających z emisji obligacji serii D oraz pozyskanie środków na prowadzenie działalności operacyjnej związanej z nabywaniem na własność lub za pośrednictwem Fast Finance NS FIZ portfeli wierzytelności pieniężnych, ich obsługą i zarządzaniem. Zabezpieczeniem obligacji serii J jest zastaw rejestrowy o wartości 75 mln zł oraz poddanie się egzekucji przez Emitenta w trybie art. 777 kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 45 mln zł.

Emisja obligacji serii J pozwoliła na częściowe refinansowanie świadczeń wynikających z obligacji serii D, która została ostatecznie wykupiona, zgodnie z terminem określonym w warunkach emisji obligacji serii D oznaczonym na dzień 23 marca 2015 r.

W dniu 23 marca 2015 r. Emitent, przed datą wykupu obligacji serii E określoną na dzień 16 stycznia 2016 r., nabył w celu umorzenia 3.100 sztuk obligacji serii E o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 3.1 mln zł.

W dniu 25 czerwca 2015 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta które m.in. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2014 r. w całości na kapitał zapasowy Emitenta, udzieliło absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, dokonało zmian w Radzie Nadzorczej – w miejsce Pana Zbigniewa Strzałkowskiego powołano Panią Dorotę Wiktorii Stempniak na stanowisko Członka Rady Nadzorczej.

W okresie I półrocza, Emitent dokonał nabycia obligacji celem umorzenia w łącznej liczbie 5.909 sztuk oraz 5,9 mln zł łącznej wartości nominalnej.

W dniu 5 sierpnia, po zakończeniu półrocznego okresu obrotowego, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 250 tys. zł. Akcje emitowane w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki będą przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## **2. PRZEWDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI**

### **Produkty i Rynek**

Emitent planuje kontynuację przyjętego modelu biznesowego opartego na zakupie pakietów wierzytelności, a następnie odzyskiwaniu wierzytelności na własny rachunek. Nabywając pakiety wierzytelności Emitent staje się, na podstawie umowy cesji, ich właścicielem i nabywa prawo do roszczeń względem dłużnika. Będąc posiadaczem wierzytelności Emitent podejmuje na własny rachunek działania zmierzające do odzyskania wierzytelności.

Emitent specjalizuje się w kupowaniu pakietów wierzytelności konsumenckich, rozdrobnionych, nieprzedawnionych oraz odzyskiwaniu zakupionych wierzytelności na własny rachunek. Wierzytelności konsumenckie najczęściej wynikają z zaciągniętych w bankach przez dłużników kredytów detalicznych, które kredytobiorca przeznaczył na nabywanie sprzętu gospodarstwa domowego lub na inne cele. Do wierzytelności konsumenckich zalicza się również dług wobec operatorów telekomunikacyjnych, telewizji kablowych, innych, charakteryzujących się niską wartością zadłużenia (przeciętna wartość zadłużenia nie przekracza 6 tys zł).

Drugim istotnym dla rozwoju Emitenta jest wzrost świadczeń usługi zarządzania własnym funduszem sekurytyzacyjnym Fast Finance NS FIZ dla którego Emitent podejmuje działania zmierzające do odzyskania wierzytelności.

W ostatnim okresie istotnie zauważalny jest powrót zainteresowania kredytami konsumenckimi oraz pożyczkami co pozwala przewidywać, że konsekwencją tego zjawiska będzie zwiększenie liczby tzw. kredytów zagrożonych wystawianych na przetargach przez instytucje finansowe.

#### **Finansowanie**

Emitent, dokonując inwestycji w nowe pakiety, do podstawowych czynników zalicza możliwość pozyskania finansowania zakupu kolejnych pakietów wierzytelności. Z uwagi na trwający proces skupu obligacji zgodnie z postanowieniami umów inwestycyjnych, Emitent ograniczył wydatki inwestycyjne związane z nabywaniem nowych portfeli wierzytelności.

#### **Infrastruktura**

Emitent utrzymuje stabilny poziom zatrudnienia specjalistów zapewniający skuteczną obsługę odzyskiwania wierzytelności. Emitent zapewnia optymalną powierzchnię biurową oraz infrastrukturę informatyczną dla prowadzonej działalności operacyjnej.

### **3. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU**

Emitent nie prowadzi działań w dziedzinie badań i rozwoju (R&D).

### **4. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH**

Emitent nie nabywał akcji własnych.

### **5. POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)**

Spółka Fast Finance S.A. posiada oddziały:

Firma oddziału: Fast Finance S.A. oddział w Krakowie

Siedziba: Polska, woj. małopolskie

Adres: ul. Gabrieli Zapolskiej 36, 30-126 Kraków

Firma oddziału: Fast Finance S.A. oddział w Poznaniu

Siedziba, Polska, woj. Wielkopolskie

Adres: ul. Głuszyna 125, 61-329 Poznań

### **6. 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. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej może mieć negatywny wpływ na kondycję finansową wierzycieli Emitenta, oraz 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 i mieć przełożenie na słabsze wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Jednakże na chwilę obecną ryzyko załamania się koniunktury w branży 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.

#### ***Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych***

Na rynku funkcjonuje wiele firm o zbliżonym profilu działalności. Można wskazać kilku bezpośrednich konkurentów. Ponadto na rynku funkcjonuje wiele mniejszych podmiotów prowadzących podobną działalność do Emitenta, jak również ze względu na duży rozmiar rynku i dobre perspektywy wzrostu rynku możliwe jest pojawienie się nowych konkurentów, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Jednakże rynek, na którym działa Emitent opiera się w dużej mierze na zaufaniu kontrahentów do firm, którym sprzedawane są wierzytelności. Emitent w ciągu ostatnich lat zdobył zaufanie w oczach kontrahentów przestrzegając zasad dobrych praktyk i norm etycznych. W procesie odzyskiwania należności Emitent działa przede wszystkim w oparciu o indywidualne traktowanie dłużnika, dostosowanie spłat do jego możliwości

wieńczone elastycznie uzgodnionym harmonogramem spłat, dopiero w ostateczności podejmowane są kroki prawne.

#### ***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 funkcjonowania wymiaru sprawiedliwości i egzekucji komorniczych***

Część działań prowadzonych przez Emitenta opiera się na korzystaniu z drogi postępowania sądowego. Na efektywność Emitenta mają wpływ takie czynniki jak opóźnienia i długie terminy podejmowania decyzji i działań przez organy wymiaru sprawiedliwości i egzekucji komorniczych. Na działalność Emitenta wpływają również przepisy i opłaty związane z procesem postępowania sądowego, gdzie znaczące zmiany przepisów i opłat sądowych mogą mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Należy jednak zwrócić uwagę, na fakt, że sprawy kierowane przez Emitenta do sądu są rozpatrywane w postępowaniu nakazowym bądź upominawczym, a czas oczekiwania na rozpatrzenie sprawy wynosi maksymalnie 3 miesiące. Natomiast wysokość opłat sądowych ma przejściowy wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta, gdyż opłaty poniesione na postępowanie sądowe powiększają kwotę wierzytelności należnych do spłaty od dłużników.

#### ***Ryzyko interpretacji przepisów podatkowych w zakresie obrotu wierzytelnościami***

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. Zgodnie z prawem Unii Europejskiej podatek od towarów i usług nie może być ustalany w sposób sprzeczny z postanowieniami dyrektywy 2006/112/WE Rady z dnia 28 listopada 2006 r. w sprawie wspólnego systemu podatku od wartości dodanej (Dz. U. UE. L Nr 347).

#### ***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 związane z ogłoszeniem upadłości konsumenckiej***

Emitent identyfikuje ryzyko ogłoszenia upadłości konsumenckiej w odniesieniu do osób fizycznych nieprowadzących działalności gospodarczej, których niewypłacalność powstała wskutek wyjątkowych i niezależnych od nich okoliczności. W przypadku ogłoszenia upadłości konsumenckiej przez osoby fizyczne, w stosunku do których prowadzone są działania windykacyjne przez Emitenta ostateczna kwota spłaty wierzytelności przez takiego dłużnika w ramach postępowania upadłościowego może okazać się niższa, niż w przypadku prowadzonej przez Emitenta windykacji.

W chwili obecnej, biorąc pod uwagę średni poziom zadłużenia dłużników Emitenta, skorzystanie z możliwości ogłoszenia upadłości konsumenckiej Emitent identyfikuje jako marginalne.

#### ***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. 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 zasobów ludzkich***

Emitent świadcząc swoje usługi wykorzystuje wiedzę, umiejętności i doświadczenie swoich pracowników. Jednakże kluczowymi dla Emitenta są Członkowie Zarządu, którzy w spółce podejmują decyzje strategiczne. Zaprzeszczenie 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.

#### ***Ryzyko związane z finansowaniem dłużnym***

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. Nieuzyskanie wystarczającego finansowania zewnętrznego może mieć wpływ na dalszy rozwój Emitenta, w tym przede wszystkim na wielkość posiadanego portfela wierzytelności. W celu ograniczenia ewentualnego ryzyka Emitent stara się dywersyfikować rodzaj, koszt oraz źródła kapitału obcego. W ocenie Emitenta na dzień sporządzenia raportu, ze względu na terminy wykupu obligacji, nie istnieje ryzyko niespłacenia przez Emitenta zaciągniętych zobowiązań.

#### ***Ryzyko związane z umowami inwestycyjnymi***

Emitent zawarł umowy inwestycyjne z inwestorami (dotychczasowymi obligatariuszami serii D), które zobowiązują m.in. do realizacji sukcesywnego odkupu obligacji serii J. Emitent może nabywać obligacje bezpośrednio lub wskazywać inny podmiot mogący być stroną transakcji. Niewypełnienie postanowień umowy inwestycyjnej z jednym z inwestorów może również skutkować nałożeniem kary umownej. W ocenie Emitenta realizacja tych zobowiązań może zostać zagrożona jeżeli sytuacja płynnościowa Emitenta pogorszy się w istotny sposób, odbiegając od normalnie realizowanej działalności.

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

Efektywność działania Spółki zależy od zdolności Spółki do określenia i realizowania strategii, która będzie skuteczna i przynosiła wymierne korzyści finansowe 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 ściągłości.

#### ***Ryzyko braku nowych zakupów pakietów wierzytelności***

Emitent, ze względu na działalność firm konkurencyjnych lub ze względu na zmianę sposobu postępowania przez zbywców wierzytelności może być narażony na ryzyko trudności w nabywaniu nowych pakietów wierzytelności. W obecnej sytuacji gospodarczej ograniczeniem w nabywaniu kolejnych pakietów wierzytelności mogą być ograniczenia w dostępie do kapitału. Pozyskanie przez Emitenta kapitału, a nie wykorzystanie na inwestycje w pakiety wierzytelności rodzi ryzyko ponoszenia kosztów kapitału bez czerpania z niego pożytku. Sytuacja ta byłaby istotnym zagrożeniem w przypadku długoterminowego braku nowych zakupów. Obecnie, nawet w

przypadku krótkoterminowej przerwy w nabywaniu pakietów wierzytelności, przychód i zyski winny się zwiększać w oparciu o pakiety wierzytelności zakupione w latach poprzednich. Jednak w dłuższej perspektywie czasowej rozwój Emitenta może być spowolniony, jeśli cyklicznie nie będą następowały zakupy nowych pakietów wierzytelności.

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

Główni dotychczasowi akcjonariusze nie są zainteresowani zbyciem akcji. Emitent nie może jednak przewidzieć poziomu podaży akcji ze strony dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta 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.

**7. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ ZMIAN W ORGANIZACJI SPÓŁKI EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYN**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zarządu Emitent nie tworzy Grupy Kapitałowej i nie jest podmiotem dominującym.

**8. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECZHANIA DZIAŁALNOŚCI**

W pierwszym półroczu 2015 roku nie wystąpiły tego typu zmiany.

**9. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH**

Emitent nie publikował prognoz na 2015 rok.

**10. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO**

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Zmiana
Jacek Longin Daroszewski	10.633 808	42,53 %	16.258.058	44,85 %	brak
Jacek Zbigniew Krzemiński	10.625 250	42,50 %	16.250.250	44,82 %	brak

**11. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO**

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Zmiana
Jacek Longin Daroszewski Prezes Zarządu	10.633.808	42,53 %	16.258.058	44,85 %	brak
Jacek Zbigniew Krzemiński Wiceprezes Zarządu	10.625.250	42,50 %	16.250.250	44,82 %	brak
Marek Ochota Członek Rady Nadzorczej	3.000	0,01 %	3.000	0.01 %	brak

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

a) 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 Spółki.

Przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczą się jakiegokolwiek postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

b) dwu lub więcej postępowania dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowania odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowania 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 jakiegokolwiek postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

c) postępowanie o największej wartości przedmiotu sporu, nie przekraczających 10% kapitałów własnych Spółki dotyczącej zobowiązań Spółki

Przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczy się postępowanie o największej wartości przedmiotu sporu, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

d) Postępowanie o największej wartości przedmiotu sporu, nie przekraczających 10% kapitałów własnych Spółki dotyczącej wierzytelności Spółki

Przed sądem nie toczy się aktualnie postępowanie dotyczące wierzytelności Spółki, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

## 13 INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W pierwszym półroczu 2015 roku nie wystąpiły tego typu transakcje.

## 14 INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ

## ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM:

W pierwszym półroczu 2015 roku Emitent nie udzielał poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

### 15 INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA:

#### Sytuacja finansowa

W zakresie osiągniętych wyników finansowych w okresie pierwszego półrocza 2015 r. (w odniesieniu do I półrocza 2014 r.) Emitent odnotował: (i) spadek przychodów z umów wierzytelności o 2,0%, (ii) wzrost w pozostałych przychodach operacyjnych o 103% - w wyniku zwiększenia wysokości zwrotu opłat skarbowych oraz wzrostu wartości usługi zarządzania NSFIZ, (iii) wzrostu przychodów finansowych o 3,7%. Największy udział w przychodach ogółem ma utrzymywanie się stabilnych wpływów od dłużników z tytułu odzyskiwania wierzytelności pieniężnych.

	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000
Przychody z umów przelewu wierzytelności	13 950	14 237
Pozostałe przychody operacyjne	1 069	526
Przychody finansowe	2 005	1 933
<b>Przychody razem</b>	<b>17 024</b>	<b>16 696</b>

W analizowanym okresie, zysk operacyjny Emitenta wyniósł 6.6 mln zł i w porównaniu do roku ubiegłego jego wartość odnotowała nieznaczny spadek o 0,2%.

Na koniec pierwszego półrocza 2015 r. Emitent zwiększył zysk na działalności przed opodatkowaniem o 84 tys. zł. tj o 1,6% więcej niż na koniec I pół. 2014 r. oraz zakończył pierwsze półrocze 2015 r. zyskiem netto w wysokości 4.298 mln zł w porównaniu do 4.247 mln zł na koniec I półrocza 2014 roku, co oznacza wzrost o 1,2%.

W omawianym okresie, na koniec I półrocza 2015 r. Emitent osiągał następujące wskaźniki finansowe:

Nazwa wskaźnika	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 30/06/2014	Sposób obliczenia
Rentowność operacyjna aktywów (%)	1,4	1,4	wynik finansowy netto / średnioroczna suma aktywów
Rentowność kapitału własnego (%)	7,9	8,6	wynik finansowy netto / średnioroczna suma kapitału własnego
Rentowność netto (%)	30,8	29,8	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Rentowność brutto (%)	38,2	36,9	wynik finansowy brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów



Marża EBIT (%)	47,4	46,5	wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Rentowność sprzedaży (%)	87,5	89,5	wynik ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Rentowność ekonomiczna sprzedaży (%)	45,4	46,8	(wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / (przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów + pozostałe przychody operacyjne)
Płynność finansowa I stopnia	6,25	4,87	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe
Płynność finansowa II stopnia	5,07	3,92	(aktywa obrotowe ogółem - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Płynność finansowa III stopnia	0,07	0,09	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe
Spływ należności (w dniach)	4853	4686	(średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365) / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Spłata zobowiązań (w dniach)	50	38	(średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365) / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Szybkość obrotu zapasów (w dniach)	0	0	(średnioroczny stan zapasów x 365) / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	3,1	3,0	(kapitał własny + rezerwy długoterminowe) / aktywa trwałe
Trwałość struktury finansowania	0,8	0,8	(kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / suma aktywów

Wszystkie wskaźniki rentowności osiągają dodatnie wartości, a w przypadku rentowności osiąganych na podstawowej działalności operacyjnej oraz wyniku netto, Emitent zanotował wzrost w stosunku do wartości osiągniętych na koniec I półrocza 2014 r.

Na koniec pierwszego półrocza 2015 r. suma bilansowa Emitenta przekroczyła 306 mln zł i wzrosła o 1,2% w stosunku do sumy bilansowej na koniec 2014 roku (303 mln zł) oraz o 5,6% w stosunku do końca I półrocza 2014 r. (290 mln zł).

Struktura aktywów Emitenta wraz z udziałem poszczególnych jego składników przedstawia się następująco:

	Stan na 30/06/2015 PLN'000	Udział w sumie bilansowej %	Stan na 30/06/2014 PLN'000	Udział w sumie bilansowej %
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 075	0,35%	1 536	0,53%
Nieruchomości inwestycyjne	-	0,00%	-	0,00%
Wartość firmy	-	0,00%	-	0,00%

Pozostałe wartości niematerialne	-	0,00%	-	0,00%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	0,00%	-	0,00%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	481	0,16%	276	0,10%
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	0,00%	-	0,00%
Pozostałe aktywa finansowe	16 066	5,25%	9 302	3,21%
Pozostałe aktywa	366	0,12%	457	0,16%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>17 988</b>	<b>5,87%</b>	<b>11 571</b>	<b>3,99%</b>

**Aktywa obrotowe**

Zapasy	4	0,00%	-	0,00%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	186 388	60,87%	181 020	62,42%
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	0,00%	-	0,00%
Pozostałe aktywa finansowe	39 990	13,06%	34 968	12,06%
Bieżące aktywa podatkowe	-	0,00%	-	0,00%
Pozostałe aktywa	54 454	17,78%	57 213	19,73%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 378	2,41%	5 247	1,81%
	288 214	94,13%	278 448	96,01%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,00%	-	0,00%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>288 214</b>	<b>94,13%</b>	<b>278 448</b>	<b>96,01%</b>

<b>Aktywa razem</b>	<b>306 202</b>	<b>100,00%</b>	<b>290 019</b>	<b>100,00%</b>
---------------------	----------------	----------------	----------------	----------------

W strukturze bilansu, po stronie aktywów ogółem dominują aktywa obrotowe z udziałem 94%. W aktywach obrotowych największy udział (83,7%) mają należności z tytułu dostaw i usług wraz z rozliczeniami międzyokresowymi (w pozostałych aktywach), w których Emitent rozpoznaje wartość należnych spłat od dłużników. Istotną pozycją aktywów są pożyczki udzielone przez Emitenta podmiotom trzecim, których wartość spadła o 2,7% (z 42.8 mln zł na koniec 2014 r. do 41.6 mln zł na koniec I pół. 2015r.). Wartość aktywów obrotowych wzrosła o 1,2% w stosunku do końca 2014 r. i wyniosła 288 mln zł.

W aktywach trwałych, stanowiących niespełna 6% sumy bilansowej Emitenta, istotną pozycją są pozostałe aktywa finansowe identyfikowane jako posiadane przez Emitenta certyfikaty własnego funduszu sekurytyzacyjnego. Wartość aktywów trwałych wyniosła niespełna 18 mln zł na koniec I półrocza 2015 r. i zmieniła się nieznacznie o 1,8% w stosunku do końca 2014 r.

Po stronie pasywów, wg stanu na koniec pierwszego półrocza 2015 r., największą pozycję stanowią przychody przyszłych okresów – jako zobowiązania długo- i krótkoterminowe (łącznie 60% wartości sumy bilansowej).

Szczegółowa struktura pasywów Emitenta wraz z udziałem poszczególnych jego składników przedstawia się następująco:

	Stan na 30/06/2015	Udział w sumie bilansowej	Stan na 30/06/2014	Udział w sumie bilansowej
	PLN'000	%	PLN'000	%
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 000	0,33%	1 000	0,34%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	-	0,00%	-	0,00%
Kapitał rezerwowowy	51 329	16,76%	41 451	14,29%
Zyski zatrzymane	4 298	1,40%	4 247	1,46%
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z				

aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,00%	-	0,00%
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-	0,00%	-	0,00%
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	0,00%	-	0,00%
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>56 627</b>	<b>18,49%</b>	<b>46 698</b>	<b>16,10%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	37 809	12,35%	26 758	9,23%
Pozostałe zobowiązania finansowe	582	0,19%	911	0,31%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	-	0,00%	-	0,00%
Rezerwa na podatek odroczony	2 043	0,67%	1 005	0,35%
Rezerwy długoterminowe	-	0,00%	-	0,00%
Przychody przyszłych okresów	163 023	53,24%	156 916	54,11%
Pozostałe zobowiązania	-	0,00%	-	0,00%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>203 457</b>	<b>66,45%</b>	<b>185 590</b>	<b>63,99%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe				
zobowiązania	2 256	0,74%	1 337	0,46%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	13 619	4,45%	32 348	11,15%
Pozostałe zobowiązania finansowe	299	0,10%	291	0,10%
Bieżące zobowiązania podatkowe	835	0,27%	217	0,07%
Rezerwy krótkoterminowe	495	0,16%	306	0,11%
Przychody przyszłych okresów	20 963	6,85%	22 459	7,74%
Pozostałe zobowiązania	7 651	2,50%	773	0,27%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,00%	-	0,00%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>46 118</b>	<b>15,06%</b>	<b>57 731</b>	<b>19,91%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>249 575</b>	<b>81,51%</b>	<b>243 321</b>	<b>83,90%</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>306 202</b>	<b>100,00%</b>	<b>290 019</b>	<b>100,00%</b>

Na koniec pierwszego półrocza 2015 r. nastąpiła zmiany w strukturze zobowiązań finansowych. W związku z wykupem obligacji o łącznej wartości ponad 33 mln zł w marcu 2015 r. (wykup serii D oraz częściowy wykup serii E) oraz emisją obligacji serii J, nastąpił spadek zobowiązań krótkoterminowych o 21% (z 58 mln zł na koniec 2014 r. do 46 mln zł na koniec I pół. 2015 r.) oraz wzrost zobowiązań długoterminowych o 6% (z 186 mln zł na koniec 2014 r. do 203 mln zł na koniec I pół. 2015 r.).

Pozostałą strukturę pasywów tworzą: (i) kapitał własny z udziałem 18,5% oraz (ii) zobowiązania finansowe (kredyty, obligacje, leasing, weksle) i pozostałe z udziałem 22% wg stanu na koniec pierwszego półrocza 2015 r.

Kapitał własny składa się głównie z kapitału zapasowego (91%) oraz zatrzymanego zysku Emitenta (8%) oraz kapitału podstawowego (1). Kapitał zapasowy tworzony jest głównie z osiągniętych zysków z lat poprzednich.

Przepływy finansowe Emitenta, w okresie pierwszego półrocza 2015 r., uległy zwiększeniu i łączna bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych wyniosła +4,2 mln zł a końcowe saldo środków pieniężnych wyniosło 7,3 mln zł.

Na koniec I półrocza 2015 r., wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej była dodatnia i wyniosła 8,2 mln zł w porównaniu do 8,9 mln zł na koniec I półrocza 2014 r. Zmiana wartości przepływów operacyjnych wynika głównie ze wzrostu wypracowanego zysku netto w wysokości 4,2 mln zł.

Wartość przepływów z działalności inwestycyjnej była dodatnia (+3,3 mln zł) i wynikała ze zwrotu części należnych odsetek od pożyczek udzielonych przez Emitenta.

Wartość przepływów z działalności finansowej była ujemna na koniec I półrocza 2015 r. i wyniosła odpowiednio -7.3 mln zł wobec +0.6 mln zł na koniec I kw. 2014 r. Przepływy finansowe po stronie wydatków wiązały się ze spłatą świadczeń z obligacji jak również z tytułu spłaty pozostałych zobowiązań.

Najważniejszym czynnikiem pozytywnie oddziałującym na osiągnięte rezultaty finansowe Emitenta są wpływy z portfel wierzytelności, składające się z wpłat od dłużników oraz zarządzanie własnym funduszem sekurytyzacyjnym.

W ocenie Zarządu w kolejnych okresach istotnym czynnikiem wpływającym na dalszą poprawę wyników finansowych będą przychody osiągane z tytułu posiadanego portfela wierzytelności, zdolność do finansowania zakupów pakietów wierzytelności bezpośrednio lub poprzez własny fundusz sekurytyzacyjny oraz obsługa zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji i wypełnianie warunków zawartych z inwestorami umów inwestycyjnych.

#### **Sytuacja majątkowa**

Emitent wynajmuje biura, które spełniają standardy wymagane dla tego typu działalności w zakresie funkcjonowania call center oraz bezpieczeństwa przechowywania dokumentacji związanej z danymi dłużników. Emitent wynajmuje powierzchnię biurową przy ul. Wołowskiej we Wrocławiu o powierzchni do 772 m<sup>2</sup>.

Emitent dysponuje sprzętem komputerowym oraz telekomunikacyjnym wykorzystywanym do bieżącej działalności operacyjnej.

#### **Sytuacja kadrowa**

Emitent, wg stanu na koniec pierwszego półrocza 2015r. zatrudnia 61 pracowników (w tym 2 członków zarządu).

#### **Rynek długu**

Wartość zaległych zobowiązań dłużników, na przestrzeni ostatnich lat systematycznie rośnie. Według danych zawartych w raporcie InfoDług, na koniec grudnia 2014 roku, prowadzonym przez Biuro Informacji Gospodarczej InfoMonitor S.A. łączna kwota zaległych płatności klientów podwyższonego ryzyka w Polsce wyniosła 40,94 miliarda złotych. Kwota zadłużenia zwiększyła się na przestrzeni ostatnich 12 (dwunastu) miesięcy o 1,1 miliarda złotych, tj. o 2,76% w stosunku do wyniku za grudzień 2013 roku. Od 2014 r. banki odnotowują powolny lecz systematyczny proces wzrostu dynamiki akcji kredytowej, a jednym z czynników był fakt znacznych obniżek stóp procentowych w ostatnich dwóch latach i powrót konsumentów do finansowania wydatków pożyczkami bankowymi.

Emitent na bieżąco monitoruje sytuację na rynku długu w Polsce i dostosowuje swoją strategię działania, w tym m.in. w zakresie uczestniczenia w przetargach organizowanych przez instytucje finansowe i pozostałe, analizowania udostępnionych pakietów wierzytelności a także podejmowania decyzji o ich ewentualnym zakupie.

W opinii Zarządu Emitenta, biorąc pod uwagę wzrost wartości zadłużenia oraz liczby dłużników, tendencje wzrostowe na rynku wierzytelności mogą zostać utrzymane w kolejnym półroczu 2015 r. Emitent spodziewa się dalszego wzrostu wystawianych pakietów wierzytelności przez banki, wzrostu wolumenu wierzytelności hipotecznych oraz nowych wierzytelności ze strony firm pożyczkowych. Dlatego też, w ocenie Zarządu, można spodziewać się dalszego wzrostu łącznego wolumenu windykowanych pakietów.

#### **Informacja o portfelu wierzytelności**

Emitent specjalizuje się w nabywaniu wierzytelności typu consumer finance, której średnia wartość zadłużenia przypadająca na dłużnika nie przekracza 6 tys. zł, natomiast poszczególne wierzytelności sprzedawane są przez instytucje w pakietach. Ponieważ konkretne pakiety wierzytelności charakteryzują się znaczną ilością pojedynczych dłużników, Emitent nie jest uzależniony od wypłacalności pojedynczego dłużnika.

Emitent, nabywając w drodze cesji wierzytelności pieniężne, w drodze procesu odzyskania należności od dłużnika, zawierając ugody o ustalonych harmonogramach płatności, ujmuje w bilansie jako należności i przychody przyszłych okresów – dotychczas prezentowane w rezerwach krótko- lub długoterminowych. Sposób

i zasady wyceny nie zostały zmienione. Wartość należności ustalana jest na podstawie wartości wynikających z zawartych umów ugody z dłużnikami (potwierdzone harmonogramy spłat przez dłużników) i przedstawia w wartości wymagalnej zapłaty (nominał + odsetki).

#### Informacja o zadłużeniu

Na dzień 30.06.2015r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta wyniosły 249,6 mln zł, przy czym blisko 73,8% zobowiązań (184 mln zł) stanowią zobowiązania, które Emitent klasyfikuje jako przychody przyszłych okresów z tytułu przyszłych wpływów z zakupionych już pakietów wierzytelności.

Pozostałą wartość zadłużenia stanowi zadłużenie finansowe (wyemitowane obligacje, kredyt oraz zobowiązania wekslowe) w wysokości 59,7 mln zł. Pozostała wartość zobowiązań krótko- i długoterminowych wynika z zadłużenia finansowego (60,3 mln zł) oraz zobowiązań publiczno-prawnych i handlowych (3,3 mln zł).

W I półroczu 2015 roku Emitent dokonał:

- wykupu obligacji serii D w wysokości 30 mln zł;
- nabycia obligacji serii E oraz serii J w łącznej wysokości 5,9 mln zł celem ich umorzenia;
- emisji obligacji serii J o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 24.8 mln zł z terminem wykupu na dzień 31 grudnia 2016 r. Oprocentowanie obligacji jest zmienne i oparte o WIBOR6M powiększony o marżę 7,5% w skali roku. Odsetki wypłacane są w półrocznych okresach odsetkowych. Świadczenia z obligacje serii J mają charakter pieniężny. Celem emisji obligacji było refinansowanie zobowiązań pieniężnych wynikających z emisji obligacji serii D oraz pozyskanie środków na prowadzenie działalności operacyjnej związanej z nabywaniem na własność lub za pośrednictwem Fast Finance NS FIZ portfeli wierzytelności pieniężnych, ich obsługą i zarządzaniem. Zabezpieczeniem obligacji serii J jest zastaw rejestrowy o wartości 75 mln zł oraz poddanie się egzekucji przez Emitenta w trybie art. 777 kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 45 mln zł;
- emisji obligacji serii K1 o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1.0 mln zł z terminem wykupu na dzień 29 kwietnia 2016r. Oprocentowanie obligacji jest stałe i wynosi 10% w skali roku. Odsetki wypłacane są w trzy miesięcznych okresach odsetkowych. Świadczenia z obligacje serii K1 mają charakter pieniężny. Celem emisji obligacji było refinansowanie zobowiązań finansowych oraz finansowanie działalności bieżącej. Obligacje będą miały formę zabezpieczenia hipotecznego;
- emisji obligacji serii K2 o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 0.42 mln zł z terminem wykupu na dzień 31 maja 2016r. Oprocentowanie obligacji jest stałe i wynosi 10% w skali roku. Odsetki wypłacane są w trzy miesięcznych okresach odsetkowych. Świadczenia z obligacje serii K1 mają charakter pieniężny. Celem emisji obligacji było refinansowanie zobowiązań finansowych oraz finansowanie działalności bieżącej. Obligacje będą miały formę zabezpieczenia hipotecznego.

W pierwszym półroczu 2015 r. Emitent zaciągnął zobowiązania wekslowe o charakterze krótkoterminowym na realizację bieżących płatności związanych z działalnością operacyjną. Zobowiązania finansowe zostały zaciągnięte z tytułu weksli: (i) o wartości 1 mln zł oraz (ii) o wartości 5 mln zł. Wartość oprocentowania weksla jest określona na warunkach rynkowych. Zobowiązania z tytułu wystawionych weksli Emitent klasyfikuje w zobowiązaniach krótkoterminowych z tytułu pożyczek i kredytów.

Emitent nie identyfikuje zagrożeń w wywiązywaniu się z zaciągniętych zobowiązań.

#### Informacja dotycząca struktury zadłużenia finansowego:

Wartość na dzień 30.06.2015 r.	Zadłużenie finansowe	Wartość na dzień 30.06.2015 r.
-----------------------------------	-------------------------	-----------------------------------

	(w tys. zł)		(w tys. zł)
Kapitał własny	56 627	Kredyt	3 011
Środki pieniężne	7 378	Obligacje	48 428
		Leasing	881
		Weksle	6 081

Źródło: Emitent

#### Informacja dotycząca wartości wskaźnika finansowego

Zgodnie z warunkami emisji obligacji serii E, F, G, H, I, J oraz K, Emitent zobowiązany jest do utrzymywania:

- wskaźnika finansowego definiowanego w warunkach emisji obligacji jako zadłużenie finansowe pomniejszone o środki pieniężne w stosunku do kapitału własnego na poziomie nie większym niż 2,5

	2 kw. 2015	1 kw. 2015	4 kw. 2014	3 kw. 2014	2 kw. 2014	1 kw. 2014	4 kw. 2013	3 kw. 2013	2 kw. 2013
Wartość wskaźnika finansowego	0,90	1,08	1,13	1,29	1,18	1,37	1,33	1,40	1,51

Źródło: Emitent

Wartość wskaźnika finansowego, określonego w warunkach emisji w/w obligacji, osiągniętego przez Emitenta na koniec pierwszego półrocza 2015 r. odnotowała spadek o 18 p.p. i wyniosła 0,90x w porównaniu z danymi finansowymi wg stanu na koniec 1 kwartału 2015 r.

#### 16 WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Jako podmiot prowadzący działalność gospodarczą na rynku usług finansowych, 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, w perspektywie kolejnego półrocza, będą miały następujące czynniki:

- Ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski - zmienna koniunktura gospodarcza, która ma wpływ na skłonność gospodarstw domowych do zainteresowania kredytami konsumpcyjnymi, sprzedażą ratalną oraz kredytami hipotecznymi,
- Zmiany przepisów prawa polskiego odnoszące się bezpośrednio do działalności Emitenta – m.in. nowelizacja ustawy o prawie upadłościowym i naprawczym, która wprowadziła przepisy dotyczące upadłości konsumenckiej, zamierzona likwidacja bankowego tytułu egzekucyjnego,
- Konkurencyjność na tle branży – konkurencyjność działalności Emitenta opiera się w szczególności na posiadanym nowoczesnym know-how oraz indywidualnym podejściem do każdego wierzyciela, jak również bardzo dobrej współpracy z kontrahentami.
- Możliwość dalszego pozyskiwania finansowania na zakup kolejnych pakietów wierzytelności.

Wrocław, 17 sierpnia 2015 r.

Jacek Longin Daroszewski  
Prezes Zarządu

Jacek Zbigniew Krzemiński  
Wiceprezes Zarządu

## Oświadczenia Zarządu

---

Wrocław, 18 sierpnia 2015 r.

### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU FAST FINANCE S.A.

Zgodnie z § 89 pkt. 1 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259) Zarząd Fast Finance S.A. niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

---

Jacek Longin Daroszewski  
Prezes Zarządu

---

Jacek Zbigniew Krzemiński  
Wiceprezes Zarządu

Wrocław, 18 sierpnia 2015 r.

### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU FAST FINANCE S.A.

Zgodnie z § 89 pkt. 1 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259) Zarząd Fast Finance S.A. niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu albo badania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu albo badania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu albo opinii o badanym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

---

Jacek Longin Daroszewski  
Prezes Zarządu

---

Jacek Zbigniew Krzemiński  
Wiceprezes Zarządu