



**RAPORT KWARTALNY ZA
III KWARTAŁ 2013 ROKU
ZA OKRES 01.07.2013 - 30.09.2013**

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

**FAST FINANCE S.A.
UL. AGRESTOWA 112
53-035 WROCŁAW**

List do Akcjonariuszy i Inwestorów

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

W imieniu Zarządu spółki Fast Finance S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu raport kwartalny opisujący dokonania spółki w III kwartale 2013 roku.



Spółka Fast Finance S.A. zakończyła okres od początku roku do końca III kwartału 2013 r. zyskiem operacyjnym na poziomie ponad 10 mln zł oraz zyskiem netto w wysokości 6,1 mln zł. Osiągnięte wyniki finansowe są wynikami lepszym o 12,8% w przypadku zysku operacyjnego oraz 16,4% w porównaniu do zysku netto osiągniętego na koniec III kwartału 2012 r. Uzyskane wyniki finansowe to sumaryczny efekt prac związanych z posiadanymi portfelami wierzytelności, inkasem wierzytelności oraz kontrolą kosztów operacyjnych.

Spółka Fast Finance S.A., pierwszy raz, w swojej już prawie 10-letniej historii, osiągnęła wartość kapitałów własnych w wysokości ponad 40 mln zł na koniec września 2013 r. Taki wynik był możliwy dzięki systematycznemu wypracowywaniu zysku netto i zwiększaniu jednocześnie stanu kapitału własnego.

W związku z wprowadzonymi od lipca br. zmianami nowelizacji kodeksu postępowania cywilnego, Spółka poczyniła wzmożone inwestycje w obsługę spraw kierowanych na drogę elektronicznego postępowania upominawczego (tzw e-sądu). Zmiany te wiążą się m.in. z dochodzeniem przez e-sąd tylko tych roszczeń, które stały się wymagalne w okresie trzech lat przed dniem wniesienia pozwu. Czynności podjęte przez Spółkę i bieżący monitoring wierzytelności skutecznie zapobiegały takim zdarzeniom. W kolejnych okresach Spółka spodziewa się, że inwestycje te przełożą się na wzrost przepływów pieniężnych i tym samym na wzrost wyniku netto.

Pragnę podziękować wszystkim, bez których sukces spółki nie byłby możliwy. Dziękuję za zaufanie Akcjonariuszy, Kontrahentów i Inwestorów jakim obdarzyli Fast Finance S.A. Dziękuję również wszystkim Pracownikom, których wkład pracy był niezbędny do osiągnięcia naszego wspólnego sukcesu.

Niniejszym zachęcam do lektury Raportu Kwartalnego Fast Finance S.A.



Z poważaniem,

Jacek Longin Daroszewski
Prezes Zarządu

SPIS TREŚCI

List do Akcjonariuszy i Inwestorów	2
WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
SZCZEGÓŁOWE DANE FINANSOWE.....	6
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA	12
1. Dane adresowe spółki	12
2. Wskazania sądu rejestrowego i numeru rejestru	12
3. Przedmiot działalności	12
5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za III kwartał 2013 roku	13
6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	17
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	17
8. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	18
9. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	18
10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	18
11. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki	18
12. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	19
13. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	19
14. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej	19
15. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	19
16. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania Raportu	19
17. Zestawienie posiadanych akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania Raportu	20
18. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	20
19. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	20
20. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę przez niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.....	21
21. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego	21
22. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnych 6 miesięcy	23

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Okres zakończony 30.09.2013	Okres zakończony 30.09.2012	Okres zakończony 30.09.2013	Okres zakończony 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 259	19 421	5 034	4 630
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 366	9 187	2 455	2 190
Zysk (strata) brutto	7 154	6 434	1 694	1 534
Zysk (strata) netto	6 131	5 269	1 452	1 256
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 042	(719)	3 088	(171)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 298)	(4 697)	(1 018)	(1 120)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 805)	5 128	(1 848)	1 222
Przepływy pieniężne netto, razem	939	(288)	222	(69)
Aktywa, razem	274 801	246 835	65 176	60 377
Zobowiązania długoterminowe	196 118	168 362	46 514	41 182
Zobowiązania krótkoterminowe	38 331	46 323	9 091	11 331
Kapitał własny	40 352	32 150	9 570	7 864
Kapitał zakładowy	1 000	1 000	237	245
Liczba akcji (w szt.)	100 000 000	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą	0,06	0,05	0,01	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję zwykłą	0,06	0,05	0,01	0,01
Wartość księgowa na 1 akcję	0,40	0,32	0,10	0,08
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję	0,40	0,32	0,10	0,08
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję	-	-	-	-

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.

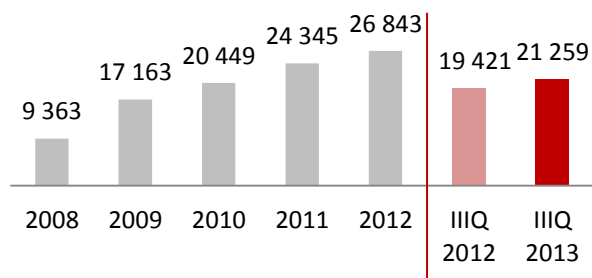
Poszczególne pozycje bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu – kurs średni na dzień 30.09.2013 roku wynosił 4,2163 PLN, kurs średni na dzień 30.09.2012 roku wynosił 4,1138 PLN.

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.

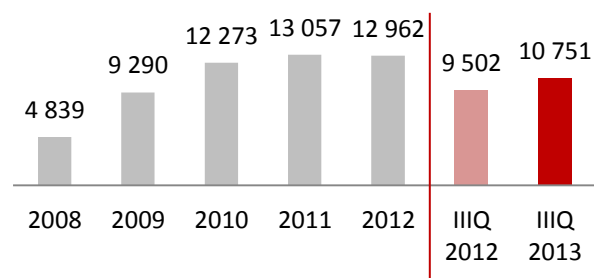
Kurs średni w okresie 01.01.2012 – 30.09.2012 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosił: 1 EUR = 4,1948 PLN.

Kurs średni w okresie 01.01.2013 – 30.09.2013 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosił: 1 EUR = 4,2231 PLN.

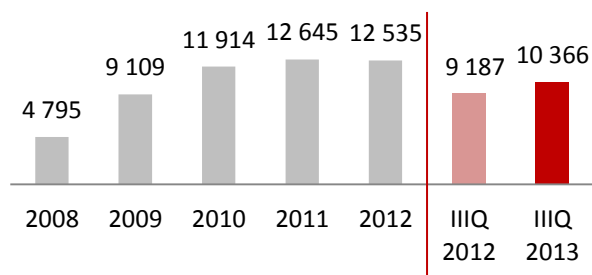
Przychody ze sprzedaży



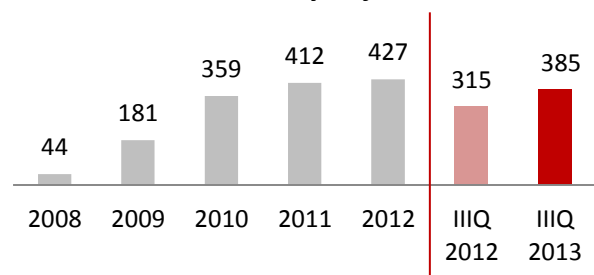
EBITDA



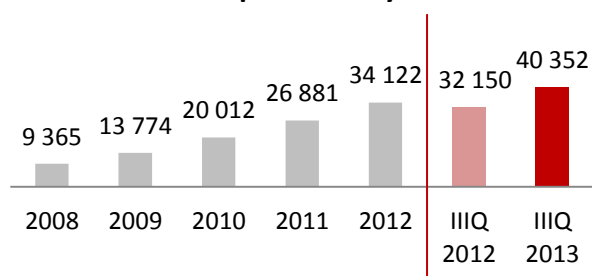
Zysk z działalności operacyjnej



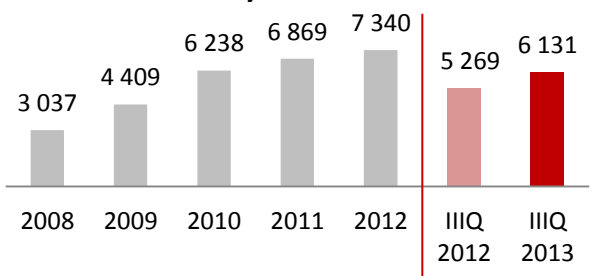
Amortyzacja



Kapitał własny



Zysk netto



Wybrane wskaźniki finansowe

	2008	2009	2010	2011	2012	IIIQ 2012	IIIQ 2013
Rentowność operacyjna (%)	51,38	53,08	58,26	51,94%	46,70%	47,30%	48,76%
Rentowność netto (%)	32,44	25,69	30,51	28,22%	27,34%	27,13%	28,84%
Rentowność EBITDA (%)	51,85	54,13	60,02	53,63%	48,29%	48,93%	50,57%
Rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	32,43	32,01	31,17	25,55%	21,51%	16,39%	15,19%
Rentowność aktywów (ROA) (%)	4,69	3,87	3,68	3,20%	2,91%	2,13%	2,23%
P/E	13,18	13,02	12,95	6,23	5,21	6,45	7,67
P/BV	4,21	4,15	4,01	1,59	1,12	1,06	1,16

SZCZEGÓŁOWE DANE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2013	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2013	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2012	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody z umów przelewu wierzytelności	6 964	20 625	6 571	19 113
Przychody windykacyjne	229	634	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	308
Koszty wierzytelności	809	2 179	516	2 665
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 384	19 080	6 055	16 756
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty zarządu	3 242	9 159	2 546	7 702
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 142	9 921	3 509	9 054
Pozostałe przychody operacyjne	184	468	73	152
Pozostałe koszty operacyjne	5	23	8	19
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 321	10 366	3 574	9 187
Przychody finansowe	960	2 846	535	3 149
Koszty finansowe	2 181	6 058	1 736	5 902
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 100	7 154	2 373	6 434
Podatek dochodowy	200	1 023	560	1 165
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 900	6 131	1 813	5 269
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	1 900	6 131	1 813	5 269
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	1 900	6 131	1 813	5 269
Zysk (strata) na jedną akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)				
Zwykły	0,02	0,06	0,02	0,05
Rozwodniony	0,02	0,06	0,02	0,05

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 684	1 040
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Wartość firmy	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	32	525
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	37 388	31 685
Pozostałe aktywa	1 286	1 236
Aktywa trwałe razem	40 390	34 486
Aktywa obrotowe		
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	173 562	155 309
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	658	327
Pozostałe aktywa	58 574	61 206
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 617	677
Aktywa obrotowe razem	234 411	217 519
Aktywa razem	274 801	252 005

	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
PASYWA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 000	1 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	-	-
Kapitał rezerwowy	33 221	25 881
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
Zyski zatrzymane	6 131	7 340
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki	-	34 221
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	-
Razem kapitał własny	40 352	34 221
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	45 053	34 726
Pozostałe zobowiązania finansowe	829	309
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	526	652
Rezerwy długoterminowe	149 710	132 505
Pozostałe zobowiązania	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	196 118	168 192
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 193	1 617
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	11 973	24 046
Pozostałe zobowiązania finansowe	443	327
Zobowiązania podatkowe	224	114
Rezerwy krótkoterminowe	22 593	22 873
Pozostałe zobowiązania	905	615
Zobowiązania krótkoterminowe razem	38 331	49 592
Zobowiązania razem	234 449	217 784
Pasywa razem	274 801	252 005

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 30.09.2013	Okres zakończony 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) netto	6 131	5 269
Korekty razem	6 911	(5 988)
Amortyzacja	385	315
Zyski (straty) z różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 271	2 787
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	(381)	545
Zmiana stanu zapasów	-	358
Zmiana stanu należności	(18 254)	(16 986)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	1 611	(928)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	20 256	7 914
Inne korekty	23	7
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 042	(719)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 441)	(332)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	3
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(3 565)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Pożyczki udzielone	(1 780)	(7 930)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	2 223	2 504
Otrzymane odsetki	265	1 058
Otrzymane dywidendy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 298)	(4 697)

	Okres zakończony 30.09.2013	Okres zakończony 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14 720	30 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(12 970)	(20 730)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	19 806	100 875
Splata kredytów i pożyczek	(22 165)	(98 058)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(315)	(310)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	(7 122)	(6 783)
Inne wpływy finansowe	241	134
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 805)	5 128
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	939	(288)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	939	(288)
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	678	1 164
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	1 617	876
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Nie podzielony wynik	Razem kapitał własny
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zmiany w kapitale własnym od 01/01/2012 do 30/09/2012					
Stan na 01/01/2012	1 000	12 774	-	6 238	20 012
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	(6 238)	(6 238)
Zwiększenie	-	6 238	-	5 212	11 450
Stan na 30/09/2012	1 000	19 012	-	5 212	25 224
Zmiany w kapitale własnym od 01/01/2013 do 30/09/2013					
Stan na 01/01/2013	1 000	25 881	-	7 340	34 221
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	(7 340)	(7 340)
Zwiększenie	-	7 340	-	6 131	13 471
Stan na 30/09/2013	1 000	33 221	-	6 131	40 352

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA

Sprawozdanie finansowe Fast Finance S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego, w szczególności zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za okresy od 1 stycznia do 30 września 2012 roku i od 1 stycznia do 30 września 2013 roku były stosowane w sposób ciągły z uwzględnieniem zmian dostosowawczych zapewniających porównywalność informacji. Wszystkie kwoty przedstawione w sprawozdaniu finansowym i innych informacjach finansowych są wykazywane w tysiącach złotych (tysiącach euro), o ile nie zaznaczono inaczej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności.

1. Dane adresowe spółki

nazwa i siedziba:	Fast Finance Spółka Akcyjna we Wrocławiu,
adres siedziby:	ul. Agrestowa 112, 53-035 Wrocław,
główny telefon:	+48 71 361 20 42,
numer fax:	+48 71 361 20 42,
adres poczty elektronicznej:	biuro@fastfinance.pl
strona internetowa:	www.fastfinance.pl

2. Wskazania sądu rejestrowego i numeru rejestru

Fast Finance to firma obecna na rynku od 2004 roku. Spółka powstała w wyniku przekształcenia poprzednika prawnego – spółki Fast Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną Fast Finance Spółka Akcyjna. Uchwała o przekształceniu została podjęta przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Fast Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, które zostało zaprotokołowane przez Notariusza Roberta 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. Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000299407. Do dnia 18 lutego 2008 roku Spółka była wpisana pod numerem KRS 0000210322 Krajowego Rejestru Sądowego.

3. Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest zakup wierzytelności detalicznych i następnie odzyskiwanie ich na własny rachunek oraz odzyskiwanie wierzytelności na zlecenie innych podmiotów gospodarczych. Nabywając pakiety wierzytelności Spółka staje się, na podstawie umowy cesji, ich właścicielem i nabywa prawo do roszczeń względem dłużnika. Będąc posiadaczem wierzytelności Spółka podejmuje na własny rachunek działania zmierzające do odzyskiwania wierzytelności. Świadcząc usługi odzyskiwania wierzytelności na zlecenie spółka działa w imieniu zleceniodawcy podejmując działania zmierzające do odzyskania wierzytelności, w tym przypadku wierzytelność pozostaje własnością podmiotu zlecającego.

Czas trwania Spółki: nieoznaczony

Skład osobowy Zarządu:

Prezes Zarządu	Jacek Longin Daroszewski
Wiceprezes Zarządu	Jacek Zbigniew Krzemiński

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Andrzej Kielczewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Ochota	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Strzałkowski	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Kawczak	Członek Rady Nadzorczej
Hildegarda Kaufeld	Członek Rady Nadzorczej

5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za III kwartał 2013 roku

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęto następujące zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, przychodów i kosztów oraz ustalania wyniku finansowego.

Wartość firmy

Wartość firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie jest amortyzowana, ale podlega okresowym testom na utratę wartości.

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.

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.

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się według jednej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą. Spółka klasyfikuje składnik aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze użytkowanie.

Rzeczowe aktywa obrotowe

Spółka nie prowadzi ewidencji materiałów i towarów.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe ujmowane są według daty zawarcia transakcji. Aktywa finansowe w dniu ich nabycia lub powstania, klasyfikowane są do kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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 ten dzień.

Aktywa finansowe 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 operacyjnych. Udziały w jednostkach powiązanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej. Wartość w cenie nabycia przeszacowuje się do wartości w cenie rynkowej lub metodą praw własności.

Aktywa finansowe 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.

Klasyfikacja i wycena akcji i udziałów w innych podmiotach

Akcje i udziały wyceniane są w wartości godziwej.

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 ten dzień.

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.

Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Zasady tworzenia rezerw

Rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzy się na: pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku.

Rezerwy mogą być tworzone w szczególności na:

- straty z transakcji gospodarczych w toku, tj. udzielonych gwarancji i poręczeń, operacji kredytowych oraz skutków toczącego się postępowania sądowego,
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Spółka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań,
- odroczony podatek dochodowy,
- świadczenia pracownicze.

Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe obejmują równowartość zakupionych i zweryfikowanych należności długoterminowych i krótkoterminowych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Ustalenie wyniku finansowego

Przychody ze sprzedaży obejmują 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

osiąganych 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 w 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 wartość księgową pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia 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.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Jeśli istnieją takie przesłanki, szacowana jest wartość odzyskania danego składnika aktywów w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Szacowana wartość to cena sprzedaży netto lub wartość użytkowa, w zależności od tego, która z nich jest wyższa.

Zasady konsolidacji

Inwestycje w jednostkach zależnych kontrolowanych przez Grupę Kapitałową, rozliczane są metodą konsolidacji pełnej przy zastosowaniu MSSF 3 i MSR 27.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, w przypadku których Grupa Kapitałowa wywiera znaczny wpływ na politykę operacyjną i finansową tych jednostek, ale ich nie kontroluje, rozliczane są metodą praw własności przy zastosowaniu MSSF 3 i MSR 28.

6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W trzecim kwartale 2013 roku Emitent prowadził działalność zgodnie z przyjętą strategią opierającą się na odzyskiwaniu wierzytelności nabytych na własny rachunek, świadcząc usługi odzyskiwania wierzytelności na zlecenie innych podmiotów gospodarczych oraz prowadząc obsługę Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego ("Fast Finance NSFIZ").

W trzecim kwartale 2013 r. Emitent przyjął zlecenia na obsługę wierzytelności o wartości 9 mln zł a łącznie od początku 2013 r. wartość obsługiwanych wierzytelności wynosi 48,4 mln zł. Zlecenia przyjęte do obsługi to wierzytelności przekazane do obsługi przez banki detaliczne. Informacje o podpisanych umowach nie zostały przekazane w formie raportu bieżącego, ponieważ nie spełniają warunków umowy znaczącej.

Emitent dokonał również inwestycje w obsługę prawno-sądową pakietów wierzytelności w związku z nowelizacją kodeksu postępowania cywilnego dotyczącego elektronicznego postępowania upominawczego, która wprowadziła ograniczenie składanych spraw do daty wymagalności nie starszej niż 3 lata. Emitent na bieżąco monitoruje bieg przedawnienia i podejmuje skuteczne działania by zapobiec takiemu zdarzeniu.

7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W trzecim kwartale 2013 nie wystąpiły czynniki o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Emitent, w trzecim kwartale 2013 r., odnotował dalszy wzrost przychodów ze sprzedaży o 9,46% w porównaniu do 3Q 2012 (z poziomu 19.1 mln zł w 3Q 2012 do 20.6 mln zł w 3Q 2013 r.). W tym samym okresie zysk netto wyniósł 5.3 mln zł w porównaniu do 6.1 mln zł wypracowanych w trzecim kwartale roku 2013 (wzrost o 16,36%).

W omawianym okresie nastąpił wzrost poziomu rentowności prowadzonej działalności. Marża wyniku operacyjnego (EBIT) zwiększyła się o 1,46 p.p. (z 47,30% w 3Q 2012 do 48,76% w 3Q 2013), rentowność brutto zwiększyła się o 0,52 p.p. (z 33,13% w 3Q 2012 do 33,65% w 3Q 2013) oraz rentowność netto zwiększyła się o 1,71 p.p. (z 27,13% w 3Q 2012 do 28,84% w 3Q 2013).

Rozwój Emitenta odzwierciedla również suma bilansowa, która na koniec trzeciego kwartału 2013 (274.8 mln zł) roku wzrosła o 9,05% w stosunku do sumy bilansowej na koniec trzeciego kwartału 2012 roku (252 mln zł).

Najważniejszym czynnikiem pozytywnie oddziałującym na osiągnięte rezultaty finansowe Emitenta są zakupione dotychczas pakiety wierzytelności detalicznych, wyselekcjonowane według wypracowanych przez spółkę kryteriów oceny portfela wierzytelności. W ocenie Zarządu w kolejnych okresach bardzo ważnym czynnikiem wpływającym na dalszą poprawę wyników finansowych będą przychody osiągane dzięki usługom monitorowania płatności i odzyskiwania wierzytelności na zlecenie oraz zakupy pakietów wierzytelności bezpośrednio przez Emitenta lub fundusz sekurytyzacyjny.

Pozytywny wpływ na działalność Spółki ma również stabilny rozwój rynku wierzytelności i długu.

Stale rosnące zadłużenie Polaków, wzrost skłonności wierzycieli do wystawiania na sprzedaż wierzytelności, zainteresowanie firm windykacyjnych do zakupów portfeli wierzytelności oraz wzrost zaufania i wiedzy dotyczącej działań firm windykacyjnych, przyczyniają się do optymistycznych prognoz dotyczących rynku wierzytelności i długu.

8. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

W przypadku działalności Spółki nie występuje sezonowość lub cykliczność działalności mająca wpływ na wyniki finansowe.

9. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W trzecim kwartale 2013r. Emitent dokonał emisji obligacji serii F organizowanych w ramach oferty prywatnej o wartości 3.870.000 zł (trzy miliony osiemset siedemdziesiąt tysięcy złotych). Celem emisji obligacji było pozyskanie środków finansowych, które Emitent zamierza przeznaczyć na obsługę prawnowindykacyjną zakupionych wierzytelności oraz na zakup nowych pakietów wierzytelności w ramach prowadzonej działalności gospodarczej. Oprocentowanie obligacji jest zmienne oparte o WIBOR6M + 7,0 p.p. marży w skali rocznej. Termin wykupu obligacji serii F został wyznaczony na dzień 27.09.2016 r. Emitent informował o emisji w raporcie bieżącym nr 18/2013r. z dn. 1 października 2013r.

10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W 2013 roku Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

11. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki

Po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

12. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W okresie objętym raportem, nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

13. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie jest podmiotem dominującym.

Fast Finance S.A. posiada 1 456 000 akcji serii B spółki Columbus Factoring Solutions S.A. co stanowi 50,12 % udziału w kapitale zakładowym oraz 44,92 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Ponieważ Fast Finance S.A. nie posiada większości głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki Columbus Factoring Solutions S.A. wyniki Columbus Factoring Solutions S.A. nie podlegają konsolidacji.

Dane teleadresowe Spółki Columbus Factoring Solutions S.A.:

ul. Obywatelska 128
94-104 Łódź
Tel. +48 42 689 83 42
KRS 0000368592

14. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W analizowanym okresie Emitent nie przeprowadzał zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

15. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Emitent nie publikował prognoz wyników za dany rok.

16. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania Raportu

Tabela: Akcjonariat Emitenta

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Zmiana
Jacek Longin Daroszewski	42.532.233	42,53 %	65.032.233	44,85 %	brak
Jacek Zbigniew Krzemiński	42.501.000	42,50 %	65.001.000	44,82 %	brak

17. Zestawienie posiadanych akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania Raportu

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	42.532.233	42,53 %	65.032.233	44,85 %	brak
Jacek Zbigniew Krzemiński Wiceprezes Zarządu	42.501.000	42,50 %	65.001.000	44,82 %	brak
Marek Ochota* Członek Rady Nadzorczej	12.000	0,01 %	12.000	0.01 %	brak

* łącznie z żoną

18. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji

W zakresie:

- a) postępowania dotyczącego 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 postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności spółki, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

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

19. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

W trzecim kwartale 2013 roku nie wystąpiły tego typu transakcje.

20. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę przez niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

W trzecim kwartale 2013 roku emitent nie udzielał poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji.

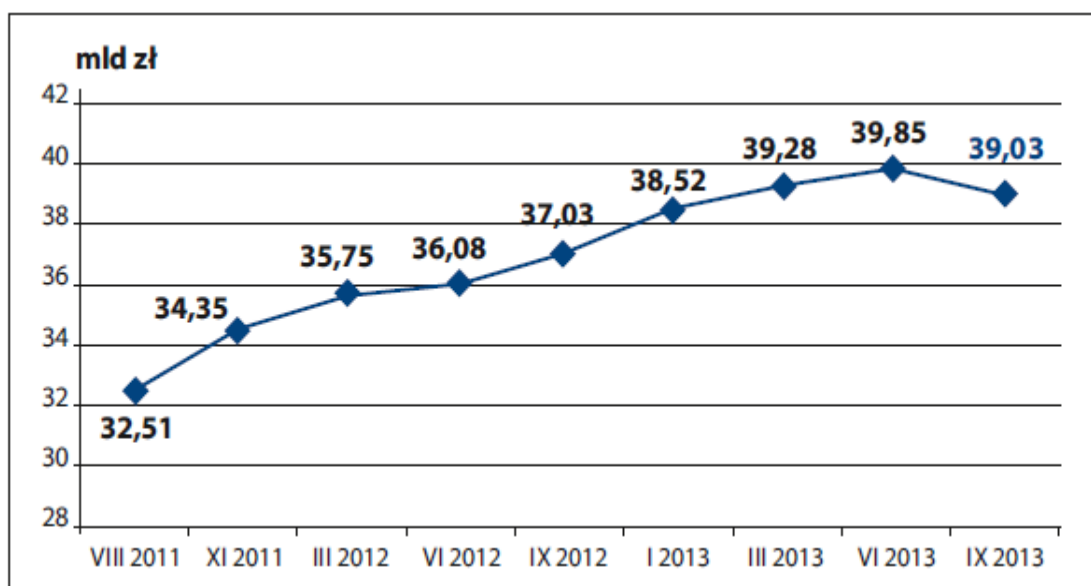
21. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego

Rynek długu

Według danych zawartych w raporcie InfoDług na koniec października 2013 roku prowadzonym przez Biuro Informacji Gospodarczej InfoMonitor S.A. łączna kwota zaległych płatności klientów podwyższonego ryzyka w Polsce wyniosła 39,03 miliarda złotych. Oznacza to spadek o 2,64% w stosunku do stanu zaległego zadłużenia na koniec czerwca 2013 r. Sytuacja ta wystąpiła po raz pierwszy w analizowanym dwu letnim okresie i może oznaczać poprawę spłacalności zobowiązań przez dłużników.

Zobowiązania, o których mowa w powyższym akapicie wynikają m.in. z niezapłaconych rachunków za energię elektryczną, gaz, usługi telekomunikacyjne, czynsz za mieszkanie, z tytułu alimentów, pożyczek, a także z niespłacanych kredytów konsumpcyjnych.

Łączna kwota zaległych płatności klientów czasowo niewywiązujących się z zobowiązań (sierpień 2011 – wrzesień 2013, w mld zł):



Źródło: „InfoDług: Ogólnopolski raport o zaległym zadłużeniu i klientach podwyższonego ryzyka”, BIG InfoMonitor SA, październik 2013

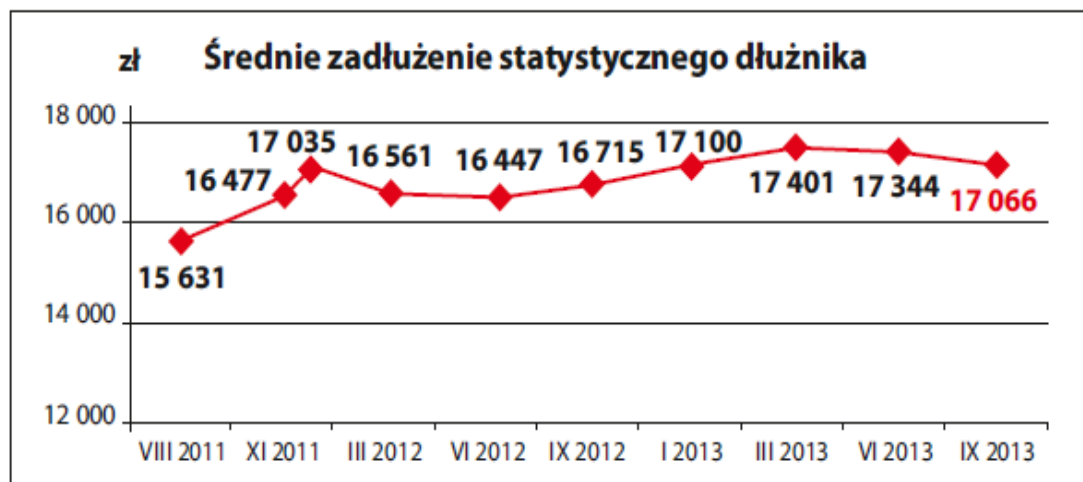
Natomiast dane BIG InfoMonitor wskazują, że nie zmienia się koncentracja zadłużenia, która podobnie jak w poprzednich kwartałach skupia się w trzech województwach. Najwyższy poziom zadłużenia jest w województwie śląskim, gdzie kwota wymagalnych zobowiązań wynosi 8.0 mld zł. Drugim województwem jest województwo mazowieckie gdzie zaległych zobowiązań jest 5.8 mld zł. Natomiast kolejne miejsce zajmuje województwo wielkopolskie gdzie poziom zadłużenia wynosi 3.4 mld zł.

Problem ze spłatą zobowiązań w Polsce ma, wg danych na koniec września 2013 r., blisko 2,287 mln osób. W okresie ostatnich trzech miesięcy liczba dłużników zmniejszyła się o 0,45%, jednak w opinii Zarządu Emitenta ten spadek nie będzie miał wpływu na poziom przychodów osiągniętych przez Emitenta.

Wśród osób czasowo niewywiązujących się z zobowiązań przeważają dłużnicy których zobowiązanie mieści się do 5 tys. zł. czyli tzw. drobni dłużnicy, których udział wynosi 62% w zadłużeniu przeterminowanym ogółem.

Według raportu InfoDług średnie zaległe zobowiązanie osób, które nie radzą sobie z płatnościami wynosiło na koniec września 2013 roku ok. 17.066 zł.

Średnie zadłużenie statystycznego dłużnika (w zł)



Źródło: „InfoDług: Ogólnopolski raport o zaległym zadłużeniu i klientach podwyższonego ryzyka”, BIG InfoMonitor SA, październik 2013

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.

Informacja o portfelu wierzytelności

Na dzień 30.09.2013r. łączna wartość nominalna zakupionych przez Fast Finance pakietów wierzytelności wyniosła ponad 400 mln zł. Emitent prezentuje, nabyte w drodze cesji wierzytelności o ustalonym terminie płatności, w bilansie jako należności i rezerwy krótko- lub długoterminowe. Wartość należności ustalana jest na podstawie wartości wynikających z zawartych umów ugody z dłużnikami (potwierdzone harmonogramy spłat przez dłużników) i przedstawia się w wartości wymagalnej zapłaty (nominał + odsetki).

Informacja o zadłużeniu

Na dzień 30.09.2013r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta wyniosły 234,4 mln. zł, przy czym 73% zobowiązań (172 mln zł) stanowią rezerwy utworzone na wierzytelności z zakupionych pakietów wierzytelności. Pozostałe zadłużenie w wysokości 57 mln zł stanowią wyemitowane obligacje, kredyty oraz leasingi. Wartość kapitałów własnych na koniec III kw. wyniosła 40.4 mln zł i wzrosła o 17,92% w stosunku do 3Q 2012 r. w wyniku wypracowanego zysku netto. Emitent nie identyfikuje żadnych zagrożeń w wywiązywaniu się z zaciągniętych zobowiązań finansowych i pozostałych.

Informacja dotycząca danych finansowych do wyliczenia wskaźników.

	Wartość na dzień 30.09.2013 r.(w tys. zł)		Wartość na dzień 30.09.2013 r. (w tys. zł)
Kapitał własny	40 352	Kredyty	10 473
Środki pieniężne	1 617	Obligacje	46 552
		Leasing	1 272

Informacja dotycząca wartości wskaźnika finansowego

Zgodnie z warunkami emisji obligacji serii D, E oraz F Emitent zobowiązany jest do utrzymywania:

- **wskaźnika finansowego** definiowanego w warunkach emisji obligacji serii D (z terminem wykupu 03.2015r.) jako zadłużenie finansowe do kapitału własnego na poziomie nie większym niż 3,0;
- **wskaźnika finansowego** definiowanego w warunkach emisji obligacji serii E (z terminem wykupu 01.2016r.) oraz F (z terminem wykupu 27.09.2016r.) jako zadłużenie finansowe pomniejszone o środki pieniężne w stosunku do kapitału własnego na poziomie nie większym niż 2,5

	3 kw.2013	2 kw. 2013	1 kw. 2013	4 kw. 2012	3 kw. 2012
Wartość wskaźnika finansowego (seria D)	1,44	1,53	1,59	1,73	1,91
Wartość wskaźnika finansowego (seria E, F)	1,40	1,51	1,57	x	x

Źródło: Emitent

Wartość wskaźników finansowych określonych w warunkach emisji obligacji osiągniętych przez Emitenta na koniec 3Q 2013 r. spadła odpowiednio o 5,6% oraz 7% w porównaniu z danymi finansowymi wg stanu na koniec I pół. 2013 r.

Sytuacja majątkowa oraz finansowa odzwierciedla zaplanowany, stabilny rozwój Emitenta.

22. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnych 6 miesięcy

Emitent realizuje działalność operacyjną opartą o podstawowy model biznesu związany z odzyskiwaniem wierzytelności konsumenckich uzupełniony o świadczenie usług monitoringu i odzyskiwania wierzytelności na zlecenie.

Wśród czynników mających pozytywny wpływ na przyszłą działalność Emitenta wymienić należy: (i) przeprowadzone przez Emitenta inwestycje w obsługę prawną-windykacyjną zakupionych wierzytelności, które w perspektywie kolejnego półrocza kalendarzowego przyczynią się do pozytywnego spływu należności od dłużników, (ii) wzrostu udzielanych przez instytucje finansowe pożyczek i kredytów konsumenckich, (iii) wzrostu wystawianych przez instytucje finansowe ofert sprzedaży pakietów wierzytelności i obserwowaną silną konkurencją na organizowanych przez te instytucje finansowe przetargach (iv) możliwość pozyskania dodatkowych środków finansowych z emisji obligacji lub zwiększenia zadłużenia kredytowego.

Opis najważniejszych ryzyk dotyczących działalności Emitenta

Ryzyko zmiany 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 zmniejszała się w związku ze spadkiem inflacji i podstawowych stóp procentowych. W kolejnych latach wysokość odsetek ustawowych może się zmieniać w zależności od sytuacji makroekonomicznej. Aktualne informacje dotyczące wysokości odsetek ustawowych można zdobyć na stronie internetowej Ministerstwa Sprawiedliwości www.ms.gov.pl.

Ryzyko funkcjonowania wymiaru sprawiedliwości i egzekucji komorniczych

Działania Emitenta opierają się na korzystaniu z drogi postępowania sądowego (tradycyjnego lub e-sądu). 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 Spółki wpływają również przepisy i opłaty związane z procesem postępowania sądowego, gdzie znaczące zmiany przepisów i opłat sądowych mogą mieć wpływ na wyniki osiągane 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 osiągane przez Emitenta, gdyż opłaty poniesione na postępowanie sądowe powiększają kwotę wierzytelności należnych do spłaty od dłużników.

Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia 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 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 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 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 ściągalności.

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

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 nie istnieje ryzyko niespłacenia przez Emitenta zaciągniętych zobowiązań.

Jacek Daroszewski
Prezes Zarządu

Jacek Krzemiński
Wiceprezes Zarządu

Wrocław, dnia 07 listopada 2013 roku.