



**RAPORT KWARTALNY ZA
IV KWARTAŁ 2012 ROKU
ZA OKRES 01.01.2012 - 31.12.2012**

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 opisujący dokonania spółki w czwartym kwartale 2012 roku.



Miniony kwartał, to czas wytężonej pracy oraz stałego rozwoju i konsekwentnej realizacji strategii Fast Finance S.A. opartej na nabywaniu pakietów wierzytelności konsumenckich i odzyskiwaniu zakupionych wierzytelności na własny rachunek oraz odzyskiwaniu wierzytelności na zlecenie.

Spółka w czwartym kwartale 2012 roku nabyła pakiety wierzytelności o wartości nominalnej ponad 57 mln zł. a wartość pozyskanych zleceń wyniosła ponad 27 mln zł.

Do rozwoju Fast Finance przyczynił się również zarządzany przez Spółkę Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, dzięki któremu Emitent mógł brać udział w większej ilości przetargów.

Spółka Fast Finance S.A. zakończyła miniony kwartał zyskiem netto na poziomie 7,9 mln zł, co było wynikiem około 15% lepszym od wyniku z czwartego kwartału 2011 roku.

Z optymizmem patrzymy na rozwój Fast Finance S.A. w najbliższych latach. Spółka konsekwentnie zyskuje coraz większe zaufanie wśród podmiotów oferujących sprzedaż wierzytelność. Natomiast sam rynek wierzytelności detalicznych charakteryzuje się dynamicznym wzrostem.

Pragnę podziękować również wszystkim, bez których nas sukces nie byłby możliwy. Dziękuję wszystkim Akcjonariuszom i Inwestorom za zaufanie jakim obdarzyli Fast Finance S.A. Dziękujemy również wszystkim Pracownikom i Kontrahentom, których wkład był niezbędny do osiągnięcia naszego wspólnego sukcesu.

Zachęcam do lektury Raportu Kwartalnego Fast Finance S.A. Dołożyliśmy wszelkich starań, aby prezentowany raport w sposób jasny i rzetelny odzwierciedlał dokonania spółki w minionym roku.



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 IV kwartał 2012 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 powiązаныmi	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 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 271	24 446	6 295	5 905
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 462	12 726	2 986	3 074
Zysk (strata) brutto	8 967	8 644	2 149	2 088
Zysk (strata) netto	7 367	6 933	1 765	1 675
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 664	5 396	399	1 303
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 702)	(13 245)	(647)	(3 199)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	552	8 018	132	1 937
Przepływy pieniężne netto, razem	(486)	169	(116)	41
Aktywa, razem	251 989	214 882	61 638	48 651
Zobowiązania długoterminowe	168 099	115 496	41 118	26 149
Zobowiązania krótkoterminowe	49 642	72 441	12 143	16 401
Kapitał własny	34 248	26 945	8 377	6 101
Kapitał zakładowy	1 000	1 000	245	226
Liczba akcji (w szt.)	100 000 000	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,07	0,07	0,02	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,07	0,07	0,02	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję	0,34	0,27	0,08	0,06
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	0,34	0,27	0,08	0,06
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,00	0,00	0,00	0,00

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.

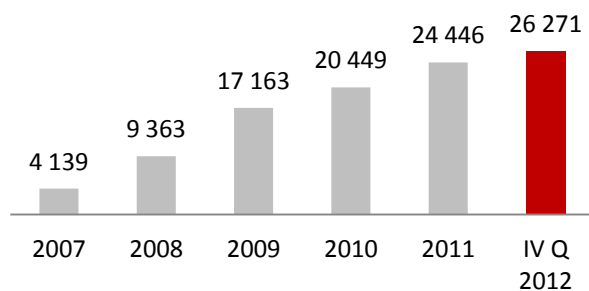
Poszczególne pozycje bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu – kurs średni na dzień 31.12.2012 roku wynosił 4,0882 PLN, kurs średni na dzień 31.12.2011 roku wynosił 4,4168 PLN.

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.

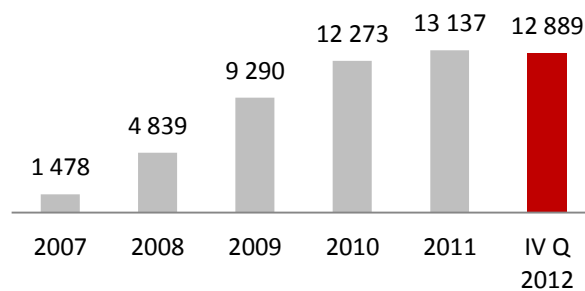
Kurs średni w okresie 01.01.2011 – 31.12.2011 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosił: 1 EUR = 4,1401 PLN.

Kurs średni w okresie 01.01.2012 – 31.12.2012 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosił: 1 EUR = 4,1736 PLN.

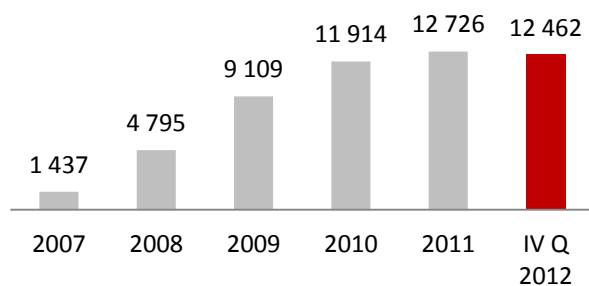
Przychody ze sprzedaży



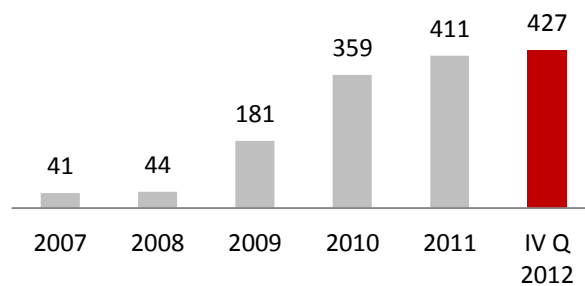
Ebitda



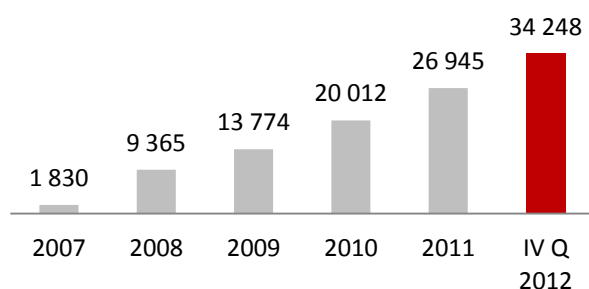
Zysk z działalności operacyjnej



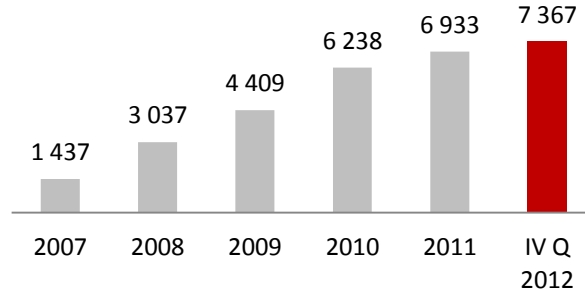
Amortyzacja



Kapitał własny



Zysk netto



Wybrane wskaźniki finansowe

	2007	2008	2009	2010	2011	IV Q 2012
Rentowność operacyjna (%)	51,33	51,38	53,08	58,26	51,94	47,44
Rentowność netto (%)	32,02	32,44	25,69	30,51	28,22	28,04
Rentowność EBITDA (%)	51,80	51,85	54,13	60,02	53,63	49,06
Rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	29,65	32,43	32,01	31,17	25,55	21,51
Rentowność aktywów (ROA) (%)	4,29	4,69	3,87	3,68	3,20	2,92
P/E	14,12	13,18	13,02	12,95	4,78	5,43
P/BV	4,21	4,21	4,15	4,01	1,23	1,12

SZCZEGÓŁOWE DANE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Działalność kontynuowana				
Przychody z umów przelewu wierzytelności	25 963	24 446	6 221	5 905
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	308	-	74	-
Koszty wierzytelności	3 494	3 002	837	725
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	22 777	21 444	5 457	5 180
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty zarządu	10 579	8 717	2 535	2 106
Pozostałe przychody operacyjne	314	559	75	135
Pozostałe koszty operacyjne	50	560	12	135
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 462	12 726	2 986	3 074
Przychody finansowe	4 476	2 379	1 072	575
Koszty finansowe	7 971	6 461	1 910	1 561
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 967	8 644	2 149	2 088
Podatek dochodowy	1 600	1 711	383	413
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 367	6 933	1 765	1 675
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	7 367	6 933	1 765	1 675
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	7 367	6 933	1 765	1 675
Zysk (strata) na jedną akcję				
Zwykły	0,07	0,07	0,02	0,02
Rozwodniony	0,07	0,07	0,02	0,02

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 040	1 099
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Wartość firmy	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	486	393
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	31 685	25 047
Pozostałe aktywa	1 236	14
Aktywa trwałe razem	34 447	26 553
Aktywa obrotowe		
Zapasy	-	358
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	155 309	133 944
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	328	328
Pozostałe aktywa	61 227	52 458
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	678	1 241
Aktywa obrotowe razem	217 542	188 329
Aktywa razem	251 989	214 882

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
PASYWA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 000	1 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	-	-
Kapitał rezerwowany	25 881	19 012
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
Zyski zatrzymane	7 367	6 933
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki	34 248	26 945
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli	-	-
Razem kapitał własny	34 248	26 945
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	34 633	5 245
Pozostałe zobowiązania finansowe	309	424
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	652	324
Rezerwy długoterminowe	132 505	109 503
Pozostałe zobowiązania	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	168 099	115 496
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 609	1 621
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24 028	44 637
Pozostałe zobowiązania finansowe	332	317
Zobowiązania podatkowe	613	1 290
Rezerwy krótkoterminowe	22 857	24 388
Pozostałe zobowiązania	203	188
Zobowiązania krótkoterminowe razem	49 642	72 441
Zobowiązania razem	217 741	187 937
Pasywa razem	251 989	214 882

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) netto	7 367	6 933
Korekty razem	(5 703)	(1 537)
Amortyzacja	427	412
Zyski (straty) z różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 856	3 565
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	15	27
Zmiana stanu rezerw	885	129
Zmiana stanu zapasów	358	(210)
Zmiana stanu należności	(21 431)	(28 438)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(581)	(4 368)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10 790	27 323
Inne korekty	(22)	23
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 664	5 396
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(341)	(56)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	114	64
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	(720)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Pożyczki udzielone	(8 323)	(15 621)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	4 357	1 839
Otrzymane odsetki	1 491	1 249
Otrzymane dywidendy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 702)	(13 245)

	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
	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	30 000	12 270
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(21 530)	(1 000)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	102 784	11 360
Spłata kredytów i pożyczek	(102 686)	(9 464)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(396)	(334)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	(7 742)	(5 316)
Inne wpływy finansowe	172	502
Inne wydatki finansowe	(50)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	552	8 018
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(486)	169
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(486) -	169 -
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 164	1 072
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	678	1 241
- 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 01/01/2011 do 31/12/2011					
Stan na 01/01/2011	1 000	12 774	-	6 238	20 012
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	(6 238)	(6 238)
Zwiększenie	-	6 238	-	6 933	13 171
Stan na 31/12/2011	1 000	19 012	-	6 933	26 945
Zmiany w kapitale własnym od 01/01/2012 do 30/09/2012					
Stan na 01/01/2012	1 000	19 012	6 869	-	26 881
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	(6 869)	-	(6 869)
Zwiększenie	-	6 869	-	7 367	14 236
Stan na 31/12/2012	1 000	25 881	-	7 367	34 248

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 31 grudnia 2011 roku i od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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 IV kwartał 2012 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 operacji finansowych. Udziały w jednostkach powiązanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej. Wartość w cenie nabycia przeszacowuje się do wartości w cenie rynkowej lub metodą praw własności.

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,
- 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 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 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 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 czwartym kwartale 2012 roku Emitent prowadził działalność zgodnie z przyjętą strategią opierającą się na nabywaniu wierzytelności konsumenckich i odzyskiwaniu ich na własny rachunek oraz świadcząc usługi odzyskiwania wierzytelności na zlecenie innych podmiotów gospodarczych.

17 grudnia 2012r. Emitent otrzymał podpisaną umowę na zakup pakietu wierzytelności detalicznych o wartości nominalnej 31,2 mln zł. i cenie zakupu 2,8 mln zł. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie przyjętych w tego rodzaju umowach.

27 grudnia 2012r. Emitent otrzymał podpisaną umowę na zakup pakietu wierzytelności detalicznych o wartości nominalnej 25,9 mln zł. i cenie zakupu 3,5 mln zł. Umowa została zawarta pomiędzy bankiem spółdzielczym a reprezentowanym przez Fast Finance Fast Finance Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie przyjętych w tego rodzaju umowach.

W czwartym kwartale 2012 r. Emitent przyjął zlecenia na obsługę wierzytelności o wartości blisko 27,6 mln zł. Wszystkie zlecenia przyjęte w czwartym kwartale 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.

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

W czwartym kwartale 2012 nie wystąpiły czynniki o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W czwartym kwartale 2012 r. spółka odnotowała dalszy wzrost przychodów ze sprzedaży o 7,4% w porównaniu do 4Q 2011 (z poziomu 24,4 mln zł w 4Q 2011 do 26,3 mln zł w 4Q 2012 r.). W tym samym okresie zysk netto wyniósł 7,4 mln zł w porównaniu do 6,9 mln zł wypracowanych w czwartym kwartale roku 2011 (wzrost o 6,26%).

W omawianym okresie nastąpił spadek poziomu rentowności prowadzonej działalności. Marża EBIT zmniejszyła się o 4,7 p.p. (z 52,1% w 4Q 2011 do 47,4% w 4Q 2012), rentowność brutto zmniejszyła się o 1,3 p.p. (z 35,4% w 4Q 2011 do 34,1% w 4Q 2012) oraz rentowność netto zmniejszyła się o 0,3 p.p. (z 28,4% w 4Q 2011 do 28,1% w 4Q 2012).

Dynamiczny rozwój spółki odzwierciedla również suma bilansowa, która na koniec czwartego kwartału 2012 (251,9 mln zł) roku wzrosła o 17,2% w stosunku do sumy bilansowej na koniec czwartego kwartału 2011 roku (214,8 mln zł).

Najważniejszym czynnikiem pozytywnie oddziałującym na osiągnięte rezultaty finansowe Fast Finance 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 przez 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 czwartym kwartale Emitent dokonał wykupu obligacji organizowanych przez Molteris (poprzednio P&P Portfolio) wyemitowanych 26.10.2010 roku o wartości 800.000 zł.

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

W czwartym kwartale 2012 roku Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

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

Po dniu, na który sporządzono kwartałne 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 występują 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

Spółka nie publikowała 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 %	26.11.2012 kupno 1000 sztuk akcji w cenie zakupu 0,38 zł za akcję

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 %	26.11.2012 kupno 1000 sztuk obligacji w cenie zakupu 0,38 zł za akcję
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 czwartym kwartale 2012 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 czwartym kwartale 2012 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 stycznia 2013 roku prowadzonym przez Biuro Informacji Gospodarczej InfoMonitor S.A. łączna kwota zaległych płatności klientów podwyższonego ryzyka w Polsce wyniosła 38,52 miliarda złotych.

Zobowiązania te wynikają m.in. z niezapłaconych rachunków za energię elektryczną, gaz, usługi telekomunikacyjne, czynsz za mieszkanie, z tytułu alimentów, pożyczek, a także z niespłaconych kredytów konsumpcyjnych.

Łączna kwota zaległych płatności klientów czasowo niewywiązujących się z zobowiązań (listopad 2010 – styczeń 2013, w mld zł):



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

Wg prognoz IBnGR jednym z najważniejszych determinantów dalszego wzrostu wielkości rynku usług windykacyjnych będzie rosnące zadłużanie się gospodarstw domowych. IBnGR prognozuje, że wartość zobowiązań gospodarstw domowych z tytułu kredytów i pożyczek wobec sektora bankowego zwiększy się z 411 mld złotych w 2009 roku do 715 mld złotych w 2014 roku, czyli o blisko trzy czwarte.

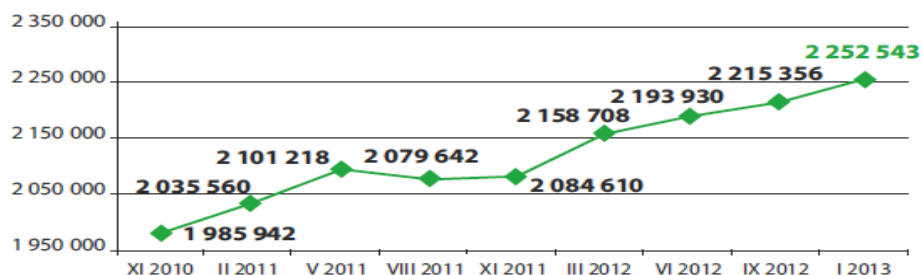
Natomiast dane BIG InfoMonitor wskazują, że koncentracja zadłużenia występuje w trzech województwach. Najwyższy poziom zadłużenia jest w województwie śląskim, gdzie nie spłacone jest 7,7 miliarda złotych. Województwo mazowieckie również odnotowało wzrost poziomu zaległych zobowiązań i obecnie wynosi ono 5,56 mld zł. Natomiast kolejne miejsce zajmuje województwo wielkopolskie gdzie poziom zadłużenia wynosi 3,45 mld zł.

Problem ze spłatą zobowiązań w Polsce ma, wg danych na koniec stycznia 2013 r., blisko 2,253 mln osób. Średnio ok. 5,8 % w osób Polsce nie reguluje terminowo swoich zobowiązań.

Wśród osób czasowo niewywiązujących się z zobowiązań przeważają dłużnicy których zobowiązanie mieści się do 5.000 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 stycznia 2013 roku ok. 17.100 zł.

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, analizowania udostępnionych pakietów wierzytelności a także podejmowania decyzji o ich ewentualnym zakupie.

Łączna liczba klientów czasowo nie wywiązujących się ze zobowiązań



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

Informacja o portfelu wierzytelności

Na dzień 31.12.2012 r. łączna wartość nominalna zakupionych przez Fast Finance pakietów wierzytelności wynosi 414 857 634,34 zł. Spółka 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 31.12.2012r. zobowiązania krótko i długoterminowe Fast Finance S.A. wyniosły 217,7 mln. zł, przy czym blisko 71,02% zobowiązań (154,6 mln zł) stanowią rezerwy utworzone na wierzytelności z zakupionych pakietów wierzytelności. Wartość należności wyniosła 155,3 mln zł, a inwestycje krótkoterminowe 1,01 mln zł, przy czym wartość środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych wyniosła 678 tys. zł. Spółka nie identyfikuje żadnych zagrożeń w wywiązywaniu się z zaciągniętych zobowiązań.

Informacja dotycząca struktury zadłużenia

Wartość zadłużenia na 31.12.2012 r. (kapitał)	
Kredyty	12 506 938,94
Obligacje	44 470 000,00
Pożyczki	12 662,00
Leasing	640 867,36

Informacja dotycząca wartości wskaźnika finansowego

Zgodnie z warunkami emisji obligacji serii D, 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;

	4 kw. 2012	3 kw. 2012	2 kw. 2012	1 kw. 2012
Wartość wskaźnika finansowego	1,73	1,91	2,40	2,63

Źródło: Emitent

Sytuacja majątkowa oraz finansowa odzwierciedla zaplanowany, stabilny rozwój Spółki. Spółka nie identyfikuje również zagrożenia dla realizacji zaciągniętych zobowiązań.

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

Do najważniejszych czynników związanych z rozwojem Fast Finance S.A. Emitent zalicza możliwość pozyskania finansowania zakupu kolejnych pakietów wierzytelności. W obszarze pozyskania kapitału Emitent współpracuje z kilkoma partnerami biznesowymi. Bez zmian pozostaje podstawowy model biznesowy oparty na zakupie pakietów wierzytelności konsumenckich i odzyskiwaniu ich na własny rachunek. Rozwijając ten rodzaj działalności Spółka planuje pozyskanie nowych kontrahentów. Dysponując większymi możliwościami finansowania zakupu wierzytelności staje się podmiotem o większej możliwości wyboru przetargów, do których przystąpi. Emitent jako spółka notowana na rynku regulowanym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych stał się również wiarygodnym i stabilnym partnerem dla podmiotów sprzedających znaczne pakiety wierzytelności.

Spółka oferuje również usługi monitorowania płatności i odzyskiwania wierzytelności na zlecenie. Zasoby niezbędne do świadczenia tej usługi są tożsame z zasobami niezbędnymi w podstawowym modelu biznesowym spółki, czyli odzyskiwaniu wierzytelności na własny rachunek. Świadczenie takiej usługi na zlecenie stanowi dodatkowy element przychodów spółki i może przyczynić się do zwiększenia jej przychodów w przyszłości dzięki bardziej optymalnemu wykorzystaniu zasobów ludzkich. Spółka szacuje, że przychody z usług zarządzania wierzytelnościami będą miały znaczący pozytywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

W kolejnych okresach bardzo ważnym czynnikiem wpływającym na dalszą poprawę wyników finansowych będzie utworzony fundusz sekurytyzacyjny. Obsługa funduszy sekurytyzacyjnych wymaga tych samych kompetencji, które posiada Emitent wyspecjalizowany w odzyskiwaniu wierzytelności detalicznych. Rozszerzenie działalności o obszar funduszy sekurytyzacyjnych jest zgodne z dotychczasowym modelem biznesowym spółki i umożliwia udział w większej ilości przetargów na sprzedaż pakietów wierzytelności – kierowanych wyłącznie do funduszy sekurytyzacyjnych co stanowi kolejny etap długofalowej strategii rozwoju Emitenta.

Opis najważniejszych ryzyk dotyczących działalności Emitenta

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. Aktualne informacje dotyczące wysokości odsetek ustawowych można zdobyć na stronie internetowej Ministerstwa Sprawiedliwości www.ms.gov.pl.

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 Spółki 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 związane z wprowadzeniem upadłości konsumenckiej

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

Na podstawie nowelizowanej ustawy o prawie upadłościowym i naprawczym przewidywane są dwa rodzaje postępowań:

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

Emitent przygotował się do zmian, jakie przedmiotowa nowelizacja ustawy wprowadza. Istnieje jednak ryzyko związane z niedoszacowaniem przez Emitenta katalogu osób mających zdolność upadłościową. Zabieg taki mógłby spowodować objęcie postępowaniami upadłościowymi części dłużników Emitenta, w stosunku, do których Emitent odzyskałby od nich zadłużenie w drodze postępowań prawnych innych niż upadłościowe, w większej kwocie niż w toku upadłości konsumenckiej.

W chwili obecnej biorąc pod uwagę średni poziom zadłużenia dłużników Fast Finance S.A. skorzystanie z możliwości ogłoszenia upadłości konsumenckiej Emitent identyfikuje jako marginalne.

Ryzyko polityki podatkowej

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi ryzyko, iż działalność spółki i jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami podatkowymi. W przypadku spółek działających w bardziej stabilnych systemach podatkowych to ryzyko jest mniejsze.

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

Ryzyko 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 ściągальności.

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.

Jacek Daroszewski
Prezes Zarządu

Jacek Krzemiński
Wiceprezes Zarządu

Wrocław, dnia 21 lutego 2013 roku.