



RAPORT ROCZNY
FAST FINANCE S.A.
ZA OKRES 01.01.2010 - 31.12.2010

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

SPIS TREŚCI

PISMO PREZESA ZARZĄDU FAST FINANCE S.A. – strona 3

WYBRANE DANE FINANSOWE FAST FINANCE S.A. ZA ROK 2010 - strona 4

SPRAWOZDANIE FINANSOWE MSSF FAST FINANCE S.A. ZA OKRES 01.01.2010 – 31.12.2010 – strona 5

NOTY DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FAST FINANCE S.A. ZA OKRES 01.01.2010 – 31.12.2010 – strona 11

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI FAST FINANCE S.A. ZA OKRES 01.01.2010 – 31.12.2010 – strona 55

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU FAST FINANCE S.A. – strona 101

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

W imieniu Zarządu spółki Fast Finance S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu Raport Roczny Fast Finance S.A. opisujący dokonania spółki w 2010 roku.

Miniony rok, upłynął w spółce pod znakiem wyjątkowej pracy. Konsekwentnie realizowaliśmy przyjętą strategię opartą na nabywaniu pakietów wierzytelności konsumenckich i odzyskiwaniu zakupionych wierzytelności na własny rachunek. Spółka w 2010 roku nabyła pakiety wierzytelności o wartości nominalnej bliskiej 49,9 mln zł.

Istotnym wydarzeniem w 2010 roku było wejście Fast Finance na rynek wierzytelności służby zdrowia. Rozszerzenie działalności Spółki o nowy segment rynku było możliwe dzięki objęciu udziałów w spółce Columbus Factoring Solutions. Inwestycja w podmiot o stabilnej pozycji na rynku otworzyło przed Fast Finance duże możliwości rozwoju, dzięki połączeniu doświadczenia Columbus Factoring Solutions na rynku wierzytelności służby zdrowia oraz niezbędnego know-how Fast Finance w obszarze wierzytelności konsumenckich.

Spółka Fast Finance S.A. zakończyła miniony rok zyskiem netto na poziomie 6,2 mln zł, co było wynikiem o 41% lepszym od wyniku z roku 2009. Przez okres 2010 spółka Fast Finance niezmiennie dążyła do budowania wizerunku firmy, jako wiarogodnego i stabilnego partnera biznesowego zarówno dla naszych kontrahentów jak i inwestorów. Będąc spółką notowaną na rynku główny Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych umocniliśmy swoją pozycję jako spółki rozpoznawanej na rynku wierzytelności detalicznych.

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

Pragniemy podziękować wszystkim, bez których nasz sukces nie byłby możliwy. Dziękujemy 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 Roczno Fast Finance S.A. Dołożyliśmy wszelkich starań, aby prezentowany raport w sposób jasny i rzetelny odzwierciedlał dokonania spółki w minionym roku.

Z poważaniem,

Zarząd Fast Finance S.A.

Jacek Daroszewski – Prezes Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIŻ PRZELICZONE NA EUR)

	Okres zakończony 31/12/2010 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2009 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2010 EUR'000	Okres zakończony 31/12/2009 EUR'000
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 449	17 163	5 107	3 954
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 914	9 110	2 975	2 099
Zysk (strata) brutto	7 715	5 428	1 927	1 250
Zysk (strata) netto	6 238	4 409	1 558	1 016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 128	(11 947)	1 031	(2 752)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 383)	73	(2 343)	17
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 465	10 034	1 365	2 312
Przepływy pieniężne netto, razem	210	(1 839)	52	(424)
Aktywa, razem	169 416	114 036	42 779	27 758
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	149 404	100 262	37 725	24 405
Zobowiązania długoterminowe	89 054	40 067	22 487	9 753
Zobowiązania krótkoterminowe	60 350	60 195	15 239	14 652
Kapitał własny	20 012	13 774	5 053	3 353
Kapitał zakładowy	1 000	1 000	253	243
Liczba akcji (w szt.)	100 000 000	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,06	0,04	0,02	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,06	0,04	0,02	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	0,20	0,14	0,05	0,03
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	0,20	0,14	0,05	0,03
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/ EUR)	-	-	-	-

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na EURO według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- Bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu: na dzień 31 grudnia 2010 średni kurs wynosił 3,9603, na dzień 31 grudnia 2009 średni kurs wynosił 4,1082.
- Rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 – 4,0043, średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 – 4,3406.

Przeliczenia dokonano poprzez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU [UKŁAD KALKULACYJNY]

	Nota nr	Okres zakończony 31/12/2010 PLN	Okres zakończony 31/12/2009 PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody z umów przelewu wierzytelności	5	20 448 788,01	17 162 919,60
Koszty wierzytelności	7	<u>(2 377 714,86)</u>	<u>(1 868 881,59)</u>
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		18 071 073,15	15 294 038,01
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty zarządu		(6 905 701,38)	(6 643 954,19)
Pozostałe przychody operacyjne	8	1 085 563,44	767 228,02
Pozostałe koszty operacyjne	9	<u>(337 164,93)</u>	<u>(307 235,40)</u>
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		11 913 770,28	9 110 076,44
Przychody finansowe	10	726 113,63	9 657,90
Koszty finansowe	11	<u>(4 925 077,87)</u>	<u>(3 692 223,78)</u>
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		7 714 806,04	5 427 510,56
Podatek dochodowy	12	1 476 566,00	1 018 460,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 238 240,04	4 409 050,56
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	13	-	-
Zysk (strata) netto		<u>6 238 240,04</u>	<u>4 409 050,56</u>
Inne całkowite dochody			
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	12	-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-
Całkowite dochody ogółem		<u>6 238 240,04</u>	<u>4 409 050,56</u>
Zysk (strata) na jedną akcję			
(w zł/gr na jedną akcję)	15		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		<u>0,06</u>	<u>0,04</u>
Rozwodniony		<u>0,06</u>	<u>0,04</u>
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		<u>0,06</u>	<u>0,04</u>
Rozwodniony		<u>0,06</u>	<u>0,04</u>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU

	Nota nr	Stan na 31/12/2010 PLN	Stan na 31/12/2009 PLN	Stan na 01/01/2009 PLN
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	16	1 506 824,94	1 460 564,90	266 129,91
Nieruchomości inwestycyjne	17	-	-	-
Wartość firmy	18	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	19	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	199 272,00	56 325,00	7 813,00
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	23	9 414 669,90	-	-
Pozostałe aktywa	24	<u>190 990,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Aktywa trwałe razem		<u>11 311 756,84</u>	<u>1 516 889,90</u>	<u>273 942,91</u>
Aktywa obrotowe				
Zapasy	25	147 633,00	102 435,00	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	105 506 924,67	68 876 246,95	38 758 027,03
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	23	327 199,29	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	12	-	-	-
Pozostałe aktywa	24	51 050 491,60	42 257 984,30	22 547 995,28
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42	<u>1 072 297,27</u>	<u>1 282 362,04</u>	<u>3 121 402,15</u>
		158 104 545,83	112 519 028,29	64 427 424,46
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Aktywa obrotowe razem		<u>158 104 545,83</u>	<u>112 519 028,29</u>	<u>64 427 424,46</u>
Aktywa razem		<u>169 416 302,67</u>	<u>114 035 918,19</u>	<u>64 701 367,37</u>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU (cd.)

	Nota nr	Stan na 31/12/2010 PLN	Stan na 31/12/2009 PLN	Stan na 01/01/2009 PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	27	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	27	-	-	-
Kapitał rezerwowy	28	12 773 984,08	8 364 933,52	5 327 788,45
Zyski zatrzymane	29	<u>6 238 240,04</u>	<u>4 409 050,56</u>	<u>3 037 145,07</u>
		20 012 224,12	13 773 984,08	9 364 933,52
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	14	-	-	-
		20 012 224,12	13 773 984,08	9 364 933,52
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki		-	-	-
		20 012 224,12	13 773 984,08	9 364 933,52
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli		-	-	-
		-	-	-
Razem kapitał własny		<u>20 012 224,12</u>	<u>13 773 984,08</u>	<u>9 364 933,52</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30	23 545 204,64	8 953 701,94	3 466 667,20
Pozostałe zobowiązania finansowe	31	723 734,06	923 513,87	108 662,81
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	12	109 098,00	-	234,00
Rezerwy długoterminowe	32	64 675 713,91	30 190 042,92	20 759 199,35
Pozostałe zobowiązania	33	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>89 053 750,61</u>	<u>40 067 258,73</u>	<u>24 334 763,36</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34	5 580 886,42	5 569 179,95	3 800 063,21
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30	12 311 398,09	16 728 113,26	8 419 999,60
Pozostałe zobowiązania finansowe	31	351 943,01	312 008,90	61 752,29
Bieżące zobowiązania podatkowe	12	1 076 737,26	921 209,60	671 135,90
Rezerwy krótkoterminowe	32	40 553 282,99	36 351 346,78	17 923 426,53
Pozostałe zobowiązania	33	<u>476 080,17</u>	<u>312 816,89</u>	<u>125 292,96</u>
		60 350 327,94	60 194 675,38	31 001 670,49
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	14	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>60 350 327,94</u>	<u>60 194 675,38</u>	<u>31 001 670,49</u>
Zobowiązania razem		<u>149 404 078,55</u>	<u>100 261 934,11</u>	<u>55 336 433,85</u>
Pasywa razem		<u>169 416 302,67</u>	<u>114 035 918,19</u>	<u>64 701 367,37</u>

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy ogółem	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 1 stycznia 2009 roku	1 000 000,00	-	5 327 788,45	-	-	3 037 145,07	9 364 933,52
Zwiększenia	-	-	3 037 145,07	-	-	4 409 050,56	7 446 195,63
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	(3 037 145,07)	(3 037 145,07)
	1 000 000,00	-	8 364 933,52	-	-	4 409 050,56	13 773 984,08
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009 roku	1 000 000,00	-	8 364 933,52	-	-	4 409 050,56	13 773 984,08

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwy ogółem	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny inwestycji	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 1 stycznia 2010 roku	1 000 000,00	-	8 364 933,52	-	-	4 409 050,56	13 773 984,08
Zwiększenia	-	-	4 409 050,56	-	-	6 238 240,04	10 647 290,60
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	(4 409 050,56)	(4 409 050,56)
	1 000 000,00	-	12 773 984,08	-	-	6 238 240,04	20 012 224,12
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010 roku	1 000 000,00	-	12 773 984,08	-	-	6 238 240,04	20 012 224,12

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU [METODA POŚREDNIA]

	Nota nr	Okres zakończony 31/12/2010 PLN	Okres zakończony 31/12/2009 PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		6 238 240,04	4 409 050,56
Korekty razem		(2 110 348,32)	(16 355 620,91)
Amortyzacja		359 045,88	180 512,77
Zyski (straty) z różnic kursowych		-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		4 209 051,55	3 475 735,83
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-	(97 957,76)
Zmiana stanu rezerw		240 064,24	66 827,77
Zmiana stanu zapasów		45 198,00	(102 435,00)
Zmiana stanu należności		(36 630 773,72)	(30 118 219,92)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych		369 788,20	2 206 714,37
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		29 429 601,62	8 033 201,03
Inne korekty		(132 324,09)	-
		4 127 891,72	(11 946 570,35)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 127 891,72	(11 946 570,35)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(215 405,92)	(26 751,50)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	100 000,00
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(327 199,29)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Pożyczki udzielone		(12 371 735,50)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		3 531 266,10	-
Otrzymane odsetki		-	-
Otrzymane dywidendy		-	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		(9 383 074,61)	73 248,50
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Nabycie akcji własnych		-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		23 230 000,00	4 000 000,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(2 500 000,00)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		6 965 000,00	24 738 128,25
Spłata kredytów i pożyczek		(17 467 172,93)	(15 065 473,74)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(349 745,70)	(285 128,83)
Dywidendy wypłacone		-	-
Odsetki zapłacone		(4 222 718,07)	(3 362 901,84)
Inne wpływy finansowe		-	9 657,90
Inne wydatki finansowe		(190 115,64)	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		5 465 247,66	10 034 281,74
Przepływy pieniężne netto razem		210 064,77	(1 839 040,11)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	42	1 282 362,04	3 121 402,15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	42	1 072 297,27	1 282 362,04

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ
31 GRUDNIA 2010 ROKU****1. INFORMACJE OGÓLNE****1.1 INFORMACJE O JEDNOSTCE**

Nazwa i siedziba: Fast Finance Spółka Akcyjna we Wrocławiu,

Adres siedziby: ul. Agrestowa 112, 53-035 Wrocław,

Główny telefon: +48 071 361 20 42,

Numer fax: +48 071 361 20 42,

Adres poczty elektronicznej: biuro@fastfinance.pl, strona internetowa: www.fastfinance.pl.

Fast Finance to firma obecna na rynku od 2004 roku. Spółka powstała w wyniku przekształcenia poprzednika prawnego – spółki Fast Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną Fast Finance Spółka Akcyjna. Uchwała o przekształceniu została podjęta przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Fast Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, które zostało zaprotokołowane przez Notariusza Roberta Bronsztajna z Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu z siedzibą Rynek 7, Wrocław, Rep. A Nr 264/2008 z dnia 15 stycznia 2008 roku. Przekształcenie zostało zarejestrowane 19 lutego 2008 roku przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. 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.

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

Czas trwania Spółki: nieoznaczony

Skład osobowy Zarządu:

Prezes Zarządu – Jacek Longin Daroszewski

Wiceprezes Zarządu – Jacek Zbigniew Krzeminski

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Andrzej Kiełczewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Marek Ochota – Członek Rady Nadzorczej

Roman Mielnik - Członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Kawczak – Członek Rady Nadzorczej

Hildegarda Kaufeld – Członek Rady Nadzorczej

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

1.2 WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAWCZA

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2. ZASTOSOWANE MIĘDZYNARODOWE STANDARDY SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

2.1 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) obowiązujące na dzień 31.12.2010.

2.2 STATUS ZATWIERDZENIA STANDARDÓW W UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie) został opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku. Dnia 28 września 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące wyksięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. Standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu zamortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej, prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w innych całkowitych dochodach, nie w rachunku zysków i strat.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie) opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku. Pierwsza zmiana dotyczy zastąpienia sztywnych terminów wskazanych w Standardzie „1 stycznia 2004” sformułowaniem „dzień przejścia na MSSF”. W efekcie jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy nie będą musiały przekształcać operacji wyksięgowania przeprowadzonych przed datą przejścia na MSSF. Druga zmiana wprowadza wytyczne dotyczące powrotu do sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF po okresie niezdolności do przestrzegania MSSF ze względu na ciężką hiperinflację waluty funkcjonalnej.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie) zostały opublikowane przez RMSR w dniu 7 października 2010 roku. Celem zmian jest polepszenie, jakości informacji o przekazanych aktywów finansowych, których w dalszym ciągu, przynajmniej w części, są rozpoznawane przez jednostkę, ponieważ nie podlegały wyksięgowaniu; oraz o aktywach finansowych nieprezentowanych przez jednostkę, gdyż spełniły warunki wyksięgowania, ale w dalszym ciągu są przez jednostkę wykorzystywane.

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie) opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku. MSR 12 wymaga od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego Podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizacji aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.

Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie). Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) zmian zasad rachunkowości w roku przyjęcia MSSF, (ii) podstawy przeszacowania, jako koszt zakładany, (iii) stosowanie kosztu zakładanego w działalności objętej regulacją stawek, (iv) wymogów przejściowych dotyczących warunkowego przychodu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych dokonanych przed datą wejścia w życie nowelizowanego MSSF 3, (v) wyceny niekontrolujących udziałów, (vi) nieodnowionych lub dobrowolnie odnowionych nagród – płatności w formie akcji, (vii) doprecyzowania ujawnień wymaganych przez MSSF 7, (viii) doprecyzowania zestawienia zmian w kapitale własnym, (ix) wymogów przejściowych w odniesieniu do poprawek wynikających z nowelizacji MSR 27, (x) istotnych zdarzeń i transakcji omówionych w MSR 34, (xi) określenia wartości godziwej punktów lojalnościowych.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

2.3 STANDARDY ZASTOSOWANE PO RAZ PIERWSZY

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa Kapitałowa zastosowała po raz pierwszy następujące regulacje:

MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie), Zmiany dotyczyły reorganizacji treści i przesunięcia większości licznych w tym Standardzie wyjątków i zwolnień do załączników.

MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych”, zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie), Zmodyfikowany MSSF 3 wymaga ujęcia kosztów związanych z przejęciem w kosztach okresu. Zmiany do MSSF 3, jak i związane z tym zmiany do MSR 27 ograniczają zastosowanie rachunkowości przejęcia tylko do momentu przejęcia kontroli, w konsekwencji wartość firmy ustalana jest tylko na ten moment. MSSF 3 precyzuje sposób ustalenia i ujmowania wartości godziwej na dzień przejęcia. Zmiana standardu umożliwia również wycenę wszystkich udziałów niesprawujących kontroli w jednostce przejmowanej w wartości godziwej lub wg udziału proporcjonalnego tych udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Zmodyfikowany standard wymaga również wyceny wynagrodzenia z tytułu przejęcia w wartości godziwej na dzień przejęcia. Dotyczy to również wartości godziwej wszelkich należnych wynagrodzeń warunkowych.

Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie). Zmodyfikowany standard określa, iż zmiany w udziałach jednostki dominującej w spółce zależnej, niepowodujące utraty kontroli, rozliczane są w kapitale własnym jako transakcje z właścicielami pełniącymi funkcje właścicielskie. Przy takich transakcjach nie ujmuje się wyniku finansowego ani nie dokonuje przeszacowania wartości firmy. Wszelkie różnice między zmianą udziałów niesprawujących kontroli a wartością godziwą wypłaconego lub otrzymanego wynagrodzenia ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym i przypisywane właścicielom jednostki dominującej. Standard określa czynności księgowe, jakie powinna zastosować jednostka dominująca w przypadku utraty kontroli nad spółką zależną. Zmiany do MSR 28 i MSR 31

poszerzają wymagania dotyczące rozliczania utraty kontroli.

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – spełniające kryteria pozycje zabezpieczone, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie). Wyjaśniają one dwie kwestie związane z rachunkowością zabezpieczeń: rozpoznawanie inflacji jako ryzyka lub części ryzyka podlegającego zabezpieczeniu oraz zabezpieczenie w formie opcji. Zmiany te precyzują, że inflacja może podlegać zabezpieczeniu jedynie w przypadku, gdy jej zmiany są umownie określonym elementem przepływów pieniężnych ujmowanego instrumentu finansowego.

Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF, opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9 oraz KIMSF 16), ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie).

Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”, zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie). Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania przekazywania aktywów niegotówkowych właścicielom. Z interpretacji wynika przede wszystkim, że dywidendę należy wyceniać w wartości godziwej wydanych aktywów, a różnice między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niegotówkowych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie. Grupa Kapitałowa uwzględniła wyżej wymienione zmiany przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

2.4 WCZEŚNIEJSZE ZASTOSOWANIE STANDARDÓW I INTERPRETACJI

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka podjęła decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej zastosowany.

2.5 STANDARDY OPUBLIKOWANE, ALE KTÓRE JESZCZE NIE WESZŁY W ŻYCIE

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie).

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie). Zmiany dotyczą sposobu klasyfikacji emisji praw poboru (praw, opcji, warrantów), które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Poprzedni standard wymagał ujmowania takich praw poboru jako zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. Zmiany wymagają, aby takie prawa poboru, po spełnieniu określonych warunków, były klasyfikowane jako kapitał własny niezależnie od waluty, w której wyrażone jest rozliczenie tych praw.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie). Zmiany te zwalniają jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy z dodatkowych ujawnień danych porównawczych określonych przez zmiany do MSSF 7 „Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych” wydane w marcu 2009 roku.

Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” – przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
Poprzednia wersja interpretacji w pewnych okolicznościach nie dopuszczała ujmowania przez jednostki wymogów minimalnego finansowania jako składnika aktywów. Dokonane poprawki usuwają ten problem.

Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF, opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie – 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku – w zależności od standardu/interpretacji).

Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”, zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie). Interpretacja ta doprecyzowuje wymogi określone przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w odniesieniu do sytuacji, kiedy

jednostka renegekuje warunki zobowiązań finansowych z kredytodawcą oraz kredytodawca zgadza się przyjąć instrumenty kapitałowe w celu rozliczenia zobowiązań finansowych w całości lub częściowo. Grupa Kapitałowa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Grupy Kapitałowej, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie) został opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku. Dnia 28 września 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące wyksięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. Standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu zamortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej, prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w innych całkowitych dochodach, nie w rachunku zysków i strat.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie) opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku. Pierwsza zmiana dotyczy zastąpienia sztywnych terminów wskazanych w Standardzie „1 stycznia 2004” sformułowaniem „dzień przejścia na MSSF”. W efekcie jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy nie będą musiały przekształcać operacji wyksięgowania przeprowadzonych przed datą przejścia na MSSF. Druga zmiana wprowadza wytyczne dotyczące powrotu do sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF po okresie niezdolności do przestrzegania MSSF ze względu na ciężką hiperinflację waluty funkcjonalnej.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie) zostały opublikowane przez RMSR w dniu 7 października 2010 roku. Celem zmian jest polepszenie, jakości informacji o przekazanych aktywów finansowych, których w dalszym ciągu, przynajmniej w części, są rozpoznawane przez jednostkę, ponieważ nie podlegały wyksięgowaniu; oraz o aktywach finansowych nieprezentowanych przez jednostkę, gdyż spełniły warunki wyksięgowania, ale w dalszym ciągu są przez jednostkę wykorzystywane.

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie) opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku. MSR 12 wymaga od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego Podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizacji aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.

Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie). Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) zmian zasad rachunkowości w roku przyjęcia MSSF, (ii) podstawy przeszacowania, jako koszt zakładany, (iii) stosowanie kosztu zakładanego w działalności objętej regulacją stawek, (iv) wymogów przejściowych dotyczących warunkowego przychodu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych dokonanych przed datą wejścia w życie nowelizowanego MSSF 3, (v) wyceny niekontrolujących udziałów, (vi) nieodnowionych lub dobrowolnie odnowionych nagród – płatności w formie akcji, (vii) doprecyzowania ujawnień wymaganych przez MSSF 7, (viii) doprecyzowania zestawienia zmian w kapitale własnym, (ix) wymogów przejściowych w odniesieniu do poprawek wynikających z nowelizacji MSR 27, (x) istotnych zdarzeń i transakcji omówionych w MSR 34, (xi) określenia wartości godziwej punktów lojalnościowych.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy. Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

2.6 DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

3.1 PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Niniejsze sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 jest pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego. Dniem przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej jest 30 września 2010 i Spółka sporządziła bilans otwarcia na ten dzień, zaś istotne skutki przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej nie wystąpiły.

Niniejsze sprawozdanie zaprezentowano zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską wg tych samych zasad dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmian zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

Spółka dokonała przeglądu stosowanych zasad rachunkowości w zakresie ich zgodności z zasadami wynikającymi ze stosowania MSSF. Przeprowadzona analiza nie wykazała istotnych różnic pomiędzy stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości, a zasadami wynikającymi z MSSF. Spółka sporządzała sprawozdania finansowe wg polskich standardów rachunkowości i stosowała politykę rachunkowości zgodną z tymi standardami. Nie jest zatem możliwe, mimo dołożenia należytej staranności, wiarygodne określenie wartościowych różnic pomiędzy ujawnionymi danymi, a danymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSSF, a jeśli nawet takie różnice wystąpiłyby ich wpływ na prezentowane dane nie byłby istotny.

Sprawozdania finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości przedstawione zostały poniżej.

3.2 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Zasada memoriału

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

Zasada współmierności

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

Zasada ostrożnej wyceny

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

Zasada ciągłości

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

Wycena aktywów i pasywów oraz wyniku finansowego

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

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe

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

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

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

Podstawą ustalenia okresu i metody amortyzacji jest okres ekonomicznej użyteczności.

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

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

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

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

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

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

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

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

- finansujący przenosi własność przedmiotu umowy na korzystającego po zakończeniu okresu, na który została zawarta,

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

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie podlegają wycenie w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, za cenę nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

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

Rzeczowe aktywa obrotowe

Spółka nie prowadzi ewidencji materiałów i towarów.

Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia

Krajowe należności w ciągu roku obrotowego wykazuje się w wartości nominalnej, tj. w wartości ustalonej przy ich powstaniu, natomiast na dzień bilansowy wykazuje się je w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Należności krótkoterminowe obejmują zakupione i zweryfikowane wierzytelności, do których jednostka posiada tytuły prawne i potwierdzenia przez wierzycieli. Należności wycenione są na dzień bilansowy w

kwotach wymagających zapłaty z podziałem na płatne w okresie dwunastu miesięcy po dniu bilansowym i powyżej dwunastu miesięcy. Na dzień bilansowy wycenia się w wartości wymaganej zapłaty pomniejszone o ewentualne odpisy aktualizujące.

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

Inwestycje długoterminowe

Udziały w innych jednostkach lub inne inwestycje wycenia się na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Udziały lub akcje po początkowym ujęciu w cenie nabycia podlegają porównaniu i skorygowaniu do wartości w cenie możliwej do uzyskania przy sprzedaży. Różnicę zalicza się do kosztów operacji finansowych. Udziały w jednostkach powiązanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej. Wartość w cenie nabycia przeszacowuje się do wartości w cenie rynkowej lub metodą praw własności.

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy według ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, według wartości godziwej.

W przypadku wyceny inwestycji według ceny rynkowej różnica między wyższą ceną nabycia a niższą ceną rynkową obciąża koszty finansowe.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów finansowych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności. Wykazywane są w wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na tydzień.

Kapitał własny

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Kapitał akcyjny w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zasady tworzenia rezerw

Rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

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

Rezerwy mogą być tworzone w szczególności na:

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

Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

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

Rozliczenia międzyokresowe

Obejmują równowartość zakupionych i zweryfikowanych należności długoterminowych i krótkoterminowych.

Ustalenie wyniku finansowego

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty odzyskanych wierzytelności.

Koszty działalności podstawowej, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez jednostkę, wpływają na wynik finansowy jednostki za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły. Koszty, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez jednostkę, wpływają na wynik finansowy jednostki w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są w szczególności pozycje związane:

- ze zbyciem środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych,
- z odpisaniem należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych, z wyjątkiem należności i zobowiązań o charakterze publicznoprawnym nieobciążających kosztów,
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi,
- z odpisami aktualizującymi wartość aktywów i ich korektami, z wyjątkiem odpisów obciążających koszty wytworzenia sprzedanych produktów lub sprzedanych towarów koszty sprzedaży lub koszty finansowe,
- z odszkodowaniami karami i grzywnami,

- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych na inne cele niż nabycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych i prawnych.

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- zbycie finansowych aktywów trwałych oraz inwestycji,
- aktualizacja wartości finansowych oraz inwestycji,
- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek,
- naliczonych, zapłaconych oraz otrzymanych odsetek,
- zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych,
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

Przychody i koszty finansowe ujmowane są w sprawozdaniu zgodnie z zasadą ostrożności i współmierności.

Podatek dochodowy i podatek odroczony

Podatek dochodowy obejmuje rzeczywiste zobowiązania podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalony zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz zmianę stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwy na podatek odroczony.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest płatnikiem.

Wartość podatkowa aktywów jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.

Wartością podatkową pasywów jest ich wartości księgowa pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia w przyszłości do podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Rezerwa i aktywa z tytułu podatku odroczonego dochodowego są wykazywane w bilansie oddzielnie. Rezerwy i aktywa z tytułu

odroczonego podatku dochodowego, dotyczą operacji gospodarczych rozliczanych z kapitałem własnym, który odnosi się na kapitał własny.

4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

4.1 PROFESJONALNY OSĄD

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

5. PRZYCHODY

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

	Okres zakończony 31/12/2010 PLN	Okres zakończony 31/12/2009 PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody z umów przelewu wierzytelności	20 448 788,01	17 162 919,60
	<u>20 448 788,01</u>	<u>17 162 919,60</u>
w tym podatek akcyzowy	-	-
Działalność zaniechana		
Przychody z umów przelewu wierzytelności	-	-
	<u>20 448 788,01</u>	<u>17 162 919,60</u>

6. SEGMENTY OPERACYJNE

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

7. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Okres zakończony 31/12/2010 PLN	Okres zakończony 31/12/2009 PLN
Działalność kontynuowana		
Zmiana stanu produktów	130 966	67 061,77
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
Amortyzacja	359 045,88	180 512,77
Zużycie surowców i materiałów	190 371,62	200 430,44
Usługi obce	1 477 472,54	1 990 529,02
Koszty świadczeń pracowniczych	2 104 903,74	1 097 464,30
Podatki i opłaty	2 445 134,33	2 891 721,34
Pozostałe koszty	197 807,03	216 234,55
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	<u>2 377 714,86</u>	<u>1 868 881,59</u>
Razem koszty działalności operacyjnej	9 283 416,24	8 512 835,78
w tym podatek akcyzowy	-	-
	<u>9 283 416,24</u>	<u>8 512 835,78</u>

7.1 UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

	Okres zakończony 31/12/2010 PLN	Okres zakończony 31/12/2009 PLN
Utrata wartości należności handlowych	60 798,53	24 191,89
Utrata wartości pozostałych należności od jednostek pozostałych	-	<u>20 278,42</u>
	<u>60 798,53</u>	<u>44 470,31</u>
Odwrócenie utraty wartości należności handlowych	<u>(44 470,31)</u>	<u>(7 448,52)</u>
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	16 328,22	37 021,79
	<u>16 328,22</u>	<u>37 021,79</u>

7.2 AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI

	Okres zakończony 31/12/2010 <u>PLN</u>	Okres zakończony 31/12/2009 <u>PLN</u>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	<u>359 045,88</u>	<u>180 512,77</u>
Koszty amortyzacji ogółem	<u>359 045,88</u>	<u>180 512,77</u>
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	359 045,88	180 512,77
	<u>359 045,88</u>	<u>180 512,77</u>

7.3 KOSZTY BADAŃ I ROZWOJU ODNIESIONE W KOSZTY

Nie wystąpiły koszty badań i rozwoju w okresie sprawozdawczym.

7.4 KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Okres zakończony 31/12/2010 <u>PLN</u>	Okres zakończony 31/12/2009 <u>PLN</u>
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Pozostałe świadczenia pracownicze	<u>2 104 903,74</u>	<u>1 097 464,30</u>
	<u>2 104 903,74</u>	<u>1 097 464,30</u>
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	2 104 903,74	1 097 464,30
	<u>2 104 903,74</u>	<u>1 097 464,30</u>

8. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Okres zakończony <u>31/12/2010</u> PLN	Okres zakończony <u>31/12/2009</u> PLN
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	97 957,76
	-	97 957,76
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Należności handlowe	44 470,31	7 448,52
	44 470,31	7 448,52
Pozostałe przychody operacyjne:		
Przychody z najmu	164 400,69	190 831,60
Zwrot opłat skarbowych	563 953,41	167 635,84
Przychody ze sprzedaży znaków opłaty sądowej	233 500,00	250 000,00
Korekty lat ubiegłych	66 742,00	-
Pozostałe	12 497,03	53 354,30
	1 085 563,44	767 228,02
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	1 085 563,44	767 228,02
	1 085 563,44	767 228,02

9. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Okres zakończony <u>31/12/2010</u> PLN	Okres zakończony <u>31/12/2009</u> PLN
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Należności handlowe	60 798,53	44 470,31
	60 798,53	44 470,31
Pozostałe koszty operacyjne:		
Wartość spisanych wierzytelności	35 927,33	12 761,98
Korekty lat ubiegłych	6 923,00	-
Koszt sprzedaży znaków opłaty sądowej	233 516,07	250 003,11
	337 164,93	307 235,40
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	337 164,93	307 235,40
	337 164,93	307 235,40

10. PRZYCHODY FINANSOWE

	Okres zakończony <u>31/12/2010</u> PLN	Okres zakończony <u>31/12/2009</u> PLN
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	28 633,27	9 657,90
Pozostałe pożyczki i należności	95 418,90	-
Naliczone odsetki bilansowe	<u>574 200,50</u>	<u>-</u>
	698 252,67	9 657,90
 Pozostałe przychody finansowe:		
Korekty lat ubiegłych	27 591,00	-
Zyski z różnic kursowych	<u>269,96</u>	<u>-</u>
	<u>726 113,63</u>	<u>9 657,90</u>
 Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	726 113,63	9 657,90
	<u>726 113,63</u>	<u>9 657,90</u>
 Przychody odsetkowe z aktywów finansowych analizowane w podziale na kategorie aktywów:		
	Stan na <u>31/12/2010</u> PLN	Stan na <u>31/12/2009</u> PLN
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	<u>124 052,17</u>	-
	124 052,17	-

11. KOSZTY FINANSOWE

	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 31/12/2009
	PLN	PLN
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji	3 915 518,91	3 575 931,83
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	30 211,76	16 358,01
Naliczone odsetki bilansowe	785 021,31	25 501,71
Odsetki pozostałe zapłacone kontrahentom	-	181 328,34
Koszty odsetkowe razem	<u>4 730 751,98</u>	<u>3 799 119,89</u>
	<u>4 730 751,98</u>	<u>3 799 119,89</u>
Pozostałe koszty finansowe:		
Prowizje od emisji obligacji	225 201,62	-
Wycena bilansowa kredytów	(35 085,98)	(106 896,11)
Pozostałe koszty finansowe	4 210,25	-
	<u>4 925 077,87</u>	<u>3 692 223,78</u>
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	4 925 077,87	3 692 223,78
	<u>4 925 077,87</u>	<u>3 692 223,78</u>

12. PODATEK DOCHODOWY

12.1 PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2009
	PLN	PLN
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie podatkowe	1 493 807,00	1 067 206,00
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	16 608,00	-
	<u>1 510 415,00</u>	<u>1 067 206,00</u>
Odroczony podatek dochodowy:		
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(33 849,00)	(48 746,00)
	<u>(33 849,00)</u>	<u>(48 746,00)</u>
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	<u>1 476 566,00</u>	<u>1 018 460,00</u>
Przypadający na:	-	-
Działalność kontynuowaną	1 476 566,00	1 018 460,00
	<u>1 476 566,00</u>	<u>1 018 460,00</u>

12.2 PODATEK DOCHODOWY UJĘTY BEZPOŚREDNIO W KAPITALE WŁASNYM

Nie wystąpił w okresie obejmującym sprawozdanie.

12.3 PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W INNYCH SKŁADNIKACH CAŁKOWITEGO DOCHODU

Nie wystąpił w okresie obejmującym sprawozdanie.

12.4 BIEŻĄCE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE

	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2009	Stan na 01/01/2009
	PLN	PLN	PLN
Bieżące aktywa podatkowe			
Należny zwrot podatku	-	-	-
Inne	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
 Bieżące zobowiązania podatkowe			
	<u>1 076 737,26</u>	<u>921 209,60</u>	<u>671 135,90</u>
	<u>1 076 737,26</u>	<u>921 209,60</u>	<u>671 135,90</u>

12.5 SALDO PODATKU ODROZCZONEGO

Okres zakończony 31/12/2009	Stan na początek okresu	Ujęte w rachunku zysków i strat	Inne	Stan na koniec okresu
	PLN	PLN	PLN	PLN
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:				
Rezerwy	-	67 061,77	-	67 061,77
Niezapłacone składki na ubezpieczenie społeczne (pracodawca)	7 343,42	(7 343,42)	-	-
Aktualizacja należności	7 448,52	(7 448,52)	-	-
Naliczone odsetki od zobowiązań	-	229 388,00	-	229 388,00
Niewypłacone wynagrodzenia	<u>33 775,64</u>	<u>(33 775,64)</u>	-	-
	<u>48 567,58</u>	<u>247 882,19</u>	-	<u>296 449,77</u>
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:				
Naliczone odsetki od należności	1 232,88	(1 232,88)	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
	<u>1 232,88</u>	<u>(1 232,88)</u>	-	-
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	<u>49 800,46</u>	<u>246 649,31</u>	-	<u>296 449,77</u>

12.5 SALDO PODATKU ODROZONEGO (CD.)

Okres zakończony 31/12/2010	Stan na początek okresu PLN	Ujęte w rachunku zysków i strat PLN	Inne PLN	Stan na koniec okresu PLN
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:				
Rezerwy (RMK bierne)	67 061,77	(202 980,48)	-	(135 919)
Naliczone odsetki od zobowiązań	229 388,00	(785 021,31)	-	(555 633,31)
Odroczone przychody (aktualizacja należności)	-	(60 798,53)	-	(60 798,53)
	<u>296 449,77</u>	<u>(1 048 800,32)</u>	-	<u>(752 350,55)</u>
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:				
Naliczone odsetki od należności	-	574 200,50	-	574 200,50
Inne	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>574 200,50</u>	-	<u>574 200,50</u>
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	<u>296 450</u>	<u>(474 599,82)</u>	-	<u>(178 150,05)</u>

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

	<u>31/12/2010</u> PLN	<u>31/12/2009</u> PLN	<u>01/01/2009</u> PLN
Rezerwy na podatek odroczone	<u>109 098,00</u>	-	<u>234,00</u>

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

	<u>31/12/2010</u> PLN	<u>31/12/2009</u> PLN	<u>01/01/2009</u> PLN
Aktywa na podatek odroczone	<u>199 272,00</u>	<u>56 325,00</u>	<u>7 813,00</u>

12.6 NIEUJĘTE AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Nie wystąpiły w okresie obejmującym sprawozdanie.

12.7 NIEUJĘTE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE WYNIKAJĄCE Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI
PODPORZĄDKOWANE

Nie wystąpiły w okresie obejmującym sprawozdanie.

13. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**13.1 ZBYCIE DZIAŁALNOŚCI**

Nie wystąpiła w okresie obejmującym sprawozdanie.

13.2 PLAN ZBYCIA DZIAŁALNOŚCI

Spółka nie planuje zbycia żadnej ze swej działalności.

13.3 ANALIZA ZYSKU Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ ZA ROK OBRACHUNKOWY

Nie dotyczy

14. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Spółka nie posiada aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia.

15. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	Okres zakończony 31/12/2010 gr na akcję	Okres zakończony 31/12/2009 gr na akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	<u>0,06</u>	<u>0,04</u>
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	<u>0,06</u>	<u>0,04</u>
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	<u>0,06</u>	<u>0,04</u>
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	<u>0,06</u>	<u>0,04</u>

15.1 PODSTAWOWY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

	Okres zakończony 31/12/2010 <u>PLN</u>	Okres zakończony 31/12/2009 <u>PLN</u>
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki Inne	6 238 240,04 -	4 409 050,56 -
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	<u>6 238 240,04</u>	<u>4 409 050,56</u>

	Okres zakończony 31/12/2010 <u>PLN</u>	Okres zakończony 31/12/2009 <u>PLN</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	<u>100 000 000</u>	<u>100 000 000</u>

15.2 ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

	Okres zakończony 31/12/2010 <u>PLN</u>	Okres zakończony 31/12/2009 <u>PLN</u>
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki	<u>6 238 240,04</u>	<u>4 409 050,56</u>
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	6 238 240,04	4 409 050,56
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	<u>6 238 240,04</u>	<u>4 409 050,56</u>

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

	Okres zakończony 31/12/2010 <u>PLN</u>	Okres zakończony 31/12/2009 <u>PLN</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	100 000 000	100 000 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	<u>100 000 000</u>	<u>100 000 000</u>

15.3 POLITYKA DOTYCZĄCA DYWIDENDY

Zarząd konsekwentnie rekomenduje podział zysku poprzez przeznaczanie go na kapitał zapasowy spółki. W stosunku do zysku za rok 2010 Zarząd będzie wnioskował na Zgromadzeniu Akcjonariuszy o przeznaczenie całości zysku na kapitał zapasowy.

16. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Stan na 31/12/2010 PLN	Stan na 31/12/2009 PLN	Stan na 01/01/2009 PLN
Wartość brutto	2 096 109,94	1 690 804,02	316 041,91
Umorzenie	(589 285,00)	(230 239,12)	(49 912,00)
	1 506 824,94	1 460 564,90	266 129,91
Grunty własne (według wartości godziwej)	-	-	-
Budynki (według wartości godziwej)	61 358,85	32 825,00	36 725,00
Urządzenia techniczne i maszyny	31 712,56	32 104,77	10 543,97
Środki transportu	1 230 197,76	1 373 331,96	203 912,18
Inne środki trwałe	183 555,77	22 303,17	14 948,76
	1 506 824,94	1 460 564,90	266 129,91

	Grunty własne w wartości godziwej PLN	Budynki w wartości godziwej PLN	Urządzenia techniczne i maszyny PLN	Środki transportu PLN	Inne środki trwałe PLN	Razem PLN
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2009 roku	-	39 000,00	11 590,00	245 319,84	20 132,07	316 041,91
Zwiększenie stanu	-	-	33 203,60	1 325 350,50	18 435,90	1 376 990,00
Zbycia	-	-	-	-	(2 227,89)	(2 227,89)
Inne	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009 roku	-	39 000,00	44 793,60	1 570 670,34	36 340,08	1 690 804,02
Zwiększenie stanu	-	32 706,40	12 646,31	189 900,00	170 053,21	405 305,92
Zbycia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010 roku	-	71 706,40	57 439,91	1 760 570,34	206 393,29	2 096 109,94

16. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (cd.)

	Grunty własne w wartości godzimej	Budynki w wartości godzimej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Umorzenie i utrata wartości						
Stan na 1 stycznia 2009 roku	-	2 275,00	1 046,03	41 407,66	5 183,31	49 912,00
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	-	-	(185,65)	(185,65)
Koszty amortyzacji	-	3 900,00	11 642,80	155 930,72	9 039,25	180 512,77
Inne	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009 roku	-	6 175,00	12 688,83	197 338,38	14 036,91	230 239,12
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	-	-	-	-
Koszty amortyzacji	-	4 172,55	13 038,52	333 034,20	8 800,61	359 045,88
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010 roku	-	10 347,55	25 727,35	530 372,58	22 837,52	589 285,00

16.1 ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

Nie wystąpiły.

16.2 GRUNTY WŁASNE I BUDYNKI WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

Nie występują.

16.3 AKTYWA ODDANE W ZASTAW JAKO ZABEZPIECZENIE

Nie występują.

17. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nie występują.

18. WARTOŚĆ FIRMY

Nie wystąpiła.

19. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Nie występują.

20. JEDNOSTKI ZALEŻNE

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%) 31/12/10	Proporcja udziałów (%) 31/12/09
Columbus	Finansowanie oraz	ul. Obywatelska 128	50,12% (udziały)	0,00%
Factoring Solutions S.A.	ubezpieczanie współpracy z jednostkami służby zdrowia	94-104 Łódź	44,92% (głosy)	0,00%

21. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Nie wystąpiły.

22. WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA

Nie wystąpiły.

23. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	Stan na 31/12/2010 PLN	Stan na 31/12/2009 PLN	Stan na 01/01/2009 PLN
Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej			
Udziały w jednostce zależnej	495 460,00	-	-
Inne aktywa finansowe (prawa majątkowe)	327 199,29	-	-
	-	-	-
	<u>495 460,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym			
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	736 155,55	-	-
Pożyczki dla pozostałych podmiotów	8 183 054,35	-	-
	<u>8 919 209,90</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	9 414 669,90	-	-
Aktywa obrotowe	327 199	-	-
Aktywa trwałe	<u>9 414 669,90</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	9 741 869,19	-	-

24. POZOSTAŁE AKTYWA

	Stan na <u>31/12/2010</u> PLN	Stan na <u>31/12/2009</u> PLN	Stan na <u>01/01/2009</u> PLN
Rozliczenia międzyokresowe - długoterminowe	190 990,00	-	-
Rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe	<u>51 050 491,60</u>	<u>42 257 984,30</u>	<u>22 547 995,28</u>
	<u>51 241 481,60</u>	<u>42 257 984,30</u>	<u>22 547 995,28</u>
Aktywa obrotowe	51 050 492	42 257 984,30	22 547 995,28
Aktywa trwałe	<u>190 990</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>51 241 482</u>	<u>42 257 984,30</u>	<u>22 547 995,28</u>

25. ZAPASY

	Stan na <u>31/12/2010</u> PLN	Stan na <u>31/12/2009</u> PLN	Stan na <u>01/01/2009</u> PLN
Materiały	<u>147 633,00</u>	<u>102 435,00</u>	-
	<u>147 633,00</u>	<u>102 435,00</u>	<u>-</u>

26. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Stan na <u>31/12/2010</u> PLN	Stan na <u>31/12/2009</u> PLN	Stan na <u>01/01/2009</u> PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	105 325 040,15	68 872 375,84	38 736 408,34
Rezerwa na należności zagrożone	<u>(60 798,53)</u>	<u>(24 191,89)</u>	<u>(3 564,71)</u>
	105 264 241,62	68 848 183,95	38 732 843,63
Odroczone wpływy ze sprzedaży			
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	-	-	133,40
Inne należności (rozrachunki z pracownikami, kaucje, inne rozrachunki)	<u>242 683,05</u>	<u>28 063,00</u>	<u>25 050,00</u>
	<u>105 506 924,67</u>	<u>68 876 246,95</u>	<u>38 758 027,03</u>

26.1 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

	Stan na <u>31/12/2010</u> PLN	Stan na <u>31/12/2009</u> PLN
Stan na początek roku	44 470,31	7 448,52
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	(60 798,53)	44 470,31
Kwoty odzyskane w ciągu roku	(3 054,96)	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	<u>(41 415,35)</u>	<u>(7 448,52)</u>
Stan na koniec roku obrotowego	<u>(60 798,53)</u>	<u>44 470,31</u>

27. KAPITAŁ AKCYJNY

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2010</u> PLN	<u>Stan na</u> <u>31/12/2009</u> PLN	<u>Stan na</u> <u>01/01/2009</u> PLN
Kapitał podstawowy	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	-	-	-
	<u>1 000 000,00</u>	<u>1 000 000,00</u>	<u>1 000 000,00</u>
Kapitał akcyjny składa się z:			
100.000.000 sztuk akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale			
wartość nominalna jednej akcji - 0,01 zł	-	-	-
	-	-	-
	<u>1 000 000,00</u>	<u>1 000 000,00</u>	<u>1 000 000,00</u>

27.1 AKCJE ZWYKŁE MAJĄCE PEŁNE POKRYCIE W KAPITALE

	<u>Liczba akcji</u>	<u>Kapitał podstawowy</u>	<u>Nadwyżka ze sprzedaży akcji</u>
	PLN	PLN	PLN
Stan na 1 stycznia 2009 r. i na 1 stycznia 2010 r.	100 000 000	100 000 000	-
Emisja akcji w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	-	-	-
Emisja akcji z tytułu usług doradczych	-	-	-
Odkup akcji	-	-	-
Koszty odkupu akcji	-	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010 roku	<u>100 000 000</u>	<u>100 000 000</u>	-

28. KAPITAŁ REZERWOWY

	<u>Stan na 31/12/2010</u>	<u>Stan na 31/12/2009</u>	<u>Stan na 01/01/2009</u>
	PLN	PLN	PLN
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym	12 773 984,08	8 364 933,52	5 327 788,45
Inne	-	-	-
	<u>12 773 984,08</u>	<u>8 364 933,52</u>	<u>5 327 788,45</u>

28.1 KAPITAŁ REZERWOWY O CHARAKTERZE OGÓLNYM

	<u>Okres zakończony 31/12/2010</u>	<u>Okres zakończony 31/12/2009</u>
	PLN	PLN
Stan na początek roku obrotowego	8 364 933,52	5 327 788,45
Zmiany (zysk za poprzedni rok obrotowy)	<u>4 409 050,56</u>	<u>3 037 145,07</u>
Stan na koniec roku obrotowego	<u>12 773 984,08</u>	<u>8 364 933,52</u>

28.2 KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY SKŁADNIKÓW RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Nie występuje.

29. ZYSKI ZATRZYMANE I DYWIDENDY

	Stan na <u>31/12/2010</u> PLN	Stan na <u>31/12/2009</u> PLN	Stan na <u>01/01/2009</u> PLN
Zyski zatrzymane	<u>6 238 240,04</u>	<u>4 409 050,56</u>	<u>3 037 145,07</u>
		Okres zakończony <u>31/12/2010</u> PLN	Okres zakończony <u>31/12/2009</u> PLN
Stan na początek roku obrotowego		-	-
Zysk netto przypadający członkom jednostki Inne		6 238 240,04	4 409 050,56
		<u>-</u>	<u>-</u>
Stan na koniec roku obrotowego		<u>6 238 240,04</u>	<u>4 409 050,56</u>

30. KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE

	Stan na <u>31/12/2010</u> PLN	Stan na <u>31/12/2009</u> PLN	Stan na <u>01/01/2009</u> PLN
Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym			
Kredyty bankowe	3 421 297,53	5 286 059,78	186 666,80
Pożyczki od pozostałych jednostek	6 975 786,00	16 395 755,42	11 700 000,00
Obligacje	25 459 519,20	4 000 000,00	-
Inne	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>35 856 602,73</u>	<u>25 681 815,20</u>	<u>11 886 666,80</u>
	<u>35 856 602,73</u>	<u>25 681 815,20</u>	<u>11 886 666,80</u>
Zobowiązania krótkoterminowe	12 311 398,09	16 728 113,26	8 419 999,60
Zobowiązania długoterminowe	<u>23 545 204,64</u>	<u>8 953 701,94</u>	<u>3 466 667,20</u>
	<u>35 856 602,73</u>	<u>25 681 815,20</u>	<u>11 886 666,80</u>

30.1 PODSUMOWANIE UMÓW KREDYTOWYCH

Kontrahent	Kredyt z dnia	Termin spłaty	Waluta	Oprocentowanie	Kwota kredytu na dzień 31.12.2009r.	Kwota odsetek do spłaty w 2010r.	Spłata kapitału w 2010r.	Spłata odsetek w 2010r.	Wycena bilansowa kredytu	Saldo kredytu	Saldo odsetek	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
Bank Pocztowy	27-08-2009	31-08-2012	PLN	WIBOR 1M + 5,0%	5 143 051,61	147 556,10	1 803 411,72	133 821,05	-37 067,17	3 302 572,72	13 735,05	1 967 358,24	1 335 214,48
Bank Zachodni WBK	29-08-2008	20-08-2013	PLN	WIBOR 1M + 4,4%	143 008,17	10 394,67	39 999,90	10 394,67	1 981,49	104 989,76	0,00	39 999,60	64 990,16
					5 286 059,78	157 950,77	1 843 411,62	144 215,72	(35 085,68)	3 407 562,48	13 735,05	2 007 357,84	1 400 204,64

30.2 PODSUMOWANIE POŻYCZEK OTRZYMANYCH

Kontrahent	Pożyczka z dnia	Termin spłaty	Waluta	Oprocentowanie	Kwota pożyczki na dzień 31.12.2009r.	Kwota odsetek do spłaty w 2010r.	Splata kapitału w 2010r.	Splata odsetek w 2010r.	Zwiększenia pożyczki	Saldo pożyczki	Saldo odsetek	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
TCM Taurus	11-02-2009	12-05-2011	PLN	17%	3 430 000,00	350 767,00	2 295 000,00	350 767,00	0,00	1 135 000,00	0,00	1 135 000,00	0,00
TCM Taurus	08-04-2009	20-07-2011	PLN	17%	4 200 000,00	474 867,00	2 140 000,00	474 867,00	0,00	2 060 000,00	0,00	2 060 000,00	0,00
TCM Taurus	10-06-2009	12-09-2011	PLN	17%	955 000,00	104 409,00	475 000,00	104 409,00	0,00	480 000,00	0,00	480 000,00	0,00
TCM Taurus	15-01-2010	21-04-2012	PLN	17%	0,00	444 834,00	710 000,00	444 834,00	4 000 000,00	3 290 000,00	0,00	2 375 000,00	915 000,00
WoodpigeonTrading	02-09-2008	03-09-2009	PLN	24%	767 400,00	26 400,00	767 400,00	26 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WoodpigeonTrading	22-09-2008	31-12-2010	PLN	24%	689 834,42	14 600,00	689 834,42	14 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TCM Taurus	19-09-2008	30-12-2010	PLN	17%	3 347 591,00	295 091,00	3 347 591,00	295 091,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WoodpigeonTrading	01-03-2009	30-06-2009	PLN	24%	450 000,00	111 692,00	450 000,00	100 906,00	0,00	0,00	10 786,00	0,00	0,00
Beline Investments	12-05-2009	16-11-2009	PLN	21%	1 626 542,00	98 438,00	1 626 542,00	98 438,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Open Consulting	21-12-2009	28-05-2010	PLN	0%	700 000,00	0,00	700 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Beline Investments	28-05-2010	31-07-2010	PLN	21%	0,00	12 082,19	500 000,00	12 082,19	500 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
					16 166 367,42	1 933 180,19	13 701 367,42	1 922 394,19	4 500 000,00	6 965 000,00	10 786,00	6 050 000,00	915 000,00

30.3 PODSUMOWANIE POŻYCZEK UDZIELONYCH

POŻYCZKI UDZIELONE

Kontrahent	Pożyczka z dnia	Termin spłaty	Waluta	Oprocentowanie	Kwota pożyczki	Kwota odsetek naliczonych do 31.12.2010r.	Kwota odsetek długoterminowych	Splata kapitału w 2010r.	Splata odsetek w 2010r.	Zwiększenia pożyczki	Saldo pożyczki	Saldo odsetek
Usługi Finansowe Fast Lane Leasing	12-03-2010	31-12-2012	PLN	12%	1 721 971,50	253 255,12	672 473,16	750 000,00	0,00	1 080 000,00	2 051 971,50	253 255,12
Spółdzielnia Mieszkaniowa GAWRA	19-03-2010	31-12-2012	PLN	12%	1 000 000,00	94 027,40	144 000,00	400 000,00	0,00	0,00	600 000,00	94 027,40
Spółdzielnia Mieszkaniowa GAWRA	04-06-2010	31-12-2012	PLN	16%	429 000,00	39 303,45	137 280,00	0,00	0,00	0,00	429 000,00	39 303,45
Usługi Finansowe Fast Lane Leasing	25-06-2010	31-12-2012	PLN	12%	1 091 792,00	67 481,72	262 030,08	0,00	0,00	0,00	1 091 792,00	67 481,72
DABO Boroń Bartłomiej	01-07-2010	31-12-2012	PLN	17%	1 563 155,00	69 428,99	0,00	1 563 155,00	69 428,99	0,00	0,00	0,00
Kancelaria Radcy Prawnego W. Horoch	05-07-2010	31-12-2012	PLN	12%	605 500,00	35 434,19	145 320,00	0,00	0,00	0,00	605 500,00	35 434,19
Spółdzielnia Mieszkaniowa GAWRA	30-07-2010	31-12-2012	PLN	18%	130 000,00	9 750,00	46 800,00	0,00	0,00	0,00	130 000,00	9 750,00
DABO Boroń Bartłomiej	19-09-2010	31-12-2012	PLN	17%	852 000,00	10 504,91	57 852,70	818 111,10	10 504,91	0,00	33 888,90	0,00
Usługi Finansowe Fast Lane Leasing	29-09-2010	31-12-2013	PLN	17%	1 368 176,00	58 625,40	697 769,76	0,00	0,00	0,00	1 368 176,00	58 625,40
Spółdzielnia Mieszkaniowa GAWRA	28-12-2010	31-12-2012	PLN	17%	120 000,00	167,67	40 800,00	0,00	0,00	0,00	120 000,00	167,67
Usługi Finansowe Fast Lane Leasing	31-12-2010	31-12-2013	PLN	17%	1 194 681,00	0,00	609 287,31	0,00	0,00	0,00	1 194 681,00	0,00
					10 076 275,50	637 978,85	2 813 613,01	3 531 266,10	79 933,90	1 080 000,00	7 625 009,40	558 044,95

POŻYCZKI UDZIELONE - JEDNOSTKA POWIĄZANA

Kontrahent	Pożyczka z dnia	Termin spłaty	Waluta	Oprocentowanie	Kwota pożyczki	Kwota odsetek naliczonych do 31.12.2010r.	Kwota odsetek długoterminowych	Splata kapitału w 2010r.	Splata odsetek w 2010r.	Zwiększenia pożyczki	Saldo pożyczki	Saldo odsetek
Columbus Factoring Solutions	18-08-2010	18-08-2011	PLN	12%	720 000,00	31 640,55	54 660,82	0,00	15 485,00	0,00	720 000,00	16 155,55
					720 000,00	31 640,55	54 660,82	0,00	15 485,00	0,00	720 000,00	16 155,55

30.4 ZAMIENNE OBLIGACJE DŁUŻNE

Kontrahent	Emisja z dnia	Termin wykupu	Kwota emisji na dzień 31.12.2009r.	Kwota odsetek do spłaty w 2010r.	Wykup obligacji w 2010r.	Spłata odsetek w 2010r.	Zwiększenia emisji	Saldo obligacji	Saldo odsetek	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
P&P Portfolio	02-10-2009	6, 12, 18, 24 miesięcy od daty wystawienia	4 000 000,00	510 000,00	2 000 000,00	510 000,00	0,00	2 000 000,00	0,00	2 000 000,00	0,00
P&P Portfolio	05-02-2010	6, 12, 18, 24 miesięcy od daty wystawienia	0,00	255 000,00	500 000,00	255 000,00	2 000 000,00	1 500 000,00	0,00	1 000 000,00	500 000,00
Harpon Investments	11-08-2010	6 m-cy od daty wystawienia	0,00	35 416,66	0,00	35 416,66	500 000,00	500 000,00	0,00	500 000,00	0,00
P&P Portfolio	18-10-2010	24 m-ce od daty wystawienia	0,00	28 334,00	0,00	28 334,00	1 000 000,00	1 000 000,00	0,00	0,00	1 000 000,00
Bank BPS	09-03-2010	11-03-2012	0,00	817 600,00	0,00	516 200,00	10 000 000,00	10 000 000,00	301 400,00	0,00	10 000 000,00
P&P Portfolio	12-04-2010	24 m-ce od daty wystawienia	0,00	113 333,00	0,00	113 333,00	1 000 000,00	1 000 000,00	0,00	0,00	1 000 000,00
Dom Maklerski BPS	05-07-2010	05-07-2012	0,00	428 119,20	0,00	0,00	8 730 000,00	8 730 000,00	428 119,20	0,00	8 730 000,00
			4 000 000,00	2 187 802,86	2 500 000,00	1 458 283,66	23 230 000,00	24 730 000,00	729 519,20	3 500 000,00	21 230 000,00

31. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2010</u> PLN	<u>Stan na</u> <u>31/12/2009</u> PLN	<u>Stan na</u> <u>01/01/2009</u> PLN
Pozostałe zobowiązania: płatność warunkowa (z tytułu leasingu)	1 075 677,07	1 235 522,77	170 415,10
	1 075 677,07	1 235 522,77	170 415,10
Zobowiązania krótkoterminowe	351 943,01	312 008,90	61 752,29
Zobowiązania długoterminowe	723 734,06	923 513,87	108 662,81
	1 075 677,07	1 235 522,77	170 415,10

32. REZERWY

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2010</u> PLN	<u>Stan na</u> <u>31/12/2009</u> PLN	<u>Stan na</u> <u>01/01/2009</u> PLN
Świadczenia pracownicze (urlopy)	156 208,01	20 065,77	-
Rezerwa na poniesione a nieudokumentowane koszty (brak faktur)	-	19 996,00	-
Badanie sprawozdania finansowego	41 820,00	27 000,00	-
Inne rozliczenia międzyokresowe z tytułu nieodzyskanych wierzytelności	-	-	-
	105 030 968,89	66 474 327,93	38 682 625,88
	105 228 996,90	66 541 389,70	38 682 625,88
Rezerwy krótkoterminowe	40 553 282,99	36 351 346,78	17 923 426,53
Rezerwy długoterminowe	64 675 713,91	30 190 042,92	20 759 199,35
	105 228 996,90	66 541 389,70	38 682 625,88

33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2010</u> PLN	<u>Stan na</u> <u>31/12/2009</u> PLN	<u>Stan na</u> <u>01/01/2009</u> PLN
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	128 534,38	50 517,62	36 944,44
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	311 719,25	216 570,64	74 444,52
Kaucje i inne rozrachunki	35 826,54	45 728,63	13 904,00
	476 080,17	312 816,89	125 292,96
Zobowiązania krótkoterminowe	476 080,17	312 816,89	125 292,96
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
	476 080,17	312 816,89	125 292,96

34. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Stan na 31/12/2010 PLN	Stan na 31/12/2009 PLN	Stan na 01/01/2009 PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 580 886,42	5 569 179,95	3 800 063,21
Inne	-	-	-
	5 580 886,42	5 569 179,95	3 800 063,21

35. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU**35.1 OGÓLNE WARUNKI LEASINGU**

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 31/12/2010 PLN	Stan na 31/12/2009 PLN	Stan na 31/12/2010 PLN	Stan na 31/12/2009 PLN
Nie dłużej niż rok	351 943,01	312 008,90	-	-
Od roku do 5 lat	723 734,06	923 513,87	-	-
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
	1 075 677,07	1 235 522,77	-	-
Minus przyszłe obciążenia finansowe	-	-	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	1 075 677,07	1 235 522,77	-	-

	Stan na 31/12/2010 PLN	Stan na 31/12/2009 PLN	Stan na 01/01/2009 PLN
Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:			
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	351 943,01	312 008,90	61 752,29
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	723 734,06	923 513,87	108 662,81
	1 075 677,07	1 235 522,77	170 415,10

36. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Spółka nie stosuje programów świadczeń emerytalnych. Polityka zatrudnienia obowiązująca w Spółce sprawia, iż nawet przy zastosowaniu takich programów ich wpływ na wyniki Spółki byłby nieistotny. Większość umów o pracę zawarta jest na czas określony co powoduje, iż wystąpienie sytuacji w której Spółka musiałaby wypłacić świadczenia emerytalne któremuś z pracowników w dającej się przewidzieć przyszłości jest znikome.

37. OBJAŚNIENIA ZASAD PRZEJŚCIA NA MSSF

37.1 MSSF 1 ZASTOSOWANIE MSSF PO RAZ PIERWSZY

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 jest pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane z zastosowaniem MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy.

Data przejścia na MSSF dla Spółki jest 30 września 2010 i na ten dzień sporządzono bilans otwarcia. Datą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest 31.12.2010, a datą zastosowania MSSF jest 01.01.2010.

Przygotowując niniejsze sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF 1, Spółka zastosowała obowiązkowe wyłączenia oraz skorzystała z niektórych opcjonalnych wyłączeń z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF.

37.2 ZWOLNIENIA Z PEŁNEGO ZASTOSOWANIA MSSF WYBRANE PRZEZ SPÓŁKĘ

Spółka na dzień przejścia wybrała następujące opcjonalne wyłączenia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF.

- połączenia jednostek gospodarczych - Spółka zastosowała wyłączenie zawarte w MSSF 1 dotyczące połączenia jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed datą przejścia na MSSF, na mocy tego zwolnienia nie korygowano żadnych transakcji połączenia jednostek gospodarczych, które wystąpiły przed dniem przejścia na MSSF, gdyż nie ma ono zastosowania dla Spółki,
- wartość godziwa lub przeszacowanie jako zakładany koszt - Spółka skorzystała z wyłączenia dla wybranych pozycji rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych, brak wpływu na sprawozdanie Spółki.
- świadczenia pracownicze - zwolnienie to nie ma zastosowania dla Spółki
- skumulowane różnice z tytułu przeliczenia na walutę obcą - zwolnienie to nie dotyczy Spółki – walutą funkcjonalną jest polski złoty.
- złożone instrumenty finansowe - Spółka nie emitowała żadnych instrumentów złożonych.
- Niniejsze wyłączenie nie ma zastosowania.
- aktywa i zobowiązania jednostek zależnych, jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć - wyłączenie nie ma zastosowania,
- zwolnienie z przekształcania danych za rok 2010 dla instrumentów finansowych – Spółka stosowania niniejsze wyłączenie, stosując wcześniejsze zasady do ujęcia instrumentów pochodnych, aktywów i zobowiązań finansowych oraz powiązań zabezpieczających dla danych porównawczych,
- zwolnienie dotyczące możliwości wyznaczenia (reklasyfikacji) instrumentów finansowych – nie miało zastosowania w Spółce,

- płatności w formie akcji - niniejsze wyłączenie nie ma zastosowania, nie występują płatności w formie akcji.
- umowy ubezpieczeniowe - niniejsze wyłączenie nie ma zastosowania,
- zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji rzeczowych aktywów trwałych, zawarte w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia - niniejsze wyłączenie nie ma zastosowania.

37.3 OBOWIĄZKOWE WYŁĄCZENIA Z PEŁNEGO RETROSPEKTYWNEGO ZASTOSOWANIA MSSF

Spółka zastosowała następujące obowiązkowe wyłączenia z retrospektywnego zastosowania MSSF.

- usuwanie z bilansu finansowych aktywów i zobowiązań – nie ma zastosowania
- rachunkowość zabezpieczeń – nie ma zastosowania
- Zgodnie z powyższym wyłączeniem jednostka gospodarcza nie powinna ujmować w swoich księgach w bilansie – nie ma zastosowania
- szacunki księgowe – nie ma zastosowania
- aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży oraz działalność zaniechana – nie ma zastosowania

38. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

39. PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI

39.1 PLAN PRACOWNICZYCH OPCJI NA AKCJE

Nie występują.

40. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

40.1 TRANSAKCJE HANDLOWE

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

40.2 POŻYCZKI UDZIELONE PODMIOTOM POWIĄZANYM

Kontrahent	Pożyczka z dnia	Termin spłaty	Waluta	Oprocentowanie	Kwota pożyczki	Kwota odsetek naliczonych do 31.12.2010r.	Kwota odsetek długoterminowych	Splata kapitału w 2010r.	Splata odsetek w 2010r.	Zwiększenia pożyczki	Saldo pożyczki	Saldo odsetek
Columbus Factoring Solutions	18-08-2010	18-08-2011	PLN	12%	720 000,00	31 640,55	54 660,82	0,00	15 485,00	0,00	720 000,00	16 155,55
					720 000,00	31 640,55	54 660,82	0,00	15 485,00	0,00	720 000,00	16 155,55

41. ZBYCIE DZIAŁALNOŚCI

Nie wystąpiło w okresie sprawozdawczym.

42. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2010</u> PLN	<u>Stan na</u> <u>31/12/2009</u> PLN	<u>Stan na</u> <u>01/01/2009</u> PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	<u>1 072 297,27</u>	<u>1 282 362,04</u>	<u>3 121 402,15</u>
	<u>1 072 297,27</u>	<u>1 282 362,04</u>	<u>3 121 402,15</u>
	<u>1 072 297,27</u>	<u>1 282 362,04</u>	<u>3 121 402,15</u>

43. TRANSAKCJE NIEPIENIĘŻNE

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

44. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Kontrahent	Numer umowy : z dnia	Termin spłaty	Leasingi na dzień 31.12.2009r.	Kwota odsetek do spłaty w 2010r.	Spłata kapitału w 2010r.	Spłata odsetek w 2010r.	Zwiększenia leasingu	Saldo leasingu	Saldo odsetek	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
Europejski Fundusz Leasingowy	8670/Wb : 08.08.2007	8.08.2011	102 073,78	5 198,03	28 583,40	5 198,03	(56 815,95)	16 674,43	-	16 674,43	-
Europejski Fundusz Leasingowy	38544/Wr: 17.09.2008	17.09.2012	14 292,48	12 458,03	25 465,44	12 458,03	56 815,95	45 642,99	-	25 469,44	20 173,55
Europejski Fundusz Leasingowy	40938/Wr: 23.02.2009	23.02.2011	9 316,20	27,17	9 134,83	27,17	-	181,37	-	181,37	-
Europejski Fundusz Leasingowy	40998/Wr: 26.02.2009	26.02.2014	404 057,90	-	86 048,50	-	-	318 009,40	-	107 645,90	210 363,50
Pekao Leasing	36/0195 : 24.08.2009	24.08.2013	144 833,30	-	38 519,75	-	-	106 313,55	-	42 317,77	63 995,78
Europejski Fundusz Leasingowy	43390/Wr: 15.10.2009	15.10.2013	199 177,37	2 629,18	51 960,24	2 629,18	-	147 217,13	-	51 960,24	95 256,89
Europejski Fundusz Leasingowy	44111/Wr: 22.12.2009	22.12.2014	361 771,74	9 131,89	73 582,28	9 131,89	-	288 189,46	-	73 571,60	214 617,86
Volkswagen Leasing	5220397-1210-01834 23.06.2010	23.06.2015	-	767,46	36 451,26	767,46	189 900,00	153 448,74	-	34 122,26	119 326,48
			1 235 522,77	30 211,76	349 745,70	30 211,76	189 900,00	1 075 677,07	-	351 943,01	723 734,06

45. ZOBOWIĄZANIA DO PONIESIENIA WYDATKÓW

Nie wstępują.

46. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

46.1 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Nie występują.

46.2 AKTYWA WARUNKOWE

Nie występują.

47. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

48. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jacek Daroszewski

Prezes Zarządu

Jacek Krzeminski

Wiceprezes Zarządu

Wrocław, 31 marca 2011

49. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI OBEJMUJĄCE OKRES OD 1.01.2010 DO 31.12.2010**49.1 ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

W ramach podstawowej działalności Emitenta za zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w 2010 Fast Finance S.A. należy uznać zakup czterech pakietów wierzytelności detalicznych.

30.06.2010 roku została zawarta umowa zakupu pakietu wierzytelności detalicznych o wartości nominalnej 17.451.954,58 zł. Pakiet został zakupiony od jednego z banków detalicznych. Cena nabycia wyniosła 3.224.626,90 zł, czyli 18,48% wartości nominalnej pakietu.

05.10.2010 roku została zawarta umowa zakupu pakietu wierzytelności detalicznych o wartości nominalnej 7.223.698,48 zł. Pakiet został zakupiony od jednego z banków detalicznych. Cena nabycia wyniosła 1.766.045,36 zł, czyli 24,45% wartości nominalnej pakietu.

22.11.2010 roku została podpisana umowa zakupu pakietu wierzytelności detalicznych o wartości nominalnej 23.797.644,89 zł. Pakiet został zakupiony od jednego z banków detalicznych. Cena nabycia wyniosła 4.842.820,74 zł, czyli 20,4% wartości nominalnej pakietu.

16.12.2010 roku została podpisana umowa na zakup pakietu wierzytelności detalicznych o wartości nominalnej 1.454.413,77 zł. Pakiet został zakupiony od jednej z firm telekomunikacyjnych. Cena nabycia wyniosła 196.345,86 zł, czyli 13,5% wartości nominalnej pakietu.

We wszystkich przypadkach pozostałe warunki umów nie odbiegały od warunków powszechnie przyjętych w tego rodzaju umowach.

Zakup pakietów wierzytelności detalicznych i odzyskiwanie ich na własny rachunek jest podstawowym rodzajem działalności prowadzonej przez Emitenta. Powyższe zakupy nowych pakietów wierzytelności przyczyniają się do rozwoju skali działalności prowadzonej przez spółkę i będą miały korzystny wpływ na wyniki finansowe spółki w przyszłości.

W 2010 roku miało miejsce przeniesienie notowań Spółki z rynku New Connect na Rynek Regulowany GPW.

30.03.2010 roku odbyło się pierwsze notowanie akcji Emitenta na rynku głównym GPW. Akcje zostały dopuszczone do obrotu na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 24.03.2010 roku Akcje zwykłe na okaziciela, oznaczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLFSTFC00012", o wartości nominalnej 0,01 zł każda (40.000.000 akcji serii B oraz 15.000.000.

akcji serii C) są notowane na rynku równoległym (Głównym Rynku GPW) w trybie zwykłym i systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "FASTFIN" i oznaczeniem "FFI".

11.03.2010 roku, Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny spółki Fast Finance S.A. w związku z dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym 40.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 15.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Spółka w celu finansowania zakupu kolejnych pakietów wierzytelności pozyskała kapitał dłużny w formie obligacji przez pożyczek.

W dniu 29.10.2010 r. nastąpił wykup obligacji nr 3 i 4 z emisji przeprowadzonej 29.10.2009 roku. Emisja obligacji nr 3 i 4 była przeprowadzona na następujących warunkach:

29.10.2009r. przeprowadzono emisję 8 obligacji imiennych, które zostały objęte przez IFM Independent Management AG, jako powiernika P&P Portfolio Synergy Fund z siedzibą w Vaduz, Liechtenstein zabezpieczonych majątkiem Spółki w postaci przelewu wierzytelności przysługujących Emitentowi wobec osób trzecich o wartości do trzykrotności wartości nominalnej wystawionych obligacji, o wartości nominalnej 0,5 mln PLN każda. Obligacje są oprocentowane w wysokości 17% w skali roku. Obligacje nie mogą być zbywane na rzecz osób trzecich bez zgody Emitenta. Termin wykupu obligacji ustalono na 6 miesięcy dla obligacji nr 1 i 2, 12 miesięcy dla obligacji nr 3 i 4, 18 miesięcy dla obligacji nr 5 i 6 oraz 24 miesiące dla obligacji nr 7 i 8.

Ponadto, w dniu 29 października 2010 r. została przeprowadzona emisji dwóch obligacji imiennych, które zostały objęte przez IFM Independent Management AG, jako powiernika P&P Portfolio Synergy Fund z siedzibą w Vaduz, Liechtenstein zabezpieczonych majątkiem Spółki w postaci przelewu wierzytelności przysługujących Emitentowi wobec osób trzecich o wartości do trzykrotności wartości nominalnej wystawionych obligacji, o wartości nominalnej 0,5 mln PLN każda. Obligacje są oprocentowane w wysokości 17% w skali roku. Obligacje nie mogą być zbywane na rzecz osób trzecich bez zgody Emitenta. Termin wykupu obligacji ustalono na 24 miesiące.

05.07.2010 została wyemitowana w ramach Programu Emisji Obligacji druga seria (seria B) obligacji dwuletnich o łącznej wartości 8.730.000 złotych, z terminem wykupu 5 lipca 2012. Oprocentowanie Obligacji Serii B jest zmienne jako odpowiednia stawka WIBOR 6 M powiększona o marżę 6,00% z częstotliwością wypłaty odsetek kuponowych co sześć miesięcy. Podmiotem oferującym był Dom Maklerski BPS S.A.

12.03.2010 Została wyemitowana w ramach Programu Emisji Obligacji pierwsza seria (seria A) obligacji dwuletnich o łącznej wartości 10.000.000 złotych, z terminem wykupu 11 marca 2012. Oprocentowanie Obligacji Serii A jest zmienne jako odpowiednia stawka WIBOR 6 M powiększona o marżę 6,00% z częstotliwością wypłaty odsetek kuponowych co sześć miesięcy. Podmiotem oferującym był Dom Maklerski BPS S.A.

18.08.2010 nastąpił wykup obligacji nr 1 emisji przeprowadzonej 18.02.2010 roku. Emisja obligacji nr 1 była przeprowadzona na następujących warunkach:

18.02.2010 przeprowadzenie emisji czterech obligacji imiennych, które zostały objęte przez IFM Independent Management AG, jako powiernika P&P Portfolio Synergy Fund z siedzibą w Vaduz, Liechtenstein zabezpieczonych majątkiem Spółki w postaci przelewu wierzytelności przysługujących Emitentowi wobec osób trzecich o wartości do trzykrotności wartości nominalnej wystawionych obligacji, o wartości nominalnej 0,5 mln PLN każda. Obligacje są oprocentowane w wysokości 17% w skali roku. Obligacje nie mogą być zbywane na rzecz osób trzecich bez zgody Emitenta. Termin wykupu obligacji ustalono na 6 miesięcy dla obligacji nr 1, 12 miesięcy dla obligacji nr 2, 18 miesięcy dla obligacji nr 3 oraz 24 miesiące dla obligacji nr 4.

02.08.2010 została przeprowadzona emisji jednej obligacji imiennej, która została objęta przez IFM Independent Management AG, jako powiernika P&P Portfolio Synergy Fund z siedzibą w Vaduz, Liechtenstein zabezpieczonych majątkiem Spółki w postaci przelewu wierzytelności przysługujących Emitentowi wobec osób trzecich o wartości do trzykrotności wartości nominalnej wystawionych obligacji, o wartości nominalnej 0,5 mln PLN. Obligacja jest oprocentowana w wysokości 17% w skali roku. Obligacje nie mogą być zbywane na rzecz osób trzecich bez zgody Emitenta. Termin wykupu obligacji ustalono na 24 miesiące.

15.01.2010 podpisanie umowy pożyczki z TCM Taurus Capital Management Limited Oddział w Polsce z siedzibą we Wrocławiu ("Pożyczkodawca"). Pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 4.000.000,00 zł. Zwrot pożyczki ma nastąpić w terminie do dnia 21 kwietnia 2012 roku. Pożyczka nie jest zabezpieczona. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na 17%.

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

W 2010 roku Emitent nabył udziały w spółce Columbus Factoring Solutions, rozszerzając tym samym obszar działalności o rynek wierzytelności służby zdrowia.

18.08.2010 zostały podpisane 2 umowy nabycia udziałów w spółce Columbus Faktoring Solutions Sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi (CFS) od Regionalnych Funduszy Inwestycji Sp. z o. o. oraz Pana Pawła Sobieszuka, Prezesa Zarządu CFS. Łącznie Fast Finance nabył udziały stanowiące 50,12 % w kapitale zakładowym CFS. Cena zakupionych udziałów wyniosła 1,2 mln zł i nie przekracza ona 10% kapitałów własnych Emitenta. Źródłem finansowania są środki własne Emitenta. Celem strategicznym niniejszej transakcji jest rozszerzenie działalności Emitenta na rynku wierzytelności poprzez zaangażowanie w segment wierzytelności służby zdrowia, będącym jednym z najdynamiczniej rozwijających się obszarów w polskim sektorze wierzytelności i długu. Doświadczenie

i pozycja spółki CFS przedstawia dla Emitenta fundament do budowy zauważalnej pozycji Fast Finance na szybko rozwijającym się rynku wierzycelności służby zdrowia. Spółka Columbus Factoring Solutions uzyskała w 2009 roku 350 646 zł przychodów ze sprzedaży (w porównaniu do 294 690 zł wypracowanych w 2008 roku) oraz 129 859 zł zysku netto (wobec 193 156 zł osiągniętych w roku 2008). Suma bilansowa Columbus Factoring Solutions na dzień 31.12.2009. wyniosła 2 267 939 zł. Dodatkowo Emitent wskazuje, że zgodnie z planami Spółka CFS zostanie przekształcona w Spółkę Akcyjną i wprowadzona do obrotu na NewConnect na przełomie roku 2011 i 2012.

Do najważniejszych zdarzeń dotyczących Columbus Factoring Solutions w okresie, którego dotyczy niniejszy raport, należy zaliczyć:

9.11.2010 do spółki Columbus Factoring Solutions wpłynęło postanowienie o wpisie w KRS pod numerem 0000368592 Columbus Factoring Solutions Spółka Akcyjna. Kapitał akcyjny spółki wynosi 290 500 zł. Zmiana formy prawnej jest elementem przyjętej strategii upublicznienia spółki na rynku New Connect.

27.10.2010 Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego postanowił o przekształceniu spółki Columbus Factoring Solutions Sp. z .o.o w Columbus Factoring Solutions S.A.

11.08.2010 Odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Columbus Faktoring Solutions w przedmiocie podjęcia uchwały o przekształceniu Columbus Faktoring Solutions Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Zmiana jest w trakcie rejestracji przez Krajowy Rejestr Sądowy. Zmiana formy prawnej jest elementem przyjętej strategii upublicznienia spółki na rynku NewConnect.

Istotne zdarzenie po okresie, na który został sporządzony raport:

11.01.2011 została wyemitowana w ramach Programu Emisji Obligacji trzecia seria (seria C) obligacji dwuletnich o łącznej wartości 11.270.000 złotych, z terminem wykupu 11 stycznia 2013. Oprocentowanie Obligacji Serii C jest zmienne jako odpowiednia stawka WIBOR 6 M powiększona o marżę 6,50% z częstotliwością wypłaty odsetek kuponowych co sześć miesięcy. Podmiotem oferującym był Dom Maklerski BPS S.A.

49.2 PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

Produkty i Rynek

Fast Finance S.A. planuje kontynuację przyjętego modelu biznesowego opartego na zakupie pakietów wierzytelności a następnie odzyskiwaniu wierzytelności na własny rachunek. Spółka specjalizuje się w nabywaniu wierzytelności konsumenckich. Nabywając pakiety wierzytelności Emitent staje się, na podstawie umowy cesji, ich właścicielem i nabywa prawo do roszczeń względem dłużnika. Będąc posiadaczem wierzytelności Spółka podejmuje na własny rachunek działania zmierzające do odzyskania wierzytelności. W ocenie Zarządu Spółki przyjęty model biznesowy pozostaje wysoce rentowny, bezpieczny oraz wzrostowy w kontekście coraz większej podaży dobrej jakości pakietów wierzytelności.

Ponadto Fast Finance finalizuje prace mające na celu rozpoczęcie świadczenia usługi monitorowania 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 będzie stanowiło dodatkowy element przychodów spółki i może przyczynić się do zwiększenia jej przychodów w przyszłości dzięki bardziej optymalnemu wykorzystaniu zasobów ludzkich. Zarząd Fast Finance planuje uruchomienie usługi monitorowania i odzyskiwania wierzytelności na zlecenie na przełomie I i II kwartału 2011 roku.

Dzięki przejściu Columbus Factoring Solutions, Fast Finance S.A. chce poszerzyć obszar swojej działalności na rynku wierzytelności i wejść w nowy segment rynku. Wierzytelności służby zdrowia to jeden z najdynamiczniej rozwijających się obszarów sektora wierzytelności w Polsce. Firma Columbus Factoring Solutions posiada już ugruntowaną pozycję rynkową. Od 6 lat bardzo dynamicznie się rozwija. Fast Finance natomiast wniosła do współpracy doświadczenie, know-how i głęboką wiedzę na temat obsługi wierzytelności. Celem Fast Finance S.A. jest wprowadzenie spółki Columbus Factoring Solutions S.A. na rynek NewConnect. Wstępnie planowany termin debiutu na rynku alternatywnym to przełom lat 2011 – 2012.

Wśród czynników mających pozytywny wpływ na przyszłą działalność Fast Finance wymienić należy również dynamiczny wzrost wolumenów udzielonych kredytów, powodujący wzrost wartości rynku wierzytelności. W ostatnim czasie wyraźnie zauważalny jest rozwój sektora kredytów konsumenckich, co pozwala przewidywać, że konsekwencją tego zjawiska będzie zwiększenie liczby tzw. kredytów zagrożonych, zatem branża wierzytelności detalicznych także wzrośnie.

Finansowanie

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.

Infrastruktura

W 2010 roku, Spółka zmieniła siedzibę oddziału, dzięki czemu ma dostęp do większych powierzchni biurowych i jest przygotowana na wzrost wartości i ilości obsługiwanych pakietów wierzytelności. Spółka systematycznie zwiększa zatrudnienie specjalistów wraz ze wzrostem nakładu pracy na skuteczną obsługę procesów odzyskiwania długów. Emitent jest w stanie zapewnić odpowiednią powierzchnię biurową oraz infrastrukturę informatyczną wraz z oprogramowaniem do obsługi skokowego wzrostu wartości pakietów oraz ilości dłużników.

Fast Finance S.A. jako Spółka notowana na GPW

Od dnia 30 marca 2010 roku Spółka jest notowana na rynku głównym GPW. Emitent wierzy, że dzięki zmianie rynku notowań na rynek regulowany GPW jest postrzegany jako bardziej wiarygodny partner roku Emitent wierzy, że zmiana rynku notowań przyczyniła się również pośrednio do wzrostu możliwości pozyskania pakietów wierzytelności o większej wartości niż dotychczas, udziału w większej liczbie przetargów, jak również poszerzenia się grona potencjalnych partnerów biznesowych Emitenta.

Obecność Fast Finance na rynku regulowanym GPW w dłuższej perspektywie będzie ważnym czynnikiem wspierającym długofalowy rozwój Fast Finance S.A. w szczególności w zakresie wzrostu skali prowadzonej działalności.

49.3 WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

49.4 NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

Spółka Fast Finance S.A. nie nabywała akcji własnych.

49.5 POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka Fast Finance S.A. posiada oddział:

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

Siedziba: Polska, woj. dolnośląskie,

Adres: ul. Wołowska 20, 51-116 Wrocław

49.6 OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.

Podstawowe wielkości ekonomiczno finansowe

W 2010 roku Emitent wypracował zysk netto na poziomie 6,2 mln zł co stanowi wzrost zysku netto o 14,48 % w stosunku do roku 2009. Przychody netto kształtowały się na poziomie 20,4 mln i wzrosły o 19.15% w stosunku do roku 2009.

Wartość majątku spółki na koniec 2010 roku wynosi 169,4 mln zł, co oznacza wzrost o 48,56% w stosunku do roku 2009. Na zmianę wartości aktywów ogółem miał wpływ głównie wzrost wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wzrost o 53.18 %.

Wartość kapitału własnego na dzień 2010 roku wynosi 20 mln zł, co stanowi wzrost o 45.29 % w porównaniu do 2009 roku. Na zmianę wartości kapitału własnego miał wpływ głównie zmiana wartości rezerw długoterminowych, wzrost o 114,23%.

Spółka poprawiła w 2010 r. przychody ze sprzedaży o 19,3% (z poziomu 17,2 mln zł w 2009 r. do 20,5 mln zł w 2010 r.). W tym samym okresie zysk netto wyniósł 6,2 mln zł, w porównaniu do 4,2 mln zł wypracowanych w pierwszych czterech kwartałach roku 2009 (wzrost o 41%).

W ujęciu jednostkowym Emitent poprawił: rentowność EBIT o 5,1 p.p. (z 53,1% w 2009 do 58,2% w 2010), rentowność brutto o 6,0 p.p. (z 31,6% w 2009 do 37,6% w 2010) oraz rentowność netto o 4,5 p.p. (z 25,7% w 1-4Q 2009 do 30,2% w 1-4Q 2010).

Główny wpływ na wyniki Spółki mają działania związane z podstawową działalnością Emitenta, czyli zakup pakietów wierzytelności a następnie odzyskiwanie wierzytelności na własny rachunek. W 2010 roku Emitent zakupił pakiety o łącznej wartości nominalnej 49,9 mln zł. Zakup kolejnych znaczących pakietów wierzytelności był możliwy dzięki wysokiej skuteczności w pozyskiwaniu kapitału. Powyższe wyniki dowodzą, że spółka rozwija się w sposób stabilny i zaplanowany.

Kolejnym czynnikiem pozytywnie oddziałującym na rezultaty finansowe Fast Finance jest kontynuacja wzrostu wartości rynku wierzycelności i długu, Wolumen udzielanych kredytów konsumenckich systematycznie wzrasta, tak jak liczba tzw. kredytów zagrożonych.

Zdarzenia o nietypowym charakterze

W ocenie zarządu w 2010 roku nie wystąpiły czynniki o nietypowym charakterze, mające wpływ na działalność Emitenta.

Planowany rozwój

Działaniem priorytetowym Spółki jest rozwój dotychczasowej działalności i podnoszenie jej rentowności poprzez pozyskanie nowych kontrahentów i nowych pakietów wierzycelności. Niezmieniony pozostaje przyjęty model biznesowy oparty o zakup pakietów wierzycelności konsumenckich, gdzie Emitent na podstawie umowy cesji staje się właścicielem wierzycelności i następnie podejmuje działania zmierzające do odzyskania wierzycelności na własny rachunek. Na rynku, na którym działa Fast Finance S.A. znaczącą przewagę konkurencyjną zapewnia Emitentowi skuteczność w pozyskaniu kapitału.

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

Ryzyko związane z osłabieniem koniunktury makroekonomicznej i branżowej

Branża, w której działa Emitent jest związana z sytuacją makroekonomiczną Polski. Zarówno bezpośredni jak i pośredni wpływ na wyniki finansowe Emitenta mają między innymi: dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom inwestycji przedsiębiorstw, wysokość dochodów gospodarstw domowych oraz wysokość popytu konsumpcyjnego. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej może mieć negatywny wpływ na kondycję finansową wierzycieli Emitenta, oraz na załamanie się obserwowanego obecnie optymizmu konsumenckiego. Taka sytuacja może skutkować mniejszą ilością zaciąganych kredytów, co za tym idzie mniejszym popytem na usługi świadczone przez Spółkę oraz dłuższym procesem odzyskiwania należności, a to w konsekwencji może mieć przełożenie na wyniki osiągnięte przez Emitenta. Na koniec 2010 ryzyko załamania się koniunktury w branży, w której działa Emitent jest niskie, a perspektywy rozwoju dobre ze względu na chociażby takie czynniki jak rozwój rynku consumer finance oraz koniunktura gospodarcza dająca podstawy do optymizmu konsumenckiego. Nie można jednak wykluczyć w przyszłości niekorzystnych zmian wskaźników makroekonomicznych, co może wpłynąć na zmniejszenie rynku, na którym działa Emitent i skutkować zmniejszeniem planowanych przychodów Emitenta lub zwiększeniem kosztów jego działalności.

Ryzyko związane z wprowadzeniem upadłości konsumenckiej

W dniu 15 grudnia 2008 roku Prezydent Rzeczypospolitej Polskiej podpisał nowelizację ustawy o prawie upadłościowym i naprawczym. W ramach nowelizacji tej ustawy do polskiego prawodawstwa zostały

wprowadzone przepisy dotyczące upadłości konsumenckiej. Upadłość konsumencka będzie mogła być ogłoszona, jeżeli dłużnik stał się niewypłacalny wskutek wyjątkowych i niezależnych od niego okoliczności. Nie będzie można ogłosić upadłości w sytuacji, gdy osoba zaciągnęła zobowiązanie będąc już niewypłacalną, albo doszło do rozwiązania stosunku pracy z przyczyn leżących po stronie pracownika lub za jego zgodą. Na podstawie nowelizacji przedmiotowej ustawy przewidywane są dwa rodzaje postępowań:

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

Emitent już kilka miesięcy przed nowelizacją przepisów dotyczących upadłości konsumenckiej przygotował się do zmian, jakie przedmiotowa nowelizacja ustawy wprowadza. Istnieje jednak ryzyko związane z nieoszacowaniem przez Emitenta katalogu osób mających zdolność upadłościową. Zabieg taki mógłby spowodować objęcie postępowaniami upadłościowymi części dłużników Emitenta, w stosunku, do których Emitent odzyskałby od nich zadłużenie w drodze postępowań prawnych innych niż upadłościowe, w większej kwocie niż w toku upadłości konsumenckiej. Na dzień 31.12.2010, biorąc pod uwagę średni poziom zadłużenia dłużników Fast Finance S.A. skorzystanie z możliwości głoszenia upadłości konsumenckiej Emitent identyfikuje jako marginalne.

Ryzyko polityki podatkowej

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi ryzyko, iż działalność spółki i jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami podatkowymi. W przypadku spółek działających w bardziej stabilnych systemach podatkowych to ryzyko jest mniejsze. Ze względu na częste zmiany przepisów podatkowych i wielość interpretacji przepisów, Emitent tak jak inne podmioty, jest narażony na negatywny wpływ powyższej sytuacji. Aby zapobiec potencjalnym wątpliwościom i niejasnościom w interpretacji przepisów podatkowych w odniesieniu do Emitenta, Emitent korzystał z usług profesjonalnego doradcy podatkowego.

Ryzyko obniżenia wysokości odsetek ustawowych

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

Ryzyko wprowadzenia ograniczeń w sprzedaży wierzytelności

Ponieważ działalność Spółki opiera się na nabywaniu pakietów wierzytelności od wierzycieli pierwotnych, wprowadzenie ograniczeń w zakresie możliwości zbywania wierzytelności mogłoby mieć istotny wpływ na działalność Spółki. W ramach obecnych regulacji prawnych ograniczenia sprzedaży wierzytelności mogą wynikać z:

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

Wprowadzenie dalszych obostrzeń w zakresie możliwości zbywania wierzytelności jest mało prawdopodobne. Takie obostrzenia ograniczają w znacznym stopniu prawa podmiotowe pierwotnego wierzyciela w zakresie dysponowania swoim prawem, co jest sprzeczne z podstawowymi zasadami prawa cywilnego. W przeszłości, w przypadku wierzytelności wobec konsumentów Generalny Inspektor Ochrony Danych Osobowych wraz z Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów podejmowali próby ograniczenia możliwości zbywania wierzytelności przez wierzycieli pierwotnych. Podstawą tych ograniczeń były decyzje Generalnego Inspektora Ochrony Danych Osobowych, wydane w oparciu o opinię Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, które zakazywały przetwarzania danych osobowych dłużników nabywcom wierzytelności. Powyższy stan skutecznie uniemożliwiał wykonywanie praw przysługujących z nabytych wierzytelności. W związku z zaskarżeniem przedmiotowych decyzji, kwestia ta była rozpatrywana przez Naczelny Sąd Administracyjny, który w orzeczeniach z 16 grudnia 2004 roku (OSK 829/2004) oraz z 6 czerwca 2005 roku (OSP 2/2005), potwierdził możliwość nabywania wierzytelności konsumenckich.

Ryzyko niewypłacalności znaczącego dłużnika

Sytuacja Emitenta jest częściowo uzależniona od wypłacalności poszczególnych dłużników. W celu minimalizacji ryzyka związanego z niewypłacalnością pojedynczych dłużników Emitent nabywa wierzytelności szeroko zróżnicowane w odniesieniu do osoby dłużnika, pod względem podziału na wiek, dochody, posiadany majątek. Ponadto pakiety wierzytelności kupowane przez Emitenta mają dobrą strukturę, kompletną dokumentację oraz prezentują bardzo wysoki poziom bezpieczeństwa ściągalności. Nie można jednak wykluczyć niewypłacalności dużej liczby dłużników, co mogłoby mieć negatywny wpływ na sytuację Emitenta, w szczególności jego sytuację finansową i osiągnięte wyniki.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Emitent świadcząc swoje usługi wykorzystuje wiedzę, umiejętności i doświadczenie swoich pracowników. Jednakże kluczowymi pracownikami dla Emitenta są Członkowie Zarządu, którzy w spółce podejmują decyzje strategiczne. Zaprzestanie świadczenia pracy na rzecz Emitenta przez Członka Zarządu, bez wcześniejszego pozyskania osoby mogącej pełnić obowiązki odchodzącego Członka Zarządu może mieć niekorzystny wpływ w

okresie przejściowym na działalność i wyniki osiągnięte przez Emitenta. Emitent wskazuje jednakże, że członkowie Zarządu są powiązani ze Spółką kapitałowo – są jej największymi akcjonariuszami, co w sposób istotny minimalizuje to ryzyko.

Ryzyko związane z finansowaniem dłużnym

W 2009 roku Emitent korzystał i zamierza korzystać w przyszłości z finansowania zewnętrznego w postaci pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji korporacyjnych. Bieżący zakup nowych pakietów wierzytelności jest najczęściej finansowany kapitałem obcym. Nie uzyskanie wystarczającego finansowania zewnętrznego może mieć wpływ na dalszy rozwój Emitenta, w tym przede wszystkim na wielkość posiadanego portfela wierzytelności konsumenckich. W celu ograniczenia ewentualnego ryzyka Emitent stara się dywersyfikować rodzaj, koszt oraz źródła kapitału obcego. Zaciągnięte zobowiązania najczęściej są dostosowane do planu zakupu kolejnego pakietu wierzytelności i znajdują w nim pokrycie. W ocenie Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego nie istnieje ryzyko niespłacenia przez Emitenta zaciągniętych zobowiązań.

Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii

Efektywność działania Spółki mierzona wielkością przychodów i zysków zależy od zdolności Spółki do określenia i realizowania strategii, która będzie skuteczna w długim horyzoncie czasowym. Ewentualne podjęcie nietrafionych decyzji wynikających z dokonania niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolność przystosowania się Spółki do dynamicznie zmieniających się warunków rynkowych oznaczać może istotne negatywne skutki finansowe. W celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia takiego zagrożenia prowadzona jest ciągła bieżąca analiza wszystkich czynników decydujących o wyborze strategii tak, aby możliwe było maksymalnie precyzyjne określenie kierunku i charakteru zmian otoczenia rynkowego.

Ryzyko związane z opóźnieniami w odzyskiwaniu wierzytelności

Istnieje ryzyko, że Emitent przez dłuższy czas będzie bezskutecznie windykował część należności. Opóźnienie może dotyczyć w szczególności należności odzyskiwanych na drodze sądowo-komorniczej.

Opóźnienie jest uzależnione od takich czynników jak kwota zadłużenia, czy sytuacja ekonomiczna dłużnika. Ryzyko związane z opóźnieniami w odzyskiwaniu wierzytelności nie jest wysokie, ponieważ Emitent odzyskuje w całości zainwestowany w zakup wierzytelności kapitał w ciągu ok. 2 lat. Dodatkowo ryzyko jest minimalizowane przez fakt, że wierzytelności detaliczne którymi zajmuje się Emitent są z natury bardzo bezpieczne i dają najwyższe współczynniki ściągальności.

Ryzyko związane z brakiem powołania Komitetu ds. Audytu

W związku z wejściem w życie przepis art. 86 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649), Emitent został zobowiązany do powołania Komitetu ds. Audytu. W przedsiębiorstwie

Emitenta nie funkcjonuje Komisja ds. Audytu. Emitent planuje w najbliższym czasie powołanie Komitetu ds. Audytu. Powołanie Komitetu ds. Audytu łączy się z koniecznością zmiany składu Rady Nadzorczej o osobę spełniającą kryteria określone w art. 86 ust. 4 tej ustawy. Zgodnie z § 19 Statutu Emitenta powołanie członka Rady Nadzorczej wymaga zwołania walnego zgromadzenia. W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, Emitent planuje dokonać niezbędnych zmian na tym Zgromadzeniu. Ustawa nie wiąże braku wypełnienia normy art. 86 z sankcjami, niemniej zamiarem Emitenta jest bezzwłoczne powołanie Komitetu ds. Audytu po spełnieniu wskazanych wyżej warunków.

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

Główni dotychczasowi akcjonariusze na koniec 2010 roku nie są zainteresowani zbyciem akcji. Spółka nie może jednak przewidzieć poziomu podaży akcji ze strony dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w przyszłości. Sprzedaż znacznej liczby akcji na rynku regulowanym może niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową akcji w obrocie wtórnym. Ryzyko wystąpienia podaży akcji ze strony dotychczasowych akcjonariuszy zmniejsza charakter Akcji serii A. Są to akcje imienne uprzywilejowane co do głosu - nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Odnośnie praw korporacyjnych ryzyko związane z faktem, że osobami zarządzającymi Spółką i właścicielami większościowego pakietu akcji są te same osoby istniejące i nabywcy akcji w obrocie wtórnym będą musieli liczyć się z możliwością znikomego wpływu na działalność operacyjną Spółki. Mniejszościowi akcjonariusze są chronieni przez przepisy prawa i organ nadzoru nad rynkiem, czyli Komisję Nadzoru Finansowego.

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

a) postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Spółki.

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

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

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

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

Fast Finance S.A. działa na rynku usług finansowych związanych z obrotem wierzytelnościami. Podstawą działalności Spółki jest zakup pakietów wierzytelności i następnie odzyskiwanie wierzytelności na własny rachunek. Emitent specjalizuje się w nabywaniu wierzytelności konsumenckich. Fast Finance S.A. nabywając pakiety wierzytelności staje się, na podstawie umowy cesji, ich właścicielem i nabywa prawo do roszczeń względem dłużnika. Będąc posiadaczem wierzytelności Spółka podejmuje na własny rachunek działania zmierzające do odzyskania wierzytelności. Działalność Spółki opiera się na prawnych formach odzyskiwania należności. Spółka w swojej działalności nastawiona jest na współpracę z dłużnikiem, dbając o należyte formy odzyskiwania należności, co stanowi gwarancję dla zbywających dług, etycznego i zgodnego z prawem postępowania w stosunku do dłużników.

Struktura przychodów ze sprzedaży

	Okres zakończony 31/12/2010 PLN	Okres zakończony 31/12/2009 PLN
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 448 788,01	17 162 919,60
Pozostałe przychody operacyjne	1 085 563,44	767 228,02
Przychody finansowe	726 113,63	9 657,90

Ponadto Fast Finance finalizuje prace mające na celu rozpoczęcie świadczenia usługi monitorowania 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 będzie stanowiło dodatkowy element przychodów spółki i może przyczynić się do zwiększenia jej przychodów w przyszłości dzięki bardziej optymalnemu wykorzystaniu zasobów ludzkich. Zarząd Fast Finance planuje uruchomienie usługi monitorowania i odzyskiwania wierzytelności na zlecenie na przełomie I i II kwartału 2011 roku.

Nabyciu udziałów w Columbus Factoring Solutions, Fast Finance S.A. chce poszerzyć obszar swojej działalności na rynku wierzytelności i wejść w nowy segment rynku. Wierzytelności służby zdrowia to jeden z najdynamiczniej rozwijających się obszarów sektora wierzytelności w Polsce. Firma Columbus Factoring Solutions posiada już ugruntowaną pozycję rynkową. Od 6 lat bardzo dynamicznie się rozwija. Fast Finance natomiast wniosła do współpracy doświadczenie, know how i głęboką wiedzę na temat obsługi wierzytelności. Celem Fast Finance S.A. jest wprowadzenie spółki Columbus Factoring Solutions S.A. na rynek NewConnect. Wstępnie planowany termin debiutu na rynku alternatywnym to przełom lat 2011 – 2012.

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

Spółka Fast Finance S.A. działa na Polskim rynku usług finansowych.

Emitent specjalizuje się w nabywaniu wierzytelności consumer finance. Spółka współpracuje z kilkoma podmiotami, głównie z bankami oraz firmami telekomunikacyjnymi. Średnia wartość długu przypadająca na dłużnika wynosi 5 tys. zł, natomiast poszczególne wierzytelności sprzedawane są w pakietach. Ponieważ dane pakiety wierzytelności charakteryzują się znacząco większą liczbą pojedynczych dłużników Emitent nie jest uzależniony od wypłacalności pojedynczego dłużnika. Rynek, na którym działa Fast Finance charakteryzuje dynamiczny wzrost dzięki rosnącej liczbie udzielonych kredytów, powodujących wzrost wartości rynku wierzytelności. W ostatnim czasie wyraźnie zauważalny jest rozwój sektora kredytów konsumenckich, co pozwala przewidywać, że konsekwencją tego zjawiska będzie zwiększenie liczby tzw. kredytów zagrożonych, zatem branża wierzytelności detalicznych także wzrośnie.

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

Nie istnieją umowy znaczące dla działalności Emitenta, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami.

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

Na dzień 31.12.2010 Fast Finance S.A. nie jest podmiotem dominującym w stosunku do spółki Columbus Factoring Solutions S.A. z siedzibą w Łodzi i posiada 44,92% głosów. 18.08.2010 roku zostały podpisane 2 umowy nabycia udziałów w spółce Columbus Factoring Solutions Sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi (CFS) od Regionalnych Funduszy Inwestycji Sp. z o. o. oraz Pana Pawła Sobieszuka, Prezesa Zarządu CFS. Łącznie Fast Finance nabył udziały stanowiące 50,12 % w kapitale zakładowym CFS. Cena zakupionych udziałów wyniosła 1,2 mln zł i nie przekracza ona 10% kapitałów własnych Emitenta. Źródłem finansowania są środki własne Emitenta. Celem strategicznym niniejszej transakcji jest rozszerzenie działalności Emitenta na rynku wierzytelności poprzez zaangażowanie w segment wierzytelności służby zdrowia, będącym jednym z najdynamiczniej

rozwijających się obszarów w polskim sektorze wierzycelności i długu. Doświadczenie i pozycja spółki CFS przedstawia dla Emitenta fundament do budowy zauważalnej pozycji Fast Finance na szybko rozwijającym się rynku wierzycelności służby zdrowia.

Akcje Columbus Factoring Solutions S.A.:

Liczba akcji wynosi – 2.905.000

Liczba głosów wynosi – 3.241.000

Udział Fast Finance S.A.:

Fast Finance S.A. – 1.456.000 akcji serii B – udział w kapitale 50,12 %, udział w głosach 44,92 %

Paweł Sobieszuk – 336.000 akcji imiennych serii A, (uprzywilejowane co do głosu 2 razy)

970.655 akcji serii B, udział w kapitale 44,97 %, udział w głosach 50,68 %

Ayawa (Cypr) – 142.345 akcji serii B , udział w kapitale 4,9 %, udział w głosach 4,39 %

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Emitent nie prowadzi inwestycji kapitałowych i zagranicznych.

49.13 INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI - OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Emitent oraz nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanyymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

UMOWY KREDYTOWE

Kontrahent	Kredyt z dnia	Termin spłaty	Waluta	Oprocentowanie	Kwota kredytu na dzień 31.12.2009r.	Kwota odsetek do spłaty w 2010r.	Splata kapitału w 2010r.	Splata odsetek w 2010r.	Wycena bilansowa kredytu	Saldo kredytu	Saldo odsetek	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
Bank Pocztowy	27-08-2009	31-08-2012	PLN	WIBOR 1M + 5,0%	5 143 051,61	147 556,10	1 803 411,72	133 821,05	-37 067,17	3 302 572,72	13 735,05	1 967 358,24	1 335 214,48
Bank Zachodni WBK	29-08-2008	20-08-2013	PLN	WIBOR 1M + 4,4%	143 008,17	10 394,67	39 999,90	10 394,67	1 981,49	104 989,76	0,00	39 999,60	64 990,16
					5 286 059,78	157 950,77	1 843 411,62	144 215,72	(35 085,68)	3 407 562,48	13 735,05	2 007 357,84	1 400 204,64

POŻYCZKI OTRZYMANE

Kontrahent	Pożyczka z dnia	Termin spłaty	Waluta	Oprocentowanie	Kwota pożyczki na dzień 31.12.2009r.	Kwota odsetek do spłaty w 2010r.	Splata kapitału w 2010r.	Splata odsetek w 2010r.	Zwiększenia pożyczki	Saldo pożyczki	Saldo odsetek	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
TCM Taurus	11-02-2009	12-05-2011	PLN	17%	3 430 000,00	350 767,00	2 295 000,00	350 767,00	0,00	1 135 000,00	0,00	1 135 000,00	0,00
TCM Taurus	08-04-2009	20-07-2011	PLN	17%	4 200 000,00	474 867,00	2 140 000,00	474 867,00	0,00	2 060 000,00	0,00	2 060 000,00	0,00
TCM Taurus	10-06-2009	12-09-2011	PLN	17%	955 000,00	104 409,00	475 000,00	104 409,00	0,00	480 000,00	0,00	480 000,00	0,00
TCM Taurus	15-01-2010	21-04-2012	PLN	17%	0,00	444 834,00	710 000,00	444 834,00	4 000 000,00	3 290 000,00	0,00	2 375 000,00	915 000,00
WoodpigeonTrading	02-09-2008	03-09-2009	PLN	24%	767 400,00	26 400,00	767 400,00	26 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WoodpigeonTrading	22-09-2008	31-12-2010	PLN	24%	689 834,42	14 600,00	689 834,42	14 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TCM Taurus	19-09-2008	30-12-2010	PLN	17%	3 347 591,00	295 091,00	3 347 591,00	295 091,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WoodpigeonTrading	01-03-2009	30-06-2009	PLN	24%	450 000,00	111 692,00	450 000,00	100 906,00	0,00	0,00	10 786,00	0,00	0,00
Beline Investments	12-05-2009	16-11-2009	PLN	21%	1 626 542,00	98 438,00	1 626 542,00	98 438,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Open Consulting	21-12-2009	28-05-2010	PLN	0%	700 000,00	0,00	700 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Beline Investments	28-05-2010	31-07-2010	PLN	21%	0,00	12 082,19	500 000,00	12 082,19	500 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
					16 166 367,42	1 933 180,19	13 701 367,42	1 922 394,19	4 500 000,00	6 965 000,00	10 786,00	6 050 000,00	915 000,00

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

POŻYCZKI UDZIELONE

Kontrahent	Pożyczka z dnia	Termin spłaty	Waluta	Oprocentowanie	Kwota pożyczki	Kwota odsetek naliczonych do 31.12.2010r.	Kwota odsetek długoterminowych	Splata kapitału w 2010r.	Splata odsetek w 2010r.	Zwiększenia pożyczki	Saldo pożyczki	Saldo odsetek
Usługi Finansowe Fast Lane Leasing	12-03-2010	31-12-2012	PLN	12%	1 721 971,50	253 255,12	672 473,16	750 000,00	0,00	1 080 000,00	2 051 971,50	253 255,12
Spółdzielnia Mieszkaniowa GAWRA	19-03-2010	31-12-2012	PLN	12%	1 000 000,00	94 027,40	144 000,00	400 000,00	0,00	0,00	600 000,00	94 027,40
Spółdzielnia Mieszkaniowa GAWRA	04-06-2010	31-12-2012	PLN	16%	429 000,00	39 303,45	137 280,00	0,00	0,00	0,00	429 000,00	39 303,45
Usługi Finansowe Fast Lane Leasing	25-06-2010	31-12-2012	PLN	12%	1 091 792,00	67 481,72	262 030,08	0,00	0,00	0,00	1 091 792,00	67 481,72
DABO Boroń Bartłomiej	01-07-2010	31-12-2012	PLN	17%	1 563 155,00	69 428,99	0,00	1 563 155,00	69 428,99	0,00	0,00	0,00
Kancelaria Radcy Prawnego W. Horoch	05-07-2010	31-12-2012	PLN	12%	605 500,00	35 434,19	145 320,00	0,00	0,00	0,00	605 500,00	35 434,19
Spółdzielnia Mieszkaniowa GAWRA	30-07-2010	31-12-2012	PLN	18%	130 000,00	9 750,00	46 800,00	0,00	0,00	0,00	130 000,00	9 750,00
DABO Boroń Bartłomiej	19-09-2010	31-12-2012	PLN	17%	852 000,00	10 504,91	57 852,70	818 111,10	10 504,91	0,00	33 888,90	0,00
Usługi Finansowe Fast Lane Leasing	29-09-2010	31-12-2013	PLN	17%	1 368 176,00	58 625,40	697 769,76	0,00	0,00	0,00	1 368 176,00	58 625,40
Spółdzielnia Mieszkaniowa GAWRA	28-12-2010	31-12-2012	PLN	17%	120 000,00	167,67	40 800,00	0,00	0,00	0,00	120 000,00	167,67
Usługi Finansowe Fast Lane Leasing	31-12-2010	31-12-2013	PLN	17%	1 194 681,00	0,00	609 287,31	0,00	0,00	0,00	1 194 681,00	0,00
					10 076 275,50	637 978,85	2 813 613,01	3 531 266,10	79 933,90	1 080 000,00	7 625 009,40	558 044,95

POŻYCZKI UDZIELONE - JEDNOSTKA POWIĄZANA

Kontrahent	Pożyczka z dnia	Termin spłaty	Waluta	Oprocentowanie	Kwota pożyczki	Kwota odsetek naliczonych do 31.12.2010r.	Kwota odsetek długoterminowych	Splata kapitału w 2010r.	Splata odsetek w 2010r.	Zwiększenia pożyczki	Saldo pożyczki	Saldo odsetek
Columbus Factoring Solutions	18-08-2010	18-08-2011	PLN	12%	720 000,00	31 640,55	54 660,82	0,00	15 485,00	0,00	720 000,00	16 155,55
					720 000,00	31 640,55	54 660,82	0,00	15 485,00	0,00	720 000,00	16 155,55

49.16 INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

W okresie objętym raportem Emitent nie udzielał i nie otrzymał poręczeń i gwarancji.

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

Kontrahent	Emisja z dnia	Termin wykupu	Kwota emisji na dzień 31.12.2009r.	Kwota odsetek do spłaty w 2010r.	Wykup obligacji w 2010r.	Spłata odsetek w 2010r.	Zwiększenia emisji	Saldo obligacji	Saldo odsetek	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
P&P Portfolio	02-10-2009	6, 12, 18, 24 miesiący od daty wystawienia	4 000 000,00	510 000,00	2 000 000,00	510 000,00	0,00	2 000 000,00	0,00	2 000 000,00	0,00
P&P Portfolio	05-02-2010	6, 12, 18, 24 miesiący od daty wystawienia	0,00	255 000,00	500 000,00	255 000,00	2 000 000,00	1 500 000,00	0,00	1 000 000,00	500 000,00
Harpon Investments	11-08-2010	6 m-cy od daty wystawienia	0,00	35 416,66	0,00	35 416,66	500 000,00	500 000,00	0,00	500 000,00	0,00
P&P Portfolio	18-10-2010	24 m-ce od daty wystawienia	0,00	28 334,00	0,00	28 334,00	1 000 000,00	1 000 000,00	0,00	0,00	1 000 000,00
Bank BPS	09-03-2010	11-03-2012	0,00	817 600,00	0,00	516 200,00	10 000 000,00	10 000 000,00	301 400,00	0,00	10 000 000,00
P&P Portfolio	12-04-2010	24 m-ce od daty wystawienia	0,00	113 333,00	0,00	113 333,00	1 000 000,00	1 000 000,00	0,00	0,00	1 000 000,00
Dom Maklerski BPS	05-07-2010	05-07-2012	0,00	428 119,20	0,00	0,00	8 730 000,00	8 730 000,00	428 119,20	0,00	8 730 000,00
			4 000 000,00	2 187 802,86	2 500 000,00	1 458 283,66	23 230 000,00	24 730 000,00	729 519,20	3 500 000,00	21 230 000,00

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2010 rok.

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

Na dzień 31.12.2010 roku zobowiązania krótko i długoterminowe Fast Finance S.A. wyniosły 149,4 mln zł, przy stanie należności 105,5 mln zł i środków pieniężnych i ich ekwiwalentach 1 mln zł. Spółka nie identyfikuje żadnych zagrożeń w wywiązywaniu się z zaciągniętych zobowiązań.

W 2010 roku wskaźniki płynności I i II stopnia uległy poprawie i wynoszą odpowiednio 2,62 (1,87 w 2009 roku) i oraz 1,77 (1,17 w 2009 roku) Nieznacznie natomiast spadł wskaźnik płynności III stopnia z poziomu 0,05 w 2009 roku do 0,02 w 2010 roku, co jest związane ze spadkiem wartości środków pieniężnych na dzień 31.12.2010 o 0,21 mln zł w porównaniu do 31.12.2009 roku, oraz wzrostem zobowiązań krótkoterminowych o 0,15 mln zł na koniec 2010 roku w stosunku do roku 2009.

Nazwa wskaźnika	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 31/12/2009	Sposób obliczenia
Rentowność operacyjna aktywów (%)	4,4	4,9	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średnioroczna suma aktywów}}$
Rentowność kapitału własnego (%)	36,9	38,1	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średnioroczna suma kapitału własnego}}$
Rentowność netto (%)	28,0	24,6	$\frac{\text{wynik finansowy}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów} + \text{pozostałe przychody operacyjne} + \text{przychody finansowe}}$
Rentowność sprzedaży (%)	88,4	89,1	$\frac{\text{wynik ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$
Rentowność ekonomiczna sprzedaży (%)	57,0	51,8	$\frac{\text{wynik z działalności operacyjnej} + \text{amortyzacja}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów} + \text{pozostałe przychody operacyjne}}$
Płynność finansowa I stopnia	2,62	1,87	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$
Płynność finansowa II stopnia	1,77	1,17	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy} - \text{krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$
Płynność finansowa III stopnia	0,02	0,05	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$
Spływ należności (w dniach)	1556	1145	$\frac{\text{średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$
Spłata zobowiązań (w dniach)	100	100	$\frac{\text{średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$
Szybkość obrotu zapasów (w dniach)	2	1	$\frac{\text{średnioroczny stan zapasów} \times 365}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	7,5	29,0	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$
Trwałość struktury finansowania	0,6	0,5	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma aktywów}}$

(*) dane jednostkowe Fast Finance S.A., w 2009 i 2008 roku spółka nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego i nie miała udziałów w innych podmiotach gospodarczych..

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

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

Spółka nie planuje istotnych projektów inwestycyjnych.

49.21 OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Kolejnym czynnikiem pozytywnie oddziałującym na rezultaty finansowe Fast Finance jest kontynuacja wzrostu wartości rynku wierzycelności i długu. Wolumen udzielanych kredytów konsumenckich systematycznie wzrasta, tak jak liczba tzw. kredytów zagrożonych. Emitent w 2010 roku wypracował zysk netto na poziomie 6,3 mln zł, co stanowi wzrost o 42,6% w porównaniu do roku 2009, kiedy zysk netto wyniósł 4,4 mln zł.

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

Jako podmiot prowadzący działalność gospodarczą na rynku usług finansowych, Emitent jest uzależniony od zmian w zakresie polityki monetarnej i fiskalnej oraz sytuacji gospodarczej w Polsce. W związku z tym na działalność Emitenta największy wpływ mają następujące czynniki:

- Ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski - dobra koniunktura gospodarcza w poprzednich latach skłaniała do większej konsumpcji gospodarstwa domowe. Nastąpił skokowy wzrost zainteresowania kredytami konsumpcyjnymi, sprzedażą na ratą oraz kredytami hipotecznymi. W roku 2009 roku w związku z niesprzyjającą sytuacją ekonomiczną w Polsce nastąpił skokowy wzrost nieuregulowanych zobowiązań z tytułu kredytów,
- Zmiany przepisów prawa polskiego odnoszące się bezpośrednio do działalności Emitenta – m.in. uchwalona pod koniec 2008 roku nowelizacja ustawy o prawie upadłościowym i naprawczym. W ramach nowelizacji tej ustawy do polskiego prawodawstwa zostały wprowadzone przepisy dotyczące upadłości konsumenckiej.
- Konkurencyjność na tle branży – konkurencyjność działalności Fast Finance S.A. opiera się w szczególności na posiadanym nowoczesnym know-how oraz indywidualnym podejściem do każdego

wierzyciela, jak również bardzo dobrej współpracy z kontrahentami. Przedmiotowe czynniki stanowią przewagę nad konkurencją i dają możliwość dalszego systematycznego rozwoju w oparciu o sprawdzony i skuteczny model działania na rynku wierzytelności konsumenckich

- Możliwość pozyskania finansowania na zakup kolejnych pakietów wierzytelności w postaci finansowania dłużnego.

Strategia Emitenta opiera się na rozwijaniu dotychczasowej działalności i podnoszeniu jej rentowności poprzez pozyskanie nowych kontrahentów i nowych pakietów wierzytelności. Zgodnie z kontynuowaną strategią Emitent jak dotychczas, zamierza nabywać pakiety wierzytelności konsumenckich na własny rachunek i we własnym imieniu będzie dochodzić ich spłaty. W ocenie Zarządu Spółki, Emitent jak podmiot obecny na rynku regulowanym GPW, wierzy, że dzięki przejściu na rynek regulowany GPW jest postrzegany jako bardziej wiarygodny partner zarówno dla kontrahentów spółki jak i potencjalnych podmiotów biznesowych. Emitent wierzy, że zmiana rynku notowań przyczyniła się również pośrednio do wzrostu możliwości pozyskania pakietów wierzytelności o większej wartości niż dotychczas, udziału w większej liczbie przetargów, jak również poszerzenia grona potencjalnych partnerów biznesowych Emitenta. Zmiana rynku notowań przyczyniła się również do skuteczniejszego i tańszego pozyskania finansowania. Ten fakt w dłuższej perspektywie stanowi ważny czynnik wspierającym długofalowy rozwój Fast Finance S.A. w szczególności w zakresie wzrostu skali prowadzonej działalności.

Niezmieniony pozostaje charakter zakupywanych wierzytelności (w dalszym ciągu będą to wierzytelności konsumenckie), fakt nabywania pakietów wierzytelności na podstawie umowy cesji oraz odzyskiwania ich na własny rachunek również pozostaje bez zmian. Ponadto Spółka rozwijając ten rodzaj działalności Spółka planuje pozyskanie nowych kontrahentów. Dysponując większymi możliwościami finansowania zakupu wierzytelności staje się podmiotem o większej możliwości wyboru przetargów, do których przystąpi. Emitent ocenia, iż posiada niezbędne zasoby kadrowe i wiedzę, aby prowadzić na większą skalę działalność na rynku obrotu wierzytelnościami.

Ponadto Fast Finance finalizuje prace mające na celu rozpoczęcie świadczenia usługi monitorowania 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 będzie stanowiło dodatkowy element przychodów spółki i może przyczynić się do zwiększenia jej przychodów w przyszłości dzięki bardziej optymalnemu wykorzystaniu zasobów ludzkich. Zarząd Fast Finance planuje uruchomienie usługi monitorowania i odzyskiwania wierzytelności na zlecenie na przełomie I i II kwartału 2011 roku.

Przejmując Columbus Factoring Solutions, Fast Finance S.A. chce poszerzyć obszar swojej działalności na rynku wierzytelności i wejść w nowy segment rynku. Wierzytelności służby zdrowia to jeden z najdynamiczniej

rozwijających się obszarów sektora wierzycelności w Polsce. Firma Columbus Factoring Solutions posiada już ugruntowaną pozycję rynkową. Od 6 lat bardzo dynamicznie się rozwija. Fast Finance natomiast wniosła do współpracy doświadczenie, know-how i głęboką wiedzę na temat obsługi wierzycelności. Celem Fast Finance S.A. jest wprowadzenie spółki Columbus Factoring Solutions S.A. na rynek NewConnect. Wstępnie planowany termin debiutu na rynku alternatywnym to przełom lat 2011 – 2012.

Wśród czynników mający pozytywny wpływ na przyszłą działalność Fast Finance wymienić należy również dynamiczny wzrost wolumenów udzielonych kredytów, powodujący wzrost wartości rynku wierzycelności. W ostatnim czasie wyraźnie zauważalny jest rozwój sektora kredytów konsumenckich, co pozwala przewidywać, że konsekwencją tego zjawiska będzie zwiększenie liczby tzw. kredytów zagrożonych, zatem branża wierzycelności detalicznych także wzrośnie.

49.23 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie jest podmiotem dominującym w stosunku do spółki Columbus Factoring Solutions S.A. 18 sierpnia 2010 roku Fast Finance S.A. nabył udziały stanowiące 50,12% w kapitale zakładowym Columbus Factoring Solutions Sp. z o.o., po przekształceniu w spółkę akcyjną Fast Finance S.A. posiada 1 456 000 sztuk akcji (50,12%) Columbus Factoring Solutions S.A. Posiadane udziały uprawniają do 44,92% głosów.

Poza powyższym, nie wystąpiły zmiany w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

49.24 WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY, LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

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

49.25 WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU; W PRZYPADKU, GDY EMITENTEM JEST JEDNOSTKA DOMINUJĄCA,

WSPÓLNIK JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCY INWESTOR - ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH; JEŻELI ODPOWIEDNIE INFORMACJE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM - OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ICH ZAMIESZCZENIA W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu za rok obrotowy 2010, wynosiła 524 tys. zł. Poszczególne osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymały za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi oraz za zakończony rok obrotowy 2010 następujące wynagrodzenia:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Jacek Daroszewski	263 tys. zł	10 tys. zł
Jacek Krzemiński	261 tys. zł	8 tys. zł

Członkowie Rady Nadzorczej za ostatni rok obrotowy nie pobierali wynagrodzenia.

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

Zestawienie akcjonariuszy będących członkami Zarządu

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Liczba posiadanych akcji (szt.)</u>	<u>Udział w kapitale zakładowym</u>	<u>Liczba głosów na WZA</u>	<u>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA</u>	<u>Zmiana (sztuk akcji)</u>
Jacek Longin Daroszewski <i>Prezes Zarządu</i>	42 500 000	42,50%	65 000 000	44,82%	brak
Jacek Zbigniew Krzemiński <i>Wiceprezes Zarządu</i>	42 500 000	42,50%	65 000 000	44,82%	brak

Zestawienie akcjonariuszy będących członkami Rady Nadzorczej

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Zmiana (sztuk akcji)
Roman Mielnik Członek Rady Nadzorczej	88 730 *	0,08%	88 730	0,01%	29.03.10 sprzedaż 40.000 09.04.10 kupno 10.000 12.04.10 sprzedaż 11.500 13.04.10 sprzedaż 129.200 23.07.10 sprzedaż 15.000 08.09.10 kupno 12.500 20.09.10 sprzedaż 12.500
Marek Ochota Członek Rady Nadzorczej	12 000	0,01%	12 000	0,01%	6.09.10 nabycie 12.000

* Łącznie z żoną

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

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

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

Nie są znane Emitentowi umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

49.28 INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Emitent nie prowadzi programów akcji pracowniczych

49.29 INFORMACJE O:

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

Emitent zawarł umowę z Kancelarią Biegłych Rewidentów „AKTYWA” Sp. z o.o. na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego w dniu 09.02.2011 roku. Umowa została na okres badania sprawozdania finansowego tj. od 14.02.2011r. Do 10.04.2011r.

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

12 miesięcy do 31 grudnia 2010

Badanie sprawozdania finansowego, przedłożenie opinii biegłego rewidenta oraz raportu z wyników przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego: 27 000,00 zł

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

12 miesięcy do 31 grudnia 2010

- obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	32 940,00 zł
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	18 300,00 zł
- usługi doradztwa podatkowego	-
- pozostałe usługi	-

49.30 OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ

Odpowiedzialność za sporządzanie sprawozdań finansowych ponosi Zarząd Spółki. Sprawozdania finansowe, przygotowywane są zgodnie z przepisami prawa oraz obowiązującą w Spółce polityką rachunkowości przez Głównego Księgowego Spółki. Sprawozdania finansowe są ostatecznie kontrolowane przez Zarząd Spółki. Sprawozdania finansowe poddawane są kontroli niezależnego Biegłego Rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki.

49.31 CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI EMITENTA

	Nota nr	Stan na	Udział w sumie	Stan na	Udział w sumie
		31/12/2010 PLN	bilansowej %	31/12/2009 PLN	bilansowej %
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	16	1 506 824,94	0,89%	1 460 564,90	1,28%
Nieruchomości inwestycyjne	17	-	0,00%	-	0,00%
Wartość firmy	18	-	0,00%	-	0,00%
Pozostałe wartości niematerialne	19	-	0,00%	-	0,00%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	0,00%	-	0,00%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	199 272,00	0,12%	56 325,00	0,05%
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	0,00%	-	0,00%
Pozostałe aktywa finansowe	23	9 414 669,90	5,56%	-	0,00%
Pozostałe aktywa	24	190 990,00	0,11%	-	0,00%
Aktywa trwałe razem		11 311 756,84	6,68%	1 516 889,90	1,33%
Aktywa obrotowe					
Zapasy	25	147 633,00	0,09%	102 435,00	0,09%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	105 506 924,67	62,28%	68 876 246,95	60,40%
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	0,00%	-	0,00%
Pozostałe aktywa finansowe	23	327 199,29	0,19%	-	0,00%
Bieżące aktywa podatkowe	12	-	0,00%	-	0,00%
Pozostałe aktywa	24	51 050 491,60	30,13%	42 257 984,30	37,06%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46	1 072 297,27	0,63%	1 282 362,04	1,12%
		158 104 545,83	93,32%	112 519 028,29	98,67%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	-	0,00%	-	0,00%
Aktywa obrotowe razem		158 104 545,83	93,32%	112 519 028,29	98,67%
Aktywa razem		169 416 302,67	100,00%	114 035 918,19	100,00%

	Nota nr	Stan na 31/12/2010 PLN	Udział w sumie bilansowej %	Stan na 31/12/2009 PLN	Udział w sumie bilansowej %
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
Kapitał własny					
Wyemitowany kapitał akcyjny	29	1 000 000,00	0,59%	1 000 000,00	0,88%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	29	-	0,00%	-	0,00%
Kapitał rezerwowy	30	12 773 984,08	7,54%	8 364 933,52	7,34%
Zyski zatrzymane	31	6 238 240,04	3,68%	4 409 050,56	3,87%
		<u>20 012 224,12</u>	<u>11,81%</u>	<u>13 773 984,08</u>	<u>12,08%</u>
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	14	-	0,00%	-	0,00%
		<u>20 012 224,12</u>		<u>13 773 984,08</u>	<u>12,08%</u>
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		-	0,00%	-	0,00%
		<u>20 012 224,12</u>	<u>11,81%</u>	<u>13 773 984,08</u>	<u>12,08%</u>
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli		-	0,00%	-	0,00%
		<u>-</u>	<u>0,00%</u>	<u>-</u>	<u>0,00%</u>
Razem kapitał własny		<u>20 012 224,12</u>	<u>11,81%</u>	<u>13 773 984,08</u>	<u>12,08%</u>
Zobowiązania długoterminowe					
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	33	23 545 204,64	13,90%	8 953 701,94	7,85%
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	723 734,06	0,43%	923 513,87	0,81%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		-	0,00%	-	0,00%
Rezerwa na podatek odroczoney	12	109 098,00	0,06%	-	0,00%
Rezerwy długoterminowe	35	64 675 713,91	38,18%	30 190 042,92	26,47%
Pozostałe zobowiązania	36	-	0,00%	-	0,00%
		<u>89 053 750,61</u>	<u>52,57%</u>	<u>40 067 258,73</u>	<u>35,14%</u>
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>89 053 750,61</u>	<u>52,57%</u>	<u>40 067 258,73</u>	<u>35,14%</u>
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37	5 580 886,42	3,29%	5 569 179,95	4,88%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	33	12 311 398,09	7,27%	16 728 113,26	14,67%
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	351 943,01	0,21%	312 008,90	0,27%
Bieżące zobowiązania podatkowe	12	1 076 737,26	0,64%	921 209,60	0,81%
Rezerwy krótkoterminowe	35	40 553 282,99	23,94%	36 351 346,78	31,88%
Pozostałe zobowiązania	36	476 080,17	0,28%	312 816,89	0,27%
		<u>60 350 327,94</u>	<u>35,62%</u>	<u>60 194 675,38</u>	<u>52,79%</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	14	-	0,00%	-	0,00%
		<u>-</u>	<u>0,00%</u>	<u>-</u>	<u>0,00%</u>
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>60 350 327,94</u>	<u>35,62%</u>	<u>60 194 675,38</u>	<u>52,79%</u>
Zobowiązania razem		<u>149 404 078,55</u>	<u>88,19%</u>	<u>100 261 934,11</u>	<u>87,92%</u>
Pasywa razem		<u>169 416 302,67</u>	<u>100,00%</u>	<u>114 035 918,19</u>	<u>100,00%</u>

W strukturze aktywów największą pozycję stanowią aktywa obrotowe, które stanowią 93.32% ogółu majątku Emitenta (w roku 2009 stanowiły 98.67% majątku spółki). Spośród aktywów obrotowych największą grupę stanowią należności z tytułu dostaw i usług (62.28% ogółu aktywów).

Kapitały własne stanowią 11.81% ogółu pasywów (12.08% w stosunku do roku 2009 nastąpił spadek o 0,27% do 11.81%).

49.32 WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI EMITENTA W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH

18 sierpnia 2010 roku Spółka nabyła udziały w spółce Columbus Factoring Solutions Sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi (CFS) od Regionalnych Funduszy Inwestycji Sp. z o. o. oraz Pana Pawła Sobieszuka, Prezesa Zarządu CFS. łącznie Fast Finance S.A. nabył udziały stanowiące 50,12 % w kapitale zakładowym CFS. Cena zakupionych udziałów wyniosła 1,2 mln zł i nie przekracza ona 10% kapitałów własnych Fast Finance S.A.. Źródłem finansowania były środki własne Spółki. Nabywając udziały w Columbus Factoring Solutions, Fast Finance S.A. chce poszerzyć obszar swojej działalności na rynku wierzytelności i wejść w nowy segment rynku. Wierzytelności służby zdrowia to jeden z najdynamiczniej rozwijających się obszarów sektora wierzytelności w Polsce.

49.33 OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH SPÓŁKI EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM

18 sierpnia 2010 roku Spółka nabyła udziały w spółce Columbus Factoring Solutions Sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi (CFS) od Regionalnych Funduszy Inwestycji Sp. z o. o. oraz Pana Pawła Sobieszuka, Prezesa Zarządu CFS. łącznie Fast Finance S.A. nabył udziały stanowiące 50,12 % w kapitale zakładowym CFS. Cena zakupionych udziałów wyniosła 1,2 mln zł i nie przekracza ona 10% kapitałów własnych Fast Finance S.A.. Źródłem finansowania były środki własne Spółki.

49.34 OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI SPÓŁKI EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYŃ

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie jest podmiotem dominującym w stosunku do niżej wskazanej spółki, oraz istotność wyników spółki zależnej nie powoduje, iż spółka podlega konsolidacji przy zastosowaniu MSSF 3 i MSR 27.

Columbus Factoring Solutions S.A. - Fast Finance S.A. nabył udziały stanowiące 50,12% w kapitale zakładowym Columbus Factoring Solutions Sp. z o.o., po przekształceniu w spółkę akcyjną Fast Finance S.A. posiada 1.456.000 sztuk akcji (50,12%).

Columbus Factoring Solutions S.A.

ul. Obywatelska 128

94-104 Łódź

Tel. +48 42 689 83 42

KRS 0000368592

**49.35 CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU SPÓŁKI
EMITENTA**

Fast Finance S.A. planuje kontynuację przyjętej dotychczas strategii.

Strategia rozwoju Emitenta opiera się na kontynuacji dotychczasowej działalności i podnoszeniu jej rentowności poprzez pozyskanie nowych kontrahentów i nowych pakietów wierzytelności. Zgodnie z kontynuowaną strategią Emitent jak dotychczas, zamierza nabywać pakiety wierzytelności konsumenckich na własny rachunek i we własnym imieniu będzie dochodzić ich spłaty.

Nie zmieniony pozostaje charakter zakupywanych wierzytelności (w dalszym ciągu będą to wierzytelności konsumenckie), fakt nabywania pakietów wierzytelności na podstawie umowy cesji oraz odzyskiwania ich na własny rachunek również pozostaje bez zmian. Ponadto Spółka Rozwijając ten rodzaj działalności Spółka planuje pozyskanie nowych kontrahentów.

Ponadto Fast Finance finalizuje prace mające na celu rozpoczęcie świadczenia usługi monitorowania 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 będzie stanowiło dodatkowy element przychodów spółki i może przyczynić się do zwiększenia jej przychodów w przyszłości dzięki bardziej optymalnemu wykorzystaniu zasobów ludzkich. Zarząd Fast Finance planuje uruchomienie usługi monitorowania i odzyskiwania wierzytelności na zlecenie na przełomie I i II kwartału 2011 roku.

Nabywając udziały w Columbus Factoring Solutions, Fast Finance S.A. chce poszerzyć obszar swojej działalności na rynku wierzytelności i wejść w nowy segment rynku. Wierzytelności służby zdrowia to jeden z najdynamiczniej rozwijających się obszarów sektora wierzytelności w Polsce. Firma Columbus Factoring Solutions posiada już ugruntowaną pozycję rynkową. Od 6 lat bardzo dynamicznie się rozwija. Fast Finance natomiast wniosła do współpracy doświadczenie, know-how i głęboką wiedzę na temat obsługi wierzytelności. Celem Fast Finance S.A. jest wprowadzenie spółki Columbus Factoring Solutions S.A. na rynek NewConnect. Wstępnie planowany termin debiutu na rynku alternatywnym to przełom lat 2011 – 2012.

**49.36 OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM,
PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM**

W ramach spółki nie istnieją istotne pozycje pozabilansowe.

**49.37 INFORMACJE WYMAGANE PRZEZ §92 PKT. 4 ROZPORZĄDZENIA MINISTRA
FINANSÓW Z DNIA 19 LUTEGO 2009 ROKU W SPRAWIE INFORMACJI BIEŻĄCYCH I**

OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH ORAZ WARUNKÓW UZNAWANIA ZA RÓWNOWAŻNE INFORMACJI
WYMAGANYCH PRZEPISAMI PRAWA PAŃSTWA NIEBĘDĄCEGO PAŃSTWEM
CZŁONKOWSKIM – OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU
KORPORACYJNEGO

a) Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Zasady ładu korporacyjnego, którym podlega Emitent określa uchwała Rady Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 4 lipca 2007 roku, nr 12/1170/2007 nowe zasady ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”.

Powyższy dokument dostępny jest na stronie internetowej poświęconej corporate governance pod adresem <http://corp-gov.gpw.pl>

b) w zakresie, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Od dnia 1 października 2009 roku Emitent rozpoczął proces wdrażania zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”. Intencją Emitenta było przyjęcie w całości zbioru zasad do stosowania przed dniem pierwszego notowania akcji Emitenta na rynku regulowanym GPW (30.03.2010 roku), z wyłączeniem stosowania zasady I pkt 1 w zakresie transmisji obrad walnego zgromadzenia. Wprowadzenie transmisji z obrad Emitent planuje wdrożyć nie później niż od 31 grudnia 2010 roku

c) opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,

Odpowiedzialność za sporządzanie sprawozdań finansowych ponosi Zarząd Spółki. Sprawozdania finansowe, przygotowywane są zgodnie z przepisami prawa oraz obowiązującą w Spółce polityką rachunkowości przez Głównego Księgowego Spółki. Sprawozdania finansowe są ostatecznie kontrolowane przez Zarząd Spółki. Sprawozdania finansowe poddawane są kontroli niezależnego Biegłego Rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki.

d) wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Zmiana (sztuk akcji)
Jacek Longin Daroszewski Prezes Zarządu	42 500 000	42,50%	65 000 000	44,82%	brak
Jacek Zbigniew Krzeziński Wiceprezes Zarządu	42 500 000	42,50%	65 000 000	44,82%	brak
Roman Mielnik Członek Rady Nadzorczej	88 730 *	0,08%	88 730	0,01%	29.03.10 sprzedaż 40.000 09.04.10 kupno 10.000 12.04.10 sprzedaż 11.500 13.04.10 sprzedaż 129.200 23.07.10 sprzedaż 15.000 08.09.10 kupno 12.500 20.09.10 sprzedaż 12.500
Marek Ochota Członek Rady Nadzorczej	12 000	0,01%	12 000	0,01%	6.09.10 nabycie 12.000

* Łącznie z żoną

e) wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień,

Spółka wyemitowała 45 mln akcji imiennych serii A. Akcje nie zostały wprowadzone do obrotu, a posiadaczami akcji są Pan Jacek Longin Daroszewski i Pan Jacek Zbigniew Krzeziński. Akcje są uprzywilejowane co do głosu w stosunku 2:1 (dwa głosy na jedną akcję)

Akcjonariusz	Akcje (seria)	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Zmiana (sztuk akcji)
Jacek Longin Daroszewski Prezes Zarządu	A	22 500 000	22,50%	45 000 000	31,03%	brak
Jacek Zbigniew Krzeziński Wiceprezes Zarządu	A	22 500 000	22,50%	45 000 000	31,03%	brak

f) wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych,

Nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

g) wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Emitenta,

Z wyjątkiem ograniczeń dotyczących zbywania i nabywania akcji spółki, które wynikają z przepisów prawa powszechnie obowiązującego, nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

h) opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji,

Zarząd składa się z jednego lub więcej członków. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, z tym zastrzeżeniem, że członkowie Zarządu pierwszej kadencji powołani zostali w procesie zmiany formy prawnej Spółki na spółkę akcyjną. Zarząd powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi dwa lata. Zarząd pracuje na podstawie regulaminu uchwalonego przez Radę Nadzorczą. Zgodnie ze Statutem Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest umocowane do podejmowania decyzji co do emisji oraz umorzenia akcji. Zarząd Spółki ogłasza o nabyciu akcji w celu ich umorzenia.

Uprawnienia osób zarządzających zgodnie ze Statutem spółki oraz Regulaminem Zarządu:

- Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem i reprezentuje Spółkę na zewnątrz.
- Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z działalnością nie zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia.
- Pracą Zarządu kieruje Prezes Zarządu.
- Zarząd wykonuje zadania wynikające z przepisów prawa, Statutu oraz uchwał Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.
- W przypadku Zarządu jednoosobowego do reprezentowania Spółki upoważniony jest jednoosobowo Członek Zarządu (Prezes Zarządu).
- W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego do reprezentowania Spółki upoważnieni są członkowie Zarządu działający samodzielnie jeśli wartość podejmowanej przez Spółkę czynności nie przekracza w złotych polskich równowartości kwoty 100.000 (sto tysięcy) EURO według kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego dokonanie czynności; w przypadku czynności przekraczającej taką kwotę dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu działający wraz z prokurentem.
- Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu Zarządu, jeżeli Zarząd jest wieloosobowy wszyscy jego członkowie są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.
- Do dokonywania określonych czynności lub dokonywania określonego rodzaju czynności mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie, w dwie lub trzy osoby w granicach umocowania. Zarząd będzie prowadził rejestr wydawanych pełnomocnictw.
- Uchwały Zarządu zapadają bezwzględna większością głosów, w przypadku równości głosów decyduje

głos prezesa zarządu.

- Uchwały Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i obecnych członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni członkowie Zarządu.
- W przypadku Zarządu jednoosobowego, następujące decyzje Zarządu wymagają pisemnej zgody Rady Nadzorczej:

1) nabycie lub zbycie prawa własności lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości jak również udziału w tych prawach. W tym zakresie nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia.

2) zaciągania zobowiązań, których wysokość przekracza równowartość w złotych polskich stanowiących 25.000 EURO (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy) – według kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu podjęcia uchwały Zarządu w tej sprawie, za wyjątkiem zobowiązań związanych ze sprzedażą wyrobów i usług Spółki,

3) podjęcie inwestycji, której wartość przekracza 50% kapitału zakładowego,

4) zbywanie i nabywanie przez Spółkę papierów wartościowych oraz dokonywanie innych inwestycji kapitałowych w ramach jednej transakcji albo szeregu transakcji dokonywanych w okresie kolejnych 12 miesięcy, o jednostkowej albo łącznej wartości przewyższającej 50% kapitału zakładowego.

- W umowach i sporach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu reprezentuje Spółkę Rada Nadzorcza lub pełnomocnicy powołani uchwałą Walnego Zgromadzenia.
- Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi jako wspólnik lub członek władz.
- Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Żądanie zwołania posiedzenia Rady należy złożyć na ręce Przewodniczącego Rady. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.
- Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki Członkowie Zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej a także interesy społeczności lokalnych.
- Członek Zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, Członek Zarządu powinien przedstawić Zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez Członka Zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą Zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu Spółki.

- Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, Zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych.
- Zarząd reprezentuje Spółkę w sądzie i poza nim, kieruje działalnością Spółki oraz zajmuje się wszelkimi sprawami, które nie zostały zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
- W ramach zakresu działania Zarządu, do zakresu czynności Prezesa Zarządu należą sprawy nie zastrzeżone ani dla Zarządu, ani dla innych Członków Zarządu.
- Do zakresu czynności Prezesa Zarządu należy, w szczególności:
 - a) koordynowanie i kierowanie pracami Zarządu,
 - b) reprezentowanie Spółki – w razie potrzeby – wraz z innymi osobami upoważnionymi do reprezentowania Spółki,
 - c) informowanie Członków Zarządu o istotnych, bieżących sprawach i zagadnieniach, związanych z funkcjonowaniem Spółki.
- W czasie nieobecności Prezesa zastępuje go wskazany przez Prezesa Członek Zarządu.
- Sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką wymagają uchwały Zarządu.
- W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami Członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, Członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw i może żądać zaznaczenia tego w protokole.
- Członkowie Zarządu powinni informować Radę o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.
- Posiedzenia Zarządu zwołuje oraz ustala ich porządek i miejsce Prezes Zarządu. W uzasadnionych przypadkach posiedzenie Zarządu może zostać zwołane przez Członka Zarządu wskazanego przez Prezesa Zarządu.
- Członek Zarządu może w każdym czasie zgłaszać Prezesowi Zarządu sprawę wymagającą rozpatrzenia przez Zarząd.
- Obradom Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu.
- Na podstawie decyzji Prezesa Zarządu, w posiedzeniach Zarządu mogą uczestniczyć właściwi dla danej sprawy pracownicy Spółki, członkowie jej Rady Nadzorczej, prokurenci oraz inne zaproszone osoby.
- W posiedzeniu Zarządu zwołanym na wniosek Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Rady Nadzorczej wyznaczeni przez Radę.
- Posiedzenia Zarządu zwoływane są listem poleconym, telegramem, telefonicznie lub przy użyciu poczty elektronicznej, z podaniem miejsca, daty, godziny i porządku obrad.
- O terminie, miejscu i porządku obrad posiedzenia Zarządu Członek Zarządu powinien być zawiadomiony nie później niż na dwa dni przed posiedzeniem Zarządu.
- Posiedzenie Zarządu może odbyć się w każdym czasie i miejscu, jeżeli mogą w nim uczestniczyć wszyscy Członkowie Zarządu.

- Porządek obrad może być rozszerzony jeżeli wszyscy Członkowie Zarządu obecni są na posiedzeniu. Ograniczenie porządku obrad nie wymaga obecności wszystkich Członków Zarządu.
- Do ważności uchwał Zarządu wymagane jest zawiadomienie o planowanym posiedzeniu wszystkich członków Zarządu.
- Zarząd może podjąć uchwałę poza posiedzeniem, w trybie pisemnego głosowania. W takim wypadku na piśmie zawierającym treść uchwały Członek Zarządu składa swój podpis, zaznaczając jednocześnie, czy przyjmuje uchwałę, czy też jest jej przeciwny. Brak wzmianki oznacza, że podpisujący przyjmuje uchwałę. Pismo zawierające treść uchwały winien otrzymać każdy Członek Zarządu i może być ono wysłane do każdego Członka Zarządu z osobna. Pismo zawierające uchwałę może być przesłane do Członka Zarządu lub przez Członka Zarządu także drogą faksową.
- Zarząd może podjąć uchwałę poza posiedzeniem także przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności przy użyciu poczty elektronicznej lub podczas telekonferencji czy też wideokonferencji. Do podejmowania uchwały przy użyciu poczty elektronicznej stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące podejmowania uchwały w trybie pisemnego głosowania, natomiast do podejmowania uchwał podczas telekonferencji lub wideokonferencji stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące podejmowania uchwał na posiedzeniach Zarządu.
- Uchwałę podjętą w trybie pisemnego głosowania uważa się za podjętą w dniu, w którym do Prezesa Zarządu lub Członka Zarządu zastępującego Prezesa Zarządu w czasie jego nieobecności dotrze wymagana liczba pisemnych głosów opowiadających się za przyjęciem uchwały, chyba że co innego będzie wynikać z treści uchwały.
- Głosowanie jest jawne. Osoba przewodnicząca obradom może zarządzić tajne głosowanie z własnej inicjatywy lub na wniosek Członka Zarządu. W takim przypadku uchwała może być podejmowana wyłącznie na posiedzeniu Zarządu.
- Członek Zarządu, który nie zgadza się z treścią podjętej uchwały, może zgłosić do protokołu zdanie odrębne.
- Z przebiegu posiedzenia Zarządu sporządzany jest protokół.
- Sporządzenie protokołu należy do osoby wskazanej przez osobę przewodniczącą obradom.
- Protokół winien zawierać miejsce i datę odbycia posiedzenia, imiona i nazwiska obecnych
- Członków Zarządu, imiona i nazwiska innych osób – jeżeli uczestniczą w posiedzeniu, porządek obrad, treść uchwał, liczbę głosów oddanych za poszczególnymi uchwałami, treść zdań odrębnych zgłoszonych przez Członków Zarządu.
- W protokole z posiedzenia Zarządu umieszcza się także wzmiankę o uchwałach Zarządu podjętych poza posiedzeniem w okresie między posiedzeniami Zarządu
- Protokół podpisują wszyscy członkowie Zarządu obecni na posiedzeniu.
- Członek Zarządu może zgłosić do protokołu wniosek o jego sprostowanie lub uzupełnienie.
- W razie zgłoszenia takiego wniosku, o jego uwzględnieniu rozstrzyga Zarząd na kolejnym posiedzeniu.
- Protokoły z posiedzeń Zarządu są przechowywane w siedzibie Zarządu Spółki w sposób określony przez

Prezesa Zarządu.

- Protokoły winny być udostępnione Członkom Zarządu do wglądu na każde ich żądanie.
- Uchwały Zarządu wchodzi w życie z dniem ich powzięcia, chyba że przewidziano w nich inny termin.

i) opis zasad zmiany statutu,

Zmiana statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i wpisu do rejestru. Jeżeli zmiana Statutu Spółki dotyczy istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki i uchwała w danym zakresie będzie powzięta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób, reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę. Statut Fast Finance S.A. nie przewiduje odrębnych postanowień w stosunku do przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

j) sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa,

Zwołanie i przygotowanie Walnego Zgromadzenia FAST FINANCE Spółki Akcyjnej, odbywa się w trybie i za zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych i w Statucie Spółki. Obrady Walnego Zgromadzenia Spółki odbywają się zgodnie z przepisami k.s.h., Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z uwzględnieniem odpowiednich przepisów Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie z Postanowieniami Statutu Emitenta oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy:

- Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
- Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.
- Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.
- Walne Zgromadzenie odbywa się we Wrocławiu lub w Warszawie lub w Krakowie.
- Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy).
- Walne Zgromadzenie uchwała wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej.
- Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, o ile Statut nie stanowi inaczej (wyjątkiem są akcje imienne serii A – uprzywilejowane co do głosu, w taki sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów)
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej

- Kapitał akcyjny może być podwyższony drogą emisji nowych akcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.
- Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia, a także sposób obniżenia kapitału zakładowego.
- W umowach i sporach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu reprezentuje Spółkę Rada Nadzorcza lub pełnomocnicy powołani uchwałą Walnego Zgromadzenia.
- W przypadku rozwiązania i likwidacji Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wyznacza likwidatora na wniosek Rady Nadzorczej i określa sposób prowadzenia likwidacji. Z chwilą wyznaczenia likwidatorów ustają prawa i obowiązki Zarządu. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza zachowują swoje prawa aż do końca likwidacji.
- Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a w razie ich nieobecności Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
- Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego, powstrzymując się od innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych, z wyjątkiem decyzji porządkowych, niezbędnych do rozpoczęcia obrad.
- Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Głosowanie tajne zarządza się:
 - 1) przy wyborach, z zastrzeżeniem postanowień art. 420 § 3 ksh, oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów,
 - 2) nad wnioskami o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów Spółki lub likwidatorów,
 - 3) w sprawach osobowych,
 - 4) na żądanie choćby jednego uczestnika Walnego Zgromadzenia,
 - 5) w innych przypadkach określonych w obowiązujących przepisach.
- Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
- Akcjonariusze nie będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika.
- Każdą sprawę umieszczoną w porządku obrad omawia Przewodniczący lub wskazana przez niego osoba.
- Po przedstawieniu każdej kolejnej sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący otwiera dyskusję udzielając głosu w kolejności zgłaszania się. Za zgodą Walnego Zgromadzenia dyskusja może być przeprowadzona nad kilkoma punktami porządku obrad łącznie.
- Głos można zabierać jedynie w sprawach związanych z przyjętym porządkiem obrad i aktualnie rozpatrywanych.
- Celem zapewnienia sprawnego przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia Przewodniczący może

ograniczyć czas wystąpień do 5 minut i repliki do 3 minut.

- Członkom Zarządu, Rady Nadzorczej oraz zaproszonym ekspertom Przewodniczący może udzielić głosu poza kolejnością.
- Po zamknięciu dyskusji nad każdym z punktów porządku obrad, przed przystąpieniem do głosowania Przewodniczący podaje do wiadomości, jakie wnioski wpłynęły co do treści uchwał oraz ustala kolejność ich głosowania. Głosowanie wniosków odbywa się w kolejności ich zgłaszania.
- Uchwały zapadają w sprawach objętych porządkiem obrad, oraz w sprawach wniosków o charakterze porządkowym lub o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia,
- Zgłaszający do protokołu sprzeciw przeciwko uchwale może w sposób zwięzły uzasadnić ten sprzeciw oraz zażądać zamieszczenia tego uzasadnienia w protokole.
- Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza. W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia, jego zdolność do podejmowania uchwał, wymienić zgłoszone wnioski, powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia oraz inne dokumenty przewidziane w obowiązujących przepisach, postanowieniach Statutu lub niniejszym Regulaminie.

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- Prawo do zbycia akcji
- Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, o ile Statut nie stanowi inaczej (wyjątek stanowią akcje imienne serii A)
- Akcje imienne serii A są uprzywilejowane tak, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów.
- Na żądanie akcjonariusza akcje imienne serii A mogą być zamienione na akcje na okaziciela
- W przypadku zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela przysługujące tym akcjom uprzywilejowanie co do głosu wygasa.
- Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku jaki został przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2008 tj. od dnia 01.01.2008 roku
- Akcje mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę.
- Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
- Akcjonariusze nie będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika.

k) skład osobowy i zmiany, które w nim za-szły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów;

Zarząd

W okresie 1.01.2010 roku do 31.12.2010 roku Zarząd Emitenta funkcjonował w składzie:

Jacek Longin Daroszewski – Prezes Zarządu

Jacek Zbigniew Krzeziński - Wiceprezes Zarządu

Opis działania Zarządu został przedstawiony w punkcie powyżej „ Opis zasad dotyczących powołania i odwołania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji”

Rada Nadzorcza

W okresie 1.01.2010 roku do 31.12.2010 roku Rada Nadzorcza Emitenta funkcjonowała w składzie:

Andrzej Kiełczewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Marek Ochota

Roman Mielnik

Grzegorz Kawczak

Hildegarda Kaufeld

Opis działania Rady Nadzorczej.

- Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu (5) członków [3 członków – Regulamin RN]i działa na podstawie uchwalonego przez nią Regulaminu, określającego organizację i sposób wykonywania czynności.
- Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji wynoszącej 2 lata.
- Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Rady Nadzorczej.
- Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany. Odwołany członek Rady Nadzorczej jest uprawniony i obowiązany do udziału w zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zatwierdzającym sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za rok obrotowy (art 395 §2 pkt 1 Ksh), w którym pełnił funkcje członka Rady Nadzorczej chyba że akt odwołania stanowi inaczej.
- Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną drugą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej.
- Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę

celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków.

- Mandaty w Radzie Nadzorczej nie obsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu, nie dojdzie do ustalenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka Rady Nadzorczej, nie dokonuje się wyborów.
- Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej, wygasają przedterminowe mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej.
- Członek Rady Nadzorczej ma obowiązek przekazać Zarządowi informację na temat swoich powiązań (ekonomicznych, rodzinnych lub innych, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w rozstrzyganej sprawie), z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Rada wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach przedsiębiorstwa.
- Rada Nadzorcza nie ma prawa do wydania Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki.
- Do szczególnych obowiązków Rady należy:

a) rozpatrywanie bilansów rocznych z prawem żądania wyjaśnień od Zarządu, sprawdzanie ksiąg handlowych i stanu kasy Spółki w każdym czasie wedle własnego uznania,

b) badanie z końcem każdego roku obrotowego bilansu oraz rachunku zysków i strat, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,

c) badanie sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego sprawozdania pisemnego z wyników powyższego badania,

d) upoważnienie Zarządu do nabywania i sprzedaży prawa własności lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości jak również udziału w takich prawach, w przypadku określonym w § 14 Statutu, zgodnie z którym: W przypadku Zarządu jednoosobowego, następujące decyzje Zarządu wymagają pisemnej zgody Rady Nadzorczej:

1) nabycie lub zbycie prawa własności lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości jak również udziału w tych prawach. W tym zakresie nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia.

2) zaciągania zobowiązań, których wysokość przekracza równowartość w złotych polskich stanowiących 25.000 EURO (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy) – według kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu podjęcia uchwały Zarządu w tej sprawie, za wyjątkiem zobowiązań związanych ze sprzedażą wyrobów i usług Spółki,

3) podjęcie inwestycji, której wartość przekracza 50% kapitału zakładowego,

4) zbywanie i nabywanie przez Spółkę papierów wartościowych oraz dokonywanie innych inwestycji kapitałowych w ramach jednej transakcji albo szeregu transakcji dokonywanych w okresie kolejnych 12 miesięcy, o jednostkowej albo łącznej wartości przewyższającej 50% kapitału zakładowego.

- e) wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów i zakładów Spółki,
- f) zawieszanie z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu, w sytuacji gdy nie może on wykonywać swoich czynności,
- g) wyznaczanie biegłych rewidentów celem dokonania badania rocznych sprawozdań finansowych,
- h) zatwierdzanie przygotowanego przez Zarząd budżetu i planu finansowego na kolejny rok obrotowy.
- i) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu.

- Zgody Rady Nadzorczej wymaga:

- a) nabycie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa,
- b) tworzenie i likwidowanie oddziałów Spółki w kraju i za granicą,
- c) zajmowanie się przez członków Zarządu interesami konkurencyjnymi oraz uczestniczenie w spółkach konkurencyjnych, jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub członek (organu) spółki kapitałowej bądź uczestnictwo w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu, a także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10 % udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka Zarządu,
- d) nabywanie, obejmowanie, zbywanie rezygnacja z prawa poboru udziałów lub akcji, za wyjątkiem akcji spółek publicznych w ilości nie przekraczającej 1% (jeden procent) ogólnej ich liczby.

- W okresie pomiędzy posiedzeniami Rady Nadzorczej Przewodniczący Rady reprezentuje ją wobec Zarządu.
- Rada Nadzorcza może powierzyć wykonanie określonych czynności poszczególnym członkom, a także korzystać z pomocy biegłych.
- Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki. Ocena ta powinna być udostępniona wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z raportem zapoznać przed zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.
- Co najmniej raz w roku Rada Nadzorcza przeprowadza dyskusję na temat strategii i długookresowych planów Spółki i ocenia ich realizację.
- Rada Nadzorcza co roku weryfikuje wysokość wynagrodzenia członków Zarządu.
- Do kompetencji Rady Nadzorczej należy ponadto:

- a) wybór biegłego rewidenta,
- b) zatwierdzenie umów zawieranych z podmiotami gospodarczymi, w których uczestniczą członkowie Zarządu, jako wspólnicy lub członkowie organów tychże podmiotów, za wyjątkiem umów z podmiotami, które posiadają akcje Spółki, lub których akcje bądź udziały posiada Spółka,
- c) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu,
- d) uchwalenie regulaminów Rady Nadzorczej i Zarządu
 - Rada Nadzorcze wybiera ze swojego grona przewodniczącego.
 - Pracami Rady Nadzorczej kieruje przewodniczący Rady Nadzorczej. W razie nieobecności

przewodniczącego na posiedzeniu Rady Nadzorczej jego funkcje przejmuje wybrany przez obecnych członków Rady Nadzorczej Członek Rady.

- Przewodniczący może być w każdej chwili odwołany uchwałą Rady Nadzorczej.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej wyznacza członka Rady odpowiedzialnego za sporządzanie i przechowywanie protokołów z posiedzeń Rady Nadzorczej.
- Członkom Rady Nadzorczej może zostać przyznane wynagrodzenie. Wynagrodzenie określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
- Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej.
- Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.
- Posiedzenie Rady Nadzorczej odbywa się przynajmniej dwa razy w roku. Zaproszenia do udziału w posiedzeniu Rady Nadzorczej zawierające porządek obrad oraz wskazujące czas i miejsce odbycia posiedzenia winny zostać wysłane listami poleconymi na adresy wskazane przez członków Rady Nadzorczej lub w inny sposób, na który członek Rady Nadzorczej wyraził zgodę, na co najmniej siedem dni przed posiedzeniem. W nagłych przypadkach posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być zwołane także telefonicznie, przy pomocy telefaksu lub poczty elektronicznej, co najmniej na jeden dzień przed dniem posiedzenia.
- Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
- Porządek obrad ustala oraz zaproszenia wysyła przewodniczący Rady Nadzorczej.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej zamieszcza w porządku obrad każdy wniosek zgłoszony przez Zarząd, lub członka Rady Nadzorczej, jeżeli wniosek taki zostanie zgłoszony co najmniej na dwadzieścia dni przed posiedzeniem Rady Nadzorczej.
- Przewodniczącym posiedzenia jest przewodniczący Rady Nadzorczej a w razie jego nieobecności wybrany przez obecnych członków rady nadzorczej członek rady.
- Jeżeli przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
- Z zastrzeżeniem treści punktu powyżej uprawnienie do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej przysługuje także Zarządowi, jeżeli przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwołał posiedzenia przed upływem trzech miesięcy od dnia ostatniego posiedzenia.
- Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć również w formie telekonferencji.
- Przedmiotem posiedzenia w formie telekonferencji nie mogą być sprawy wymagające tajności głosowania.

- W posiedzeniach Rady Nadzorczej bez prawa głosu mogą uczestniczyć osoby zaproszone przez wszystkich członków Rady Nadzorczej.
- Posiedzenia Rady Nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialność oraz ustalania wynagrodzenia, powinny być dostępne i jawne dla członków Zarządu.
- Członkowie Zarządu są zapraszani na posiedzenia Rady Nadzorczej. Co najmniej raz w roku odbywa się posiedzenie Rady Nadzorczej bez udziału członków Zarządu.
- Porządek obrad Rady Nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się, gdy obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad, a także gdy podjęcie określonych działań przez Radę Nadzorczą jest konieczne dla uchronienia Spółki przed szkodą jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między członkiem Rady Nadzorczej a Spółką.
- Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.
- Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej postanowi o głosowaniu tajnym, jeżeli w tej sprawie wpłynie umotywowany wniosek członka Rady Nadzorczej lub w sprawach osobowych.
- Dopuszczalne jest podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym
- Uchwała może być powzięta, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na piśmie zgodę na postanowienie, które ma być powzięte.
- Uchwały mogą być podejmowane w trybie obiegowym (pisemnym) bez zwoływania posiedzenia. Uchwały podejmowane w trybie obiegowym nie mogą dotyczyć spraw wymagających tajności głosowania, a podjęcie uchwały w trybie obiegowym wymaga przedłożenia każdemu członkowi Rady Nadzorczej treści uchwały na piśmie.
- Członek Rady Nadzorczej podpisuje treść uchwały zaznaczając przy tym, czy jest „za”, „przeciw”, czy „wstrzymuje się” od głosu, jednocześnie zaznaczając datę podpisu.
- Data podjęcia uchwały jest datą ostatniego podpisu członka Rady Nadzorczej.
- Podejmowanie uchwał w trybie pisemnym nie dotyczy wyborów przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.
- Uchwały Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Rady Nadzorczej, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Zdania odrębne powinny być zamieszczone w protokole z uzasadnieniem.
- Protokoły podpasują obecni członkowie Rady Nadzorczej.

- Tekst uchwały podjętej na posiedzeniu, w tym w formie telekonferencji, podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, a pod jego nieobecność wybrany przez obecnych na posiedzeniu członek rady.
- Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.
- Jeżeli Rada Nadzorcza została wybrana w drodze głosowania oddzielnymi grupami, każda grupa ma prawo delegować jednego spośród wybranych przez siebie członków Rady Nadzorczej do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.
- Delegowani członkowie Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczenia w posiedzeniach Zarządu z głosem doradczym. Zarząd obowiązany jest zawiadomić ich uprzednio o każdym swoim posiedzeniu.
- Członek Rady Nadzorczej oddelegowanej przez grupę akcjonariuszy lub Radę Nadzorczą do stałego pełnienia nadzoru powinien składać Radzie Nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.
- Członkiem Rady Nadzorczej nie może być: Członek Zarządu, prokurent, likwidator, kierownik oddziału lub zakładu oraz zatrudniony w spółce główny księgowy, radca prawny lub adwokat oraz inne osoby, które podlegają bezpośrednio członkowi Zarządu albo likwidatorowi.
- Członek Rady Nadzorczej nie może bez zgody Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez delegowanego członka Rady Nadzorczej co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka Zarządu. Zgody udziela Walne Zgromadzenie.
- O zaistniałym konflikcie interesów członek Rady Nadzorczej powinien informować pozostałych członków Rady Nadzorczej i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.
- Informacja o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka Rady Nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym powinna być dostępna publicznie. Członkowie Rady Nadzorczej obowiązani są do informowania na piśmie Spółki o powiązaniach, o których mowa w zdaniu poprzedzającym. Informacja powinna być przekazana Spółce w terminie 7 dni od daty zdarzenia powodującego powstanie obowiązku informacyjnego. Uzyskanie w tym trybie informacje są dostępne – na wniosek zainteresowanego podmiotu Spółki.
- Członek Rady Nadzorczej powinien umożliwić Zarządowi przekazanie w sposób publiczny i we właściwym trybie informacji o zbyciu lub nabyciu akcji spółki dominującej lub zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami lub ze Spółką, o ile są one istotne dla jego sytuacji materialnej. Informacja powinna być przekazana Spółce w terminie 7 dni od daty zdarzenia powodującego powstanie obowiązku informacyjnego. Uzyskanie w tym trybie informacje są dostępne – na wniosek zainteresowanego podmiotu Spółki.

Wrocław, 31 marca 2011 roku

OŚWIADCZENIE
ZARZĄDU FAST FINANCE S.A.

Zgodnie z § 91 pkt. 1 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259). Zarząd FAST FINANCE S.A. niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki FAST FINANCE S.A. oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji, rozwoju i osiągnięć Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Jacek Longin Daroszewski – Prezes Zarządu

Jacek Zbigniew Krzemiński – Wiceprezes Zarządu

Wrocław, 31 marca 2011 roku

OŚWIADCZENIE
ZARZĄDU FAST FINANCE S.A.

Zgodnie z § 91 pkt. 1 ust. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259) Zarząd FAST FINANCE S.A. niniejszym oświadcza, że Aktywa Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego FAST FINANCE S.A. za rok obrotowy 2009 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz podmiot ten, oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego

Jacek Longin Daroszewski – Prezes Zarządu

Jacek Zbigniew Krzemiński – Wiceprezes Zarządu