



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
FAST FINANCE S.A.
ZA OKRES 01.01.2011 - 30.06.2011**

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

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

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

W imieniu Zarządu spółki Fast Finance S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu Raport Półroczny Fast Finance S.A. opisujący dokonania spółki w pierwszym półroczu 2011 roku.

W okresie pierwszego półrocza 2011 roku, zgodnie z decyzją KNF, spółka otrzymała zezwolenie na zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi, co pozwoli rozszerzyć działalność Fast Finance o współpracę z Towarzystwami Funduszy Inwestycyjnych w zakresie dotyczącym obsługi funduszy sekurytyzacyjnych i może mieć znaczący wpływ na przychody i wyniki finansowe Emitenta w przyszłości.

Pierwsze półrocze 2011 roku to dla Spółki kolejny debiut, tym razem na rynku obligacji Catalyst Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Do obrotu zostało wprowadzonych 11 270 obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 000 zł każda i terminie wykupu 11 stycznia 2013 r

Ponadto spółka Fast Finance w pierwszym półroczu 2011 roku poszerzyła zakres działań, włączając do swojej oferty świadczenie 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 stanowi dodatkowy element przychodów spółki i może przyczynić się do zwiększenia jej przychodów w przyszłości.

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 niniejszego raportu 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 (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)

	Okres zakończony 30/06/2011 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2010 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2011 EUR'000	Okres zakończony 30/06/2010 EUR'000
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 401	9 352	3 126	2 336
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 325	5 591	1 594	1 396
Zysk (strata) brutto	4 347	3 364	1 096	840
Zysk (strata) netto	3 462	2 697	873	674
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 806	254	707	63
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 624)	(6 730)	(2 426)	(1 681)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 017	6 031	1 769	1 506
Przepływy pieniężne netto, razem	199	(445)	50	(111)
Aktywa, razem	194 513	169 416	48 792	40 864
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	171 039	149 404	42 903	36 037
Zobowiązania długoterminowe	124 842	89 054	31 315	21 481
Zobowiązania krótkoterminowe	46 197	60 350	11 588	14 557
Kapitał własny	23 474	20 012	5 888	4 827
Kapitał zakładowy	1 000	1 000	251	241
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)	0,03	0,03	0,01	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,03	0,03	0,01	0,01
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR)	0,23	0,20	0,06	0,05
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR)	0,23	0,20	0,06	0,05
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 30 czerwca 2011 średni kurs wynosił 3,9866, na dzień 30 czerwca 2010 średni kurs wynosił 4,1458.
- 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 30 czerwca 2011 – 3,9673, średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 – 4,0042.

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011 ROKU [UKŁAD KALKULACYJNY]

	Nota nr	Okres zakończony 30/06/2011 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2010 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody z umów przelewu wierzytelności	4	12 401	9 352
Koszty wierzytelności	6	(1 442)	(1 196)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		10 959	8 156
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty zarządu		(4 371)	(3 030)
Pozostałe przychody operacyjne	7	97	699
Pozostałe koszty operacyjne	8	(360)	(234)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		6 325	5 591
Przychody finansowe	9	1 008	143
Koszty finansowe	10	(2 986)	(2 370)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 347	3 364
Podatek dochodowy	11.1	885	667
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 462	2 697
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		3 462	2 697
Inne całkowite dochody			
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-
Całkowite dochody ogółem		3 462	2 697
Zysk (strata) na jedną akcję			
(w zł/gr na jedną akcję)	12		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		0,03	0,03
Rozwodniony		0,03	0,03
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		0,03	0,03
Rozwodniony		0,03	0,03

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU - AKTYWA

	Nota nr	Stan na 30/06/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000	Stan na 30/06/2010 PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	13	1 305	1 507	1 484
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Wartość firmy		-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne		-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.3	318	199	75
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	17	19 810	9 415	5 063
Pozostałe aktywa	18	374	191	298
Aktywa trwałe razem		21 807	11 312	6 920
Aktywa obrotowe				
Zapasy	19	248	148	59
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	121 331	105 507	84 105
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	17	327	327	327
Aktywa podatkowe	11.2	-	-	7
Pozostałe aktywa	18	49 529	51 050	43 740
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	1 271	1 072	837
		172 706	158 104	129 075
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Aktywa obrotowe razem		172 706	158 104	129 075
Aktywa razem		194 513	169 416	135 995

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU - PASYWA

	Nota nr	Stan na 30/06/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000	Stan na 30/06/2010 PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	21	1 000	1 000	1 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	21	-	-	-
Kapitał rezerwowy	22	19 012	12 774	12 774
Zyski zatrzymane	23	3 462	6 238	2 697
		<u>23 474</u>	<u>20 012</u>	<u>16 471</u>
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki		<u>23 474</u>	<u>20 012</u>	<u>16 471</u>
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Razem kapitał własny		<u>23 474</u>	<u>20 012</u>	<u>16 471</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	24 686	23 545	24 657
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	724	724	1 078
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	11.3	297	109	27
Rezerwy długoterminowe	26	99 135	64 676	48 043
Pozostałe zobowiązania	27	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>124 842</u>	<u>89 054</u>	<u>73 805</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe				
zobowiązania	28	468	5 581	2 425
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	21 173	12 312	9 364
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	181	352	172
Zobowiązania podatkowe	11.2	1 763	1 077	496
Rezerwy krótkoterminowe	26	22 009	40 553	32 837
Pozostałe zobowiązania	27	603	475	425
		<u>46 197</u>	<u>60 350</u>	<u>45 719</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>46 197</u>	<u>60 350</u>	<u>45 719</u>
Zobowiązania razem		<u>171 039</u>	<u>149 404</u>	<u>119 524</u>
Pasywa razem		<u>194 513</u>	<u>169 416</u>	<u>135 995</u>

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 30 CZERWCA 2010 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'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2010 roku	1 000	-	8 365	-	-	4 409	13 774
Zwiększenia	-	-	4 409	-	-	2 697	7 106
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	(4 409)	(4 409)
	1 000	-	12 774	-	-	2 697	16 471
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2010 roku	1 000	-	12 774	-	-	2 697	16 471

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011 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'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2011 roku	1 000	-	12 774	-	-	6 238	20 012
Zwiększenia	-	-	6 238	-	-	3 462	9 700
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	(6 238)	(6 238)
	1 000	-	19 012	-	-	3 462	23 474
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2011 roku	1 000	-	19 012	-	-	3 462	23 474

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011 ROKU [METODA POŚREDNIA]

	Nota nr	Okres	Okres
		zakończony 30/06/2011	zakończony 30/06/2010
		PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		-	-
Zysk za rok obrotowy		3 462	2 697
Korekty razem		(656)	(2 443)
Amortyzacja		205	166
Zyski (straty) z różnic kursowych		-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		2 189	1 972
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		27	-
Zmiana stanu rezerw		37	(20)
Zmiana stanu zapasów		(100)	44
Zmiana stanu należności		(15 824)	(15 236)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych		(4 471)	(3 686)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		17 286	14 254
Inne korekty		(5)	63
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		<u>2 806</u>	<u>254</u>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(56)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(720)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Pożyczki udzielone		(9 214)	(6 730)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		350	-
Otrzymane odsetki		16	-
Otrzymane dywidendy		-	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		<u>(9 624)</u>	<u>(6 730)</u>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Nabycie akcji własnych		-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		11 770	13 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(500)	(1 000)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		3 772	4 500

SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 30.06.2011

Splata kredytów i pożyczek		(5 592)	(8 435)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(171)	(175)
Dywidendy wypłacone		-	-
Odsetki zapłacone		(2 089)	(1 863)
Inne wpływy finansowe		97	4
Inne wydatki finansowe		(270)	-
		<hr/>	<hr/>
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		7 017	6 031
		<hr/>	<hr/>
Przepływy pieniężne netto razem		199	(445)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	31	1 072	1 282
		<hr/>	<hr/>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	31	1 271	837
		<hr/>	<hr/>

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 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 30.06.2011.

Spółka w okresie sprawozdawczym nie wprowadziła istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad przedstawionych w opublikowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok.

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

3. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

3.1 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.

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%

Środki trwałe o wartości nie przekraczającej 3.500 zł i krótkim terminie ekonomicznej użyteczności amortyzowane są jednorazowo w miesiącu następnym od przyjęcia ich do używania.

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

- finansujący przenosi własność przedmiotu umowy na korzystającego po zakończeniu okresu, na który została zawarta,
- umowa zawiera prawo do nabycia jej przedmiotu przez korzystającego, po zakończeniu okresu, na jaki została zawarta, po cenie niższe od wartości rynkowej z dnia nabycia,
- okres, na jaki została zawarta umowa, odpowiada w przeważającej części przewidywanemu okresowi ekonomicznej użyteczności środka trwałego lub prawa majątkowego, przy czym nie może być on krótszy niż 3/4 tego okresu, prawo własności przedmiotu umowy może być, po okresie, na jaki umowa została zawarta, przeniesione na korzystającego,

- suma opłat, pomniejszonych o dyskonto, ustalona w dniu zawarcia umowy i przypadająca do zapłaty w okresie jej obowiązywania, przekracza 90% wartości rynkowej przedmiotu umowy na ten dzień, w sumie opłat uwzględnia się wartość końcową przedmiotu umowy, którą korzystający zobowiązuje się zapłacić za przeniesienie na niego własności tego przedmiotu, do sumy opłat nie zalicza się płatności na rzecz korzystającego za świadczenia dodatkowe, podatków oraz składek na ubezpieczenie tego przedmiotu, jeżeli korzystający pokrywa je niezależnie od opłat za używanie,
- umowa zawiera przyrzeczenie finansującego do zawarcia z korzystającym kolejnej umowy o oddanie w odpłatne używanie tego samego przedmiotu lub przedłużenia umowy dotychczasowej, na warunkach korzystniejszych od przewidzianych w dotychczasowej umowie,
- umowa przewiduje możliwość jej wypowiedzenia, z zastrzeżeniem, że wszelkie powstałe z tego tytułu koszty i straty poniesione przez finansującego pokrywa korzystający,
- przedmiot umowy został dostosowany do indywidualnych potrzeb korzystającego, może on być używany wyłącznie przez korzystającego, bez wprowadzania w nim istotnych zmian.

Środki trwałe w budowie

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

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

Rzeczowe aktywa obrotowe

Spółka nie prowadzi ewidencji materiałów i towarów.

Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia

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

Należności krótkoterminowe obejmują zakupione i zweryfikowane wierzytelności, do których jednostka posiada tytuły prawne i potwierdzenia przez wierzycieli. Należności wycenione są na dzień bilansowy w kwotach wymagających zapłaty z podziałem na płatne w okresie dwunastu miesięcy po dniu bilansowym i powyżej dwunastu miesięcy. Na dzień bilansowy wycenia się w wartości wymaganej zapłaty pomniejszone o ewentualne odpisy aktualizujące.

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

Inwestycje długoterminowe

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

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

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody z umów przelewu wierzytelności	12 401	9 352
	<u>12 401</u>	<u>9 352</u>
w tym podatek akcyzowy	-	-
Działalność zaniechana		
Przychody z umów przelewu wierzytelności	-	-
	<u>12 401</u>	<u>9 352</u>

5. SEGMENTY OPERACYJNE

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

6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Zmiana stanu produktów	151	47
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
Amortyzacja	205	166
Zużycie surowców i materiałów	89	78
Usługi obce	1 107	622
Koszty świadczeń pracowniczych	1 499	859
Podatki i opłaty	1 385	1 181
Pozostałe koszty	86	124
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	<u>1 442</u>	<u>1 196</u>
Razem koszty działalności operacyjnej	5 964	4 273
w tym podatek akcyzowy	-	-
	<u>5 964</u>	<u>4 273</u>

6.1 UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

	Okres zakończony 30/06/2011 <u>PLN'000</u>	Okres zakończony 30/06/2010 <u>PLN'000</u>
Utrata wartości należności handlowych	375	24
Utrata wartości pozostałych należności od jednostek pozostałych	-	20
	<u>375</u>	<u>44</u>
Odwrócenie utraty wartości należności handlowych	<u>(20)</u>	<u>(7)</u>
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	355	37
	<u>355</u>	<u>37</u>

6.2 AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI

	Okres zakończony 30/06/2011 <u>PLN'000</u>	Okres zakończony 30/06/2010 <u>PLN'000</u>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	<u>205</u>	<u>166</u>
Koszty amortyzacji ogółem	<u>205</u>	<u>166</u>
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	205	166
	<u>205</u>	<u>166</u>

6.3 KOSZTY BADAŃ I ROZWOJU ODNIESIONE W KOSZTY

Nie wystąpiły koszty badań i rozwoju w okresie sprawozdawczym.

6.4 KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Pozostałe świadczenia pracownicze	1 499	859
	<u>1 499</u>	<u>859</u>
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	1 499	859
	<u>1 499</u>	<u>859</u>

7. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Okres zakończony 30/06/2011 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2010 PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
	-	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Należności handlowe	-	-
	-	-
Pozostałe przychody operacyjne:		
Przychody z najmu	-	100
Zwrot opłat skarbowych	77	365
Przychody ze sprzedaży znaków opłaty sądowej	-	234
Korekty lat ubiegłych	-	-
Pozostałe	20	-
	<u>97</u>	<u>699</u>
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	97	699
	<u>97</u>	<u>699</u>

8. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Okres zakończony 30/06/2011 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2010 PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	27	-
	27	-
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Należności handlowe	315	-
	315	-
Pozostałe koszty operacyjne:		
Wartość spisanych wierzytelności	-	-
Korekty lat ubiegłych	18	-
Koszt sprzedaży znaków opłaty sądowej	-	234
	<u>360</u>	<u>234</u>
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	360	234
	<u>360</u>	<u>234</u>

9. PRZYCHODY FINANSOWE

	Okres zakończony 30/06/2011 <u>PLN'000</u>	Okres zakończony 30/06/2010 <u>PLN'000</u>
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	16	4
Pozostałe pożyczki i należności	-	-
Naliczone odsetki bilansowe	992	139
	<u>1 008</u>	<u>143</u>
 Pozostałe przychody finansowe:		
 Korekty lat ubiegłych	-	-
Zyski z różnic kursowych	-	-
	<u>1 008</u>	<u>143</u>
 Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	1 008	143
	<u>1 008</u>	<u>143</u>
 Przychody odsetkowe z aktywów finansowych analizowane w podziale na kategorie aktywów:		
	Stan na 30/06/2011 <u>PLN'000</u>	Stan na 30/06/2010 <u>PLN'000</u>
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	<u>16</u>	<u>4</u>
	16	4

10. KOSZTY FINANSOWE

	Okres zakończony 30/06/2011 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2010 PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji	2 090	1 774
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	19	14
Naliczone odsetki bilansowe	608	400
Odsetki pozostałe zapłacone kontrahentom	-	-
Koszty odsetkowe razem	2 717	2 188
	<u>2 717</u>	<u>2 188</u>
Pozostałe koszty finansowe:		
Prowizje od emisji obligacji	150	75
Wycena bilansowa kredytów	119	107
Pozostałe koszty finansowe	-	-
	<u>2 986</u>	<u>2 370</u>
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	2 986	2 370
	<u>2 986</u>	<u>2 370</u>

11. PODATEK DOCHODOWY**11.1 PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

	Stan na 30/06/2011 PLN'000	Stan na 30/06/2010 PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie podatkowe	815	659
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
	<u>815</u>	<u>659</u>
Odroczony podatek dochodowy:		
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	70	8
	<u>70</u>	<u>8</u>

Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	<u>885</u>	<u>667</u>
Przypadający na:	-	-
Działalność kontynuowaną	<u>885</u>	<u>667</u>
	<u>885</u>	<u>667</u>

11.2 BIEŻĄCE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE

	<u>Stan na 30/06/2011</u>	<u>Stan na 31/12/2010</u>	<u>Stan na 30/06/2010</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe			
Należny zwrot podatku	-	-	7
Inne	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	-	-	7
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7</u>
Bieżące zobowiązania podatkowe	686	1 077	496
Podatek dochodowy za rok 2010	<u>1 077</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1 763</u>	<u>1 077</u>	<u>496</u>

11.3 SALDO PODATKU ODROZONEGO

Okres zakończony 30/06/2010	<u>Stan na początek okresu</u>	<u>Ujęte w rachunku zysków i strat</u>	<u>Inne</u>	<u>Stan na koniec okresu</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:				
Rezerwy	67	-	-	67
Niezapłacone składki na ubezpieczenie społeczne (pracodawca)	-	-	-	-
Aktualizacja należności	-	-	-	-
Naliczone odsetki od zobowiązań	229	(394)	-	(165)
Niewypłacone wynagrodzenia	-	-	-	-
	<u>296</u>	<u>(394)</u>	<u>-</u>	<u>(98)</u>

**Różnice przejściowe
dotyczące składników
rezerwy z tytułu
podatku
odroczonego:**Naliczone odsetki od
należności

-	-	-	-
---	---	---	---

Leasing finansowy

-	-	-	-
---	---	---	---

Inne

-	-	-	-
---	---	---	---

-	-	-	-
---	---	---	---

Razem aktywa**(rezerwy) z tytułu****podatku odroczonego**

<u>296</u>	<u>(394)</u>	<u>-</u>	<u>(98)</u>
------------	--------------	----------	-------------

11.3 SALDO PODATKU ODROZONEGO (CD.)

Okres zakończony 30/06/2011	Stan na początek okresu PLN'000	Ujęte w rachunku zysków i strat PLN'000	Inne PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:				
Rezerwy (RMK bierne)	(136)	47	-	(89)
Naliczone odsetki od zobowiązań	(556)	1 310	-	754
Odroczone przychody (aktualizacja należności)	(60)	315	-	255
	<u>(752)</u>	<u>1 672</u>	<u>-</u>	<u>920</u>
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:				
Naliczone odsetki od należności	574	(1 566)	-	(992)
Inne	-	-	-	-
	<u>574</u>	<u>(1 566)</u>	<u>-</u>	<u>(992)</u>
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	<u>(178)</u>	<u>106</u>	<u>-</u>	<u>(72)</u>

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

	<u>30/06/2011</u> PLN'000	<u>31/12/2010</u> PLN'000	<u>30/06/2010</u> PLN'000
Rezerwy na podatek odroczoney	<u>297</u>	<u>109</u>	<u>27</u>

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

	<u>30/06/2011</u> PLN'000	<u>31/12/2010</u> PLN'000	<u>30/06/2010</u> PLN'000
Aktywa na podatek odroczoney	<u>318</u>	<u>199</u>	<u>75</u>

12. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	Okres zakończony 30/06/2011 gr na akcję	Okres zakończony 30/06/2010 gr na akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	0,03	0,03
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	<u>0,03</u>	<u>0,03</u>
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	0,03	0,03
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	<u>0,03</u>	<u>0,03</u>

12.1 PODSTAWOWY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

	Okres zakończony 30/06/2011 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2010 PLN'000
Zysk za I półrocze przypadający na akcjonariuszy jednostki	3 462	2 697
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	<u>3 462</u>	<u>2 697</u>

	Okres zakończony 30/06/2011 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2010 PLN'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	<u>100 000</u>	<u>100 000</u>

12.2 ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

	Okres zakończony 30/06/2011 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2010 PLN'000
Zysk za I półrocze przypadający na akcjonariuszy jednostki	3 462	2 697
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	3 462	2 697
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	3 462	2 697

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

	Okres zakończony 30/06/2011 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2010 PLN'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	100 000	100 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	100 000	100 000

13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Stan na 30/06/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000	Stan na 30/06/2010 PLN'000
Wartość brutto	2 088	2 096	1 881
Umorzenie	(783)	(589)	(397)
	1 305	1 507	1 484
Grunty własne (według wartości godziwej)	-	-	-
Budynki (według wartości godziwej)	31	62	31
Urządzenia techniczne i maszyny	37	31	27
Środki transportu	1 056	1 231	1 406
Inne środki trwałe	181	183	20
	1 305	1 507	1 484

	Grunty własne w wartości godziwej PLN'000	Budynki w wartości godziwej PLN'000	Urządzenia techniczne i maszyny PLN'000	Środki transportu PLN'000	Inne środki trwałe PLN'000	Razem PLN'000
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2010 roku	-	39	45	1 571	36	1 691
Zwiększenie stanu	-	-	-	190	-	190
Zbycia	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2010 roku	-	39	45	1 761	36	1 881
Zwiększenie stanu	-	33	12	-	170	215
Zbycia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010 roku	-	72	57	1 761	206	2 096
Zwiększenie stanu	-	-	27	-	29	56
Zbycia	-	(39)	(25)	-	-	(64)
Przeniesienia	-	-	-	3	(3)	-
Stan na 30 czerwca 2011 roku	-	33	59	1 764	232	2 088

13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (cd.)

	Grunty własne w wartości godzimej PLN'000	Budynki w wartości godzimej PLN'000	Urządzenia techniczne i maszyny PLN'000	Środki transportu PLN'000	Inne środki trwałe PLN'000	Razem PLN'000
Umorzenie i utrata wartości						
Stan na 1 stycznia 2010 roku	-	6	13	197	14	230
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	-	-	-	-
Koszty amortyzacji	-	2	5	157	2	166
Inne	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2010 roku	-	8	18	354	16	396
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	-	-	-	-
Koszty amortyzacji	-	2	8	176	7	193
Inne	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010 roku	-	10	26	530	23	589
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	(11)	-	-	-	(11)
Koszty amortyzacji	-	3	(4)	175	31	205
Przeniesienia	-	-	-	3	(3)	-
Stan na 30 czerwca 2011 roku	-	2	22	708	51	783

14. JEDNOSTKI ZALEŻNE

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 2011 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%) w głosach 30/06/11	Proporcja udziałów (%) w głosach 30/06/10
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%

15. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Nie wystąpiły.

16. WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA

Nie wystąpiły.

17. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	Stan na <u>30/06/2011</u> PLN'000	Stan na <u>31/12/2010</u> PLN'000	Stan na <u>30/06/2010</u> PLN'000
Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej			
Udziały w jednostce zależnej	1 215	495	-
Inne aktywa finansowe (prawa majątkowe)	327	327	327
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1 215</u>	<u>495</u>	<u>-</u>
Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym			
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	598	736	-
Pożyczki dla pozostałych podmiotów	17 997	8 184	5 063
	<u>18 595</u>	<u>8 920</u>	<u>5 063</u>
	<u>19 810</u>	<u>9 415</u>	<u>5 063</u>
Aktywa obrotowe	327	327	327
Aktywa trwałe	19 810	9 415	5 063
	<u>20 137</u>	<u>9 742</u>	<u>5 390</u>

18. POZOSTAŁE AKTYWA

	Stan na <u>30/06/2011</u> PLN'000	Stan na <u>31/12/2010</u> PLN'000	Stan na <u>30/06/2010</u> PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe - długoterminowe	374	191	298
Rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe	49 529	51 050	43 740
	<u>49 903</u>	<u>51 241</u>	<u>44 038</u>
Aktywa obrotowe	49 529	51 050	43 740
Aktywa trwałe	374	191	298
	<u>49 903</u>	<u>51 241</u>	<u>44 038</u>

19. ZAPASY

	Stan na <u>30/06/2011</u> PLN'000	Stan na <u>31/12/2010</u> PLN'000	Stan na <u>30/06/2010</u> PLN'000
Materiały	248	148	59
	<u>248</u>	<u>148</u>	<u>59</u>
Sklasyfikowane jako część grupy do zbycia	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>248</u>	<u>148</u>	<u>59</u>

20. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Stan na 30/06/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000	Stan na 30/06/2010 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	121 499	105 325	83 342
Rezerwa na należności zagrożone	(355)	(61)	(43)
	121 144	105 264	83 299
Odroczone wpływy ze sprzedaży	-	-	-
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	-	-	-
Inne należności (rozrachunki z pracownikami, kaucje, inne rozrachunki)	187	243	806
	121 331	105 507	84 105

20.1 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUGZmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Stan na 30/06/2011 PLN'000	Stan na 30/06/2010 PLN'000
Stan na początek roku	(61)	7
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	(315)	44
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	21	(7)
Odwrócenie dyskonta	-	-
Stan na 30.06.2011r.	(355)	44

21. KAPITAŁ AKCYJNY

	Stan na 30/06/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000	Stan na 30/06/2010 PLN'000
Kapitał podstawowy	1 000	1 000	1 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	-	-	-
	1 000	1 000	1 000
Kapitał akcyjny składa się z:			
100.000.000 sztuk akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale	-	-	-
wartość nominalna jednej akcji - 0,01 zł	-	-	-
	-	-	-
	1 000	1 000	1 000

21.1 AKCJE ZWYKŁE MAJĄCE PEŁNE POKRYCIE W KAPITALE

	<u>Liczba akcji</u> PLN'000	<u>Kapitał podstawowy</u> PLN'000	<u>Nadwyżka ze sprzedaży akcji</u> PLN'000
Stan na 30 czerwca 2010r. i na 31 grudnia 2010r.	100 000	100 000	-
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 30 czerwca 2011r.	<u>100 000</u>	<u>100 000</u>	<u>-</u>

22. KAPITAŁ REZERWOWY

	<u>Stan na 30/06/2011</u> PLN'000	<u>Stan na 31/12/2010</u> PLN'000	<u>Stan na 30/06/2010</u> PLN'000
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym	19 012	12 774	12 774
Inne	-	-	-
	<u>19 012</u>	<u>12 774</u>	<u>12 774</u>

22.1 KAPITAŁ REZERWOWY O CHARAKTERZE OGÓLNYM

	<u>Okres zakończony 30/06/2011</u> PLN'000	<u>Okres zakończony 30/06/2010</u> PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	12 774	8 365
Zmiany (zysk za poprzedni rok obrotowy)	6 238	4 409
Stan na 30 czerwca 2011r.	<u>19 012</u>	<u>12 774</u>

23. ZYSKI ZATRZYMANE I DYWIDENDY

	<u>Stan na 30/06/2011</u> PLN'000	<u>Stan na 31/12/2010</u> PLN'000	<u>Stan na 30/06/2010</u> PLN'000
Zyski zatrzymane	<u>3 462</u>	<u>6 238</u>	<u>2 697</u>

	<u>Okres zakończony 30/06/2011</u> PLN'000	<u>Okres zakończony 30/06/2010</u> PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	-	-
Zysk netto przypadający członkom jednostki	3 462	2 697
Inne	-	-
Stan na 30 czerwca 2011r.	<u>3 462</u>	<u>2 697</u>

24. KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE

	Stan na 30/06/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000	Stan na 30/06/2010 PLN'000
Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym			
Kredyty bankowe	2 359	3 421	4 579
Pożyczki od:			
pozostałych jednostek	6 204	6 976	13 136
Zamienne obligacje dłużne	-	-	-
Obligacje	37 296	25 460	16 306
Inne	-	-	-
	45 859	35 857	34 021
	45 859	35 857	34 021
Zobowiązania krótkoterminowe	21 173	12 312	9 364
Zobowiązania długoterminowe	24 686	23 545	24 657
	45 859	35 857	34 021

24.1 PODSUMOWANIE UMÓW KREDYTOWYCH

Kontrahent	Kredyt z dnia	Termin spłaty	Waluta	Oprocentowanie	Kwota kredytu na	Kwota odsetek	Splata kapitału do	Splata odsetek	Wycena	Wycena	Saldo kredytu	Saldo odsetek	Część	Część
					dzień	do spłaty do	30.06.2011r.	do 30.06.2011r.	bilansowa kredytu	bilansowa kredytu			krótkoterminowa	dlugoterminowa
					31.12.2010r.	30.06.2011r.	30.06.2011r.	30.06.2011r.	w 2010r.	30.06.2011r.			PLN'000	PLN'000
					PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bank Pocztowy	27-08-2009	31-08-2012	PLN	WIBOR 1M + 5,0%	3 303	165	1 148	165	140	(21)	2 274	0	1 804	470
Bank Zachodni WBK	29-08-2008	20-08-2013	PLN	WIBOR 1M + 4,4%	105	4	20	4	2	(2)	85	0	40	45
					3 408	169	1 168	169	142	(23)	2 359	0	1 844	515

24.2 PODSUMOWANIE POŻYCZEK OTRZYMANYCH

Kontrahent	Pożyczka z dnia	Termin spłaty	Waluta	Oprocentowanie	Kapitał pożyczki	Kwota odsetek	Splata kapitału do	Splata odsetek	Zwiększenia	Saldo pożyczki	Saldo odsetek	Część	Część
					na dzień 31.12.2010r.	do spłaty do 30.06.2011r.	30.06.2011r.	do 30.06.2011r.	pożyczki	pożyczki	krótkoterminowa	długoterminowa	
					PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
TCM Taurus	08-04-2009	20-07-2011	PLN	17%	2 060	115	1 740	115	0	320	0	320	0
TCM Taurus	11-02-2009	12-05-2011	PLN	17%	1 135	49	1 135	49	0	0	0	0	0
TCM Taurus	10-06-2009	12-09-2011	PLN	17%	480	30	305	30	0	175	0	175	0
TCM Taurus	15-01-2010	21-04-2012	PLN	17%	3 290	243	1 095	243	0	2 195	0	2 195	0
Daroszewski Jacek	07-01-2011	31-12-2013	PLN	17%	0	0	150	0	150	0	0	0	0
Delligate Holdings	13-05-2011	17-10-2011	PLN	21%	0	14	0	0	500	500	14	500	0
TCM Taurus	06-06-2011	08-12-2012	PLN	17%	0	0	0	0	3 000	3 000	0	1 815	1 185
					6 965	451	4 425	437	3 650	6 190	14	5 005	1 185

24.3 PODSUMOWANIE POŻYCZEK UDZIELONYCH

POŻYCZKI UDZIELONE

Kontrahent	Pożyczka z dnia	Termin spłaty	Waluta	Oprocentowanie	Kapitał pożyczki	Kwota odsetek	Splata kapitału	Splata odsetek	Zwiększenia	Saldo pożyczki	Saldo odsetek
					na dzień 31.12.2010r.	naliczonych do 30.06.2011r.	do 30.06.2011r.	do 30.06.2011r.	pożyczki	PLN'000	PLN'000
					PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Usługi Finansowe Fast Lane Leasing	12-03-2010	31-12-2012	PLN	12%	2 052	376	0	0	0	2 052	376
Spółdzielnia Mieszkaniowa GAWRA	19-03-2010	31-12-2012	PLN	12%	600	130	0	0	0	600	130
Spółdzielnia Mieszkaniowa GAWRA	04-06-2010	31-12-2012	PLN	16%	429	73	0	0	0	429	73
Usługi Finansowe Fast Lane Leasing	25-06-2010	31-12-2012	PLN	12%	1 092	133	0	0	0	1 092	133
Kancelaria Radcy Prawnego W. Horoch	05-07-2010	31-12-2012	PLN	12%	605	71	0	0	0	605	71
Spółdzielnia Mieszkaniowa GAWRA	30-07-2010	31-12-2012	PLN	18%	130	21	0	0	0	130	21
DABO Boroń Bartłomiej	19-09-2010	31-12-2012	PLN	17%	34	3	0	0	0	34	3
Usługi Finansowe Fast Lane Leasing	29-09-2010	31-12-2013	PLN	17%	1 368	175	0	0	0	1 368	175
Spółdzielnia Mieszkaniowa GAWRA	28-12-2010	31-12-2012	PLN	17%	120	10	0	0	0	120	10
Usługi Finansowe Fast Lane Leasing	31-12-2010	31-12-2013	PLN	17%	1 195	102	0	0	0	1 195	102
Usługi Finansowe Fast Lane Leasing	28-02-2011	31-12-2013	PLN	17%	0	11	0	0	130	130	11
Usługi Finansowe Fast Lane Leasing	12-01-2011	31-12-2013	PLN	17%	0	43	0	0	500	500	43
Spółdzielnia Mieszkaniowa GAWRA	12-01-2011	31-12-2013	PLN	17%	0	43	0	0	500	500	43
DABO Boroń Bartłomiej	12-01-2011	31-12-2012	PLN	17%	0	43	0	0	500	500	43
Jacek Daroszewski	12-01-2011	31-12-2013	PLN	17%	0	47	0	0	597	597	47
Jacek Krzeminski	13-01-2011	31-12-2013	PLN	17%	0	19	350	0	550	200	19
DABO Boroń Bartłomiej	25-03-2011	31-12-2012	PLN	17%	0	50	0	0	583	583	50
Usługi Finansowe Fast Lane Leasing	28-03-2011	31-12-2013	PLN	17%	0	124	0	0	1 457	1 457	124
Jacek Daroszewski	01-06-2011	31-12-2013	PLN	17%	0	4	0	0	300	300	4
Spółdzielnia Mieszkaniowa GAWRA	01-06-2011	31-12-2013	PLN	17%	0	14	0	0	1 000	1 000	14
Jacek Krzeminski	16-06-2011	31-12-2013	PLN	17%	0	2	0	0	400	400	2
Spółdzielnia Mieszkaniowa GAWRA	17-06-2011	31-12-2013	PLN	17%	0	14	0	0	1 000	1 000	14
Usługi Finansowe Fast Lane Leasing	27-06-2011	31-12-2013	PLN	17%	0	0	0	0	1 697	1 697	0
					7 625	1 508	350	0	9 214	16 489	1 508

POŻYCZKI UDZIELONE - JEDNOSTKA POWIĄZANA

Kontrahent	Pożyczka z dnia	Termin spłaty	Waluta	Oprocentowanie	Kapitał pożyczki	Kwota odsetek	Splata kapitału	Splata odsetek	Zwiększenia	Saldo pożyczki	Saldo odsetek
					na dzień 31.12.2010r.	naliczonych do 30.06.2011r.	do 30.06.2011r.	do 30.06.2011r.	pożyczki	PLN'000	PLN'000
					PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Columbus Factoring Solutions	18-08-2010	18-08-2011	PLN	12%	720	58	180	0	0	540	58
					720	58	180	0	0	540	58

24.4 ZAMIENNE OBLIGACJE DŁUŻNE

Kontrahent	Emisja z dnia	Termin wykupu	Kwota emisji na	Kwota odsetek	Wykup obligacji	Splata odsetek	Zwiększenia	Saldo obligacji	Saldo odsetek	Część	
			dzień	do spłaty do	do 30.06.2011r.	do 30.06.2011r.	emisji			krótkoterminowa	długoterminowa
			31.12.2010r.	30.06.2011r.	30.06.2011r.	30.06.2011r.	30.06.2011r.				
			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
P&P Portfolio	02-10-2009	6, 12, 18, 24 miesiące od daty wystawienia	2 000	170	0	170	0	2 000	0	2 000	0
P&P Portfolio	05-02-2010	6, 12, 18, 24 miesiące od daty wystawienia	1 500	99	500	99	0	1 000	0	1 000	0
Harpon Investments	11-08-2010	24 m-ce od daty wystawienia	500	71	0	71	500	1 000	0	0	1 000
P&P Portfolio	18-10-2010	24 m-ce od daty wystawienia	1 000	85	0	85	0	1 000	0	0	1 000
Bank BPS	09-03-2010	11-03-2012 24 m-ce od daty wystawienia	10 000	806	0	496	0	10 000	310	10 000	0
P&P Portfolio	12-04-2010	24 m-ce od daty wystawienia	1 000	85	0	85	0	1 000	0	1 000	0
Dom Maklerski Banku BPS	05-07-2010	05-07-2012	8 730	869	0	441	0	8 730	428	0	8 730
Dom Maklerski Banku BPS	11-01-2011	11-01-2013	0	558	0	0	11 270	11 270	558	0	11 270
			24 730	2 743	500	1 447	11 770	36 000	1 296	14 000	22 000

25. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	Stan na 30/06/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000	Stan na 30/06/2010 PLN'000
Pozostałe zobowiązania: płatność warunkowa (z tytułu leasingu)	905	1 076	1 250
	905	1 076	1 250
Zobowiązania krótkoterminowe	181	352	172
Zobowiązania długoterminowe	724	724	1 078
	905	1 076	1 250

26. REZERWY

	Stan na 30/06/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000	Stan na 30/06/2010 PLN'000
Świadczenia pracownicze (urlopy)	13	156	20
Rezerwa na poniesione a nieudokumentowane koszty (brak faktur)	34	-	-
Badanie sprawozdania finansowego	-	42	-
Inne rozliczenia międzyokresowe z tytułu nieściągniętych wierzytelności	-	-	-
	121 097	105 031	80 860
	121 144	105 229	80 880
Rezerwy krótkoterminowe	22 009	40 553	32 837
Rezerwy długoterminowe	99 135	64 676	48 043
	121 144	105 229	80 880

27. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Stan na 30/06/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000	Stan na 30/06/2010 PLN'000
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	151	128	108
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	422	311	282
Kaucje i inne rozrachunki	30	36	35
	603	475	425
Zobowiązania krótkoterminowe	603	475	425
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
	603	475	425

28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Stan na 30/06/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000	Stan na 30/06/2010 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	468	5 581	2 425
Inne	-	-	-
	<u>468</u>	<u>5 581</u>	<u>2 425</u>

29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU**29.1 OGÓLNE WARUNKI LEASINGU**

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 30/06/2011 PLN'000	Stan na 30/06/2010 PLN'000	Stan na 30/06/2011 PLN'000	Stan na 30/06/2010 PLN'000
Nie dłużej niż rok	181	172	-	-
Od roku do 5 lat	724	1 078	-	-
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
	<u>905</u>	<u>1 250</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Minus przyszłe obciążenia finansowe	-	-	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	<u>905</u>	<u>1 250</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	Stan na 30/06/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000	Stan na 30/06/2011 PLN'000	Stan na 30/06/2010 PLN'000
Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:				
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	181	352	172	172
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	724	724	724	1 078
	<u>905</u>	<u>1 076</u>	<u>905</u>	<u>1 250</u>

30. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**30.1 TRANSAKCJE HANDLOWE**

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

30.2 POŻYCZKI UDZIELONE PODMIOTOM POWIĄZANYM

Kontrahent	Pożyczka z dnia	Termin spłaty	Waluta	Oprocentowanie	Kapitał pożyczki na dzień 31.12.2010r.	Kwota odsetek naliczonych do 30.06.2011r.	Spłata kapitału do 30.06.2011r.	Spłata odsetek do 30.06.2011r.	Zwiększenia pożyczki	Saldo pożyczki	Saldo odsetek
					PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Columbus Factoring Solutions	18-08-2010	18-08-2011	PLN	12%	720	58	180	0	0	540	58
					720	58	180	0	0	540	58

31. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	<u>Stan na</u> <u>30/06/2011</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31/12/2010</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>30/06/2010</u> PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 271	1 072	837
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-
	<u>1 271</u>	<u>1 072</u>	<u>837</u>
	<u>1 271</u>	<u>1 072</u>	<u>837</u>

32. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Kontrahent	Numer umowy : z dnia	Termin spłaty	Leasingi na dzień	Kwota odsetek do	Splata kapitału do	Splata odsetek	Zwiększenia leasingu	Saldo leasingu	Saldo odsetek	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
			31.12.2010r.	spłaty do	30.06.2011r.	do					
			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Europejski Fundusz Leasingowy	8670/Wb : 08.08.2007	8.08.2011	17	3	14	3	-	3	-	3	-
Europejski Fundusz Leasingowy	38544/Wr: 17.09.2008	17.09.2012	46	8	13	8	-	33	-	13	20
Europejski Fundusz Leasingowy	40938/Wr: 23.02.2009	23.02.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europejski Fundusz Leasingowy	40998/Wr: 26.02.2009	26.02.2014	318	-	44	-	-	274	-	64	210
Pekao Leasing	36/0195 : 24.08.2009	24.08.2013	106	-	20	-	-	86	-	23	63
Europejski Fundusz Leasingowy	43390/Wr: 15.10.2009	15.10.2013	147	2	26	2	-	121	-	26	95
Europejski Fundusz Leasingowy	44111/Wr: 22.12.2009	22.12.2014	288	5	37	5	-	251	-	36	216
Volkswagen Leasing	5220397-1210-01834 23.06.2010	23.06.2015	154	1	17	1	-	137	-	16	120
			1 076	19	171	19	-	905	-	181	724

33. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jacek Daroszewski

Prezes Zarządu

Jacek Krzeminski

Wiceprezes Zarządu

Wrocław, 10 sierpnia 2011 r.

34. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI OBEJMUJĄCE OKRES OD 1.01.2011 DO 30.06.2011**34.1 ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W PÓŁROCZU, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

W pierwszym półroczu 2011 roku Emitent prowadził działalność zgodnie z przyjętą strategiczną opierającą się na nabywaniu wierzytelności konsumenckich i odzyskiwaniu ich na własny rachunek, rozszerzając zakres działania o usługi monitorowania i odzyskiwania wierzytelności na zlecenie.

Zdarzenia w okresie, na który został sporządzony raport.

W okresie pierwszego półrocza 2011 roku została przeprowadzona emisja 11.270 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii C na łączną kwotę 11.270.000 zł. Przeprowadzona emisja obligacji serii C stanowi III transzę obligacji wyemitowaną w ramach programu emisji obligacji opiewającego na 30 mln zł. Całość emisji obligacji w ramach III transzy została objęta w dniu 11.01.2011. Podmiotem oferującym był Dom Maklerski BPS S.A. Obligacje są oprocentowane zmiennie, w wysokości WIBOR 6M + 6,5 p.p. w skali roku z półrocznymi okresami odsetkowymi. Wykup obligacji nastąpi 11 stycznia 2013 roku.

Zgodnie z decyzją KNF, otrzymaną w dniu 10.05.2011 Emitent otrzymał zezwolenie na zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi. W opinii Zarządu umożliwia to rozszerzenie działalności Emitenta o współpracę z Towarzystwami Funduszy Inwestycyjnych w zakresie dotyczącym obsługi funduszy sekurytyzacyjnych i może mieć znaczący wpływ na przychody i wyniki finansowe Emitenta w przyszłości. Obsługa funduszy sekurytyzacyjnych wymaga tych samych kompetencji, które posiada Emitent wyspecjalizowany w zakupie pakietów wierzytelności detalicznych i odzyskiwania ich na własny rachunek. Rozszerzenie działalności o nowy obszar funduszy sekurytyzacyjnych jest zgodne z dotychczasowym modelem biznesowym spółki i stanowi kolejny etap długofalowej strategii rozwoju Emitenta.

11 maja 2011 roku spółka Fast Finance debiutowała na rynku obligacji Catalyst Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Do obrotu zostało wprowadzonych 11 270 obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 000 zł każda i terminie wykupu 11 stycznia 2013 r

Ponadto spółka Fast Finance w pierwszym półroczu 2011 roku poszerzyła zakres działań, włączając do swojej oferty świadczenie 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 stanowi dodatkowy element przychodów spółki i może przyczynić się do zwiększenia jej przychodów w przyszłości dzięki bardziej optymalnemu wykorzystaniu zasobów ludzkich. Spółka podjęła już współpracę w zakresie odzyskiwania wierzytelności na zlecenie z kilkoma kontrahentami z sektora bankowego.

Zdarzenia po okresie, na który został sporządzony raport, do momentu przekazania raportu do publicznej wiadomości.

Brak istotnych zdarzeń po okresie, na który został sporządzony raport.

34.2 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. 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 i bezpieczny, o wysokim potencjale wzrostu w kontekście coraz większej podaży dobrej jakości pakietów wierzytelności.

Ponadto spółka Fast Finance w pierwszym półroczu 2011 roku poszerzyła zakres swoich działań, włączając do swojej oferty świadczenie 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 stanowi dodatkowy element przychodów spółki i może przyczynić się do zwiększenia jej przychodów w przyszłości dzięki bardziej optymalnemu wykorzystaniu zasobów ludzkich. Spółka podjęła już współpracę w zakresie odzyskiwania wierzytelności na zlecenie z kilkoma kontrahentami z sektora bankowego.

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 na zakup kolejnych pakietów wierzytelności. W zakresie pozyskania kapitału Emitent współpracuje z kilkoma partnerami biznesowymi. Dysponując większymi możliwościami finansowania zakupu wierzytelności Emitent staje się podmiotem o większej możliwości wyboru przetargów, do których przystąpi. Fast Finance 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. Obecnie Emitent czeka na rejestrację w KRS kolejnego oddziału spółki, który będzie prowadził usługi windykacji na zlecenie. Nowy oddział został wyposażony w niezbędne narzędzia umożliwiające sprawne odzyskiwanie zadłużenia (system informatyczny, pomieszczenia biurowe przygotowane do skokowego wzrostu wolumenu obsługiwanych wierzytelności)

34.3 WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

34.4 NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

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

34.5 POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka Fast Finance S.A. posiada oddziały:

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

Siedziba: Polska, woj. dolnośląskie,

Adres: ul. Wołowska 20, 51-116 Wrocław

W trakcie rejestracji w KRS:

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

Siedziba: Polska, woj. śląskie

Adres: ul. Zagórska 73, 42-500 Będzin

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

Ryzyko związane z osłabieniem koniunktury makroekonomicznej i branżowej

Branża, w której działa Emitent jest związana z sytuacją makroekonomiczną 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 pierwszego półrocza 2011 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 30.06.2011 r., 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 ściągłości. Nie można jednak wykluczyć niewypłacalności dużej liczby dłużników, co mogłoby mieć negatywny wpływ na sytuację Emitenta, w szczególności jego sytuację finansową i osiągnięte wyniki.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Emitent świadcząc swoje usługi wykorzystuje wiedzę, umiejętności i doświadczenie swoich pracowników. Jednakże kluczowymi pracownikami dla Emitenta są Członkowie Zarządu, którzy w spółce podejmują decyzje strategiczne. 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 pierwszym półroczu 2011 roku Emitent korzystał i zamierza korzystać w przyszłości z finansowania zewnętrznego w postaci pożyczek 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 przekazania raportu półrocznego 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 ściągłości.

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 istnieje i nabywcy akcji w obrocie wtórnym będą musieli liczyć się z możliwością znikomego wpływu na działalność operacyjną Spółki. Mniejszościowi akcjonariusze są chronieni przez przepisy prawa i organ nadzoru nad rynkiem, czyli Komisję Nadzoru Finansowego.

34.7 OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI SPÓKI EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYN

W pierwszym półroczu 2011 roku Emitent nie tworzył grupy kapitałowej.

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

W pierwszym półroczu 2011 roku nie wystąpiły tego typu zmiany.

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

Emitent nie publikował prognoz na 2011 rok.

34.10 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO 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 ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Zmiana
Jacek Longin Daroszewski	42.532.233	42,53 %	65.032.233	44,85 %	Zakup: 9000 akcji po 0,57 PLN za akcję 4200 akcji po 0,58 PLN za akcję 18433 akcji po 0,60 PLN za akcję 600 akcji po 0,61 PLN za akcję
Jacek Zbigniew Krzeminski	42.500.000	42,50%	65.000.000	44,82 %	brak

34.11 ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB

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	42.532.233	42,53 %	65.032.233	44,85 %	Zakup: 9000 akcji po 0,57 PLN za akcję 4200 akcji po 0,58 PLN za akcję 18433 akcji po 0,60 PLN za akcję 600 akcji po 0,61 PLN za akcję
Jacek Zbigniew Krzeminski – 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%	brak
Marek Ochota – Członek Rady Nadzorczej	12.000	0,01%	12.000	0,01%	brak

* łącznie z żoną

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

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

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

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

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

34.13 INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, Z WYJĄTKIEM TRANSAKCJI ZAWIERANYCH PRZEZ EMITENTA BĘDĄCEGO FUNDUSZEM Z PODMIOTEM POWIĄZANYM, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI, PRZY CZYM INFORMACJE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI MOGĄ BYĆ ZGRUPOWANE WEDŁUG RODZAJU, Z WYJĄTKIEM PRZYPADKU, GDY INFORMACJE NA TEMAT POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA, WRAZ Z PRZEDSTAWIENIEM:

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązаныmi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

W pierwszym półroczu 2011 roku nie wystąpiły tego typu transakcje.

34.14 INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM:

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- d) warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.

W pierwszym półroczu 2011 roku Emitent nie udzielał poręczeń, pożyczki lub gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

Na dzień 30.06.2011r. zobowiązania krótko i długoterminowe Fast Finance S.A. wyniosły 171 039 tys. zł, przy czym blisko 71% zobowiązań (121 097 tys. zł) stanowią rezerwy utworzone na nieściągalne wierzytelności z zakupionych pakietów wierzytelności. Należności wyniosły 121 331 tys. zł, przy czym wartość środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych wyniosła 1 271 tys. zł.

Fast Finance S.A. świadcząc swoje usługi wykorzystuje wiedzę, umiejętności i doświadczenie zatrudnionych pracowników. Spółka ocenia, iż posiada zasoby kadrowe i wiedzę niezbędne do kontynuacji rozwoju. Kluczowymi pracownikami dla Spółki pozostają Członkowie Zarządu, którzy podejmują decyzje strategiczne.

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

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

Do najważniejszych czynników związanych z rozwojem Fast Finance S.A. Emitent zalicza możliwość pozyskania finansowania na zakup kolejnych pakietów wierzytelności. W obszarze pozyskania kapitału Emitent współpracuje z kilkoma partnerami biznesowymi. Dysponując większymi możliwościami finansowania zakupu wierzytelności spółka 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.

Otrzymane zezwolenie na zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi umożliwia spółce rozszerzenie działalności o współpracę z Towarzystwami Funduszy Inwestycyjnych w zakresie dotyczącym obsługi funduszy

sekurytyzacyjnych i może mieć znaczący wpływ na przychody i wyniki finansowe Emitenta w przyszłości. Obsługa funduszy sekurytyzacyjnych wymaga tych samych kompetencji, które posiada Emitent pozyskane dotychczas pakiety wierzytelności. Rozszerzenie działalności o nowy obszar funduszy sekurytyzacyjnych jest zgodne z dotychczasowym modelem biznesowym spółki i stanowi kolejny etap długofalowej strategii rozwoju Emitenta.

Podstawowy model biznesowy oparty na zakupie pakietów wierzytelności konsumenckich i odzyskiwaniu ich na własny rachunek został rozszerzony o świadczenie usług monitoringu i odzyskiwania wierzytelności na zlecenie. Poszerzając zakres świadczonych usług spółka planuje pozyskanie nowych kontrahentów. Zasoby niezbędne do świadczenia tej usługi są tożsame z zasobami niezbędnymi w dotychczasowym 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.

Wśród czynników mających pozytywny wpływ na przyszłą działalność Fast Finance wymienić należy również dynamiczny wzrost wolumenów udzielonych kredytów, powodujący wzrost wartości rynku wierzytelności. Wciąż 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.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Wrocław, 10 sierpnia 2011 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU Fast Finance S.A.

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

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Jacek Longin Daroszewski

Jacek Zbigniew Krzemiński

Wrocław, 10 sierpnia 2011 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU Fast Finance S.A.

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

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Jacek Longin Daroszewski

Jacek Zbigniew Krzemiński