



**POZOSTAŁE INFORMACJE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO
RAPORTU KWARTALNEGO P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.
ZA I KWARTAŁ
2012 ROKU**



Warszawa, 15 maja 2012 roku

Wprowadzenie	2
1 Działalność Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O.	2
1.1 Przedmiot działalności	2
1.2 Istotne wydarzenia w okresie pierwszego kwartału roku obrotowego 2012	4
1.3. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.	5
2 Dane finansowe	7
3 Organy Spółki	9
3.1. Zarząd	9
3.2 Rada Nadzorcza	9
4 Informacje o akcjach i akcjonariacie	9
4.1 Kapitał zakładowy	9
4.2 Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	10
4.3 Struktura własności akcji	10
5 Pozostałe informacje	10
5.1 Opis Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP	10
5.2 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	11
5.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi (zawarte na warunkach innych niż rynkowe)	12
5.4 Informacje o poręczeniach i gwarancjach	12
5.5 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	12
5.6 Stanowisko wobec publikowanych prognoz wyników	13
5.7 Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	13
5.8 Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	13
6. Dane teleadresowe	14

Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2012 roku zawiera informacje, których zakres został określony w §87 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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w notce nr 2 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 r.

1 Działalność Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O.

1.1 Przedmiot działalności

P.R.E.S.C.O. jest wiodącą Grupą Kapitałową działającą na rynku inwestycji w wierzytelności konsumenckie w Polsce. W skład Grupy wchodzi wyspecjalizowane podmioty, zajmujące się inwestycjami w wierzytelności detaliczne oraz obsługą zakupionych pakietów wierzytelności. Przedmiotem działalności Grupy są inwestycje w nieregularne portfele wierzytelności w celu ich dalszej samodzielnej windykacji. Grupa posiada wieloletnie doświadczenie w obsłudze wierzytelności nabytych na własny rachunek z sektora: telekomunikacyjnego, ubezpieczeniowego, bankowego, dostawców usług telewizji kablowej, Internetu, mediów. Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka prowadziła 836 tys. spraw o wartości nominalnej 1 106 377 tys. zł, których wartość bieżąca, rozumiana, jako wartość nominalna wszystkich spraw w obsłudze powiększona o należne odsetki ustawowe i pomniejszona o spłaty dłużników wyniosła 1 186 343 tys. zł.

Wartość nominalna portfeli kupionych przez Grupę Emitenta w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku wyniosła 45 968 tys. zł. W analogicznym okresie 2011 roku wartość ta wynosiła 43 316 tys. zł. Łączna wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych na zakup pakietów wierzytelności w okresie sprawozdawczym wyniosła 16 167 tys. zł, w analogicznym okresie 2011 roku było to zaledwie 8 898 tys. zł, dla porównania w całym roku 2011 wartość nakładów inwestycyjnych wyniosła 44 652 tys. zł.

W poniższym zestawieniu przedstawiono wartość nominalną portfeli wystawionych do sprzedaży oraz wartość nominalną portfeli, będących przedmiotem zakończonych procesów przetargowych (wg wiedzy Spółki) w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku wobec wartości portfeli zakupionych przez Grupę Emitenta oraz wartość inwestycji.

Wartość portfeli nabytych przez Grupę w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku (w tys. zł)

1 styczeń – 31 marzec 2012 r.					
Branża	Wartość nominalna portfeli wystawionych do sprzedaży	Wartość nominalna portfeli będących przedmiotem zakończonych postępowań przetargowych	Wartość nominalna portfeli kupionych przez Grupę Emitenta	Udział w rynku	Wartość Inwestycji
Instytucje finansowe (banki, ubezpieczyciele)	1 376 618	243 857	35 373	14,51%	13 005
Media elektroniczne (telekomunikacja, TV/Internet)	183 828	149 275	10 595	7,10%	3 162
Razem	1 560 446	393 132	45 968	11,69%	16 167

Źródło: Emitent

W poniższym zestawieniu przedstawiono wartość nominalną portfeli wystawionych do sprzedaży oraz wartość nominalną portfeli, będących przedmiotem zakończonych procesów przetargowych (wg wiedzy Spółki) w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku wobec wartości portfeli zakupionych przez Grupę Emitenta oraz wartość inwestycji.

Wartość portfeli nabytych przez Grupę w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku (w tys. zł)

1 styczeń – 31 marca 2011 r.					
Branża	Wartość nominalna portfeli wystawionych do sprzedaży	Wartość nominalna portfeli będących przedmiotem zakończonych postępowań przetargowych	Wartość nominalna portfeli kupionych przez Grupę Emitenta	Udział w rynku	Wartość Inwestycji
Instytucje finansowe (banki, ubezpieczyciele)	1 297 748	117 674	-	-	-
Media elektroniczne (telekomunikacja, TV/Internet)	158 566	154 350	43 317	28,06%	8 898
Razem	1 460 289	275 999	43 316	15,69%	8 898

Źródło: Emitent

W zakresie powyższych segmentów rynku obrotu wierzytelnościami wyraźnie widać, iż segment wierzytelności instytucji finansowych jest zdecydowanie największy. Jeszcze w 2011 roku Grupa aktywnie zaczęła poszerzać globalny portfel o wierzytelności z segmentu bankowego, kupując pakiety od dwóch dużych banków, trzeci pakiet bankowy nabyła z początkiem 2012 roku.

1.2 Istotne wydarzenia w okresie pierwszego kwartału roku obrotowego 2012

Objęcie certyfikatów Funduszu przez podmiot zależny

Presco Investments S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu objęła w drodze przydziału w dniu 9 stycznia 2012 roku niepubliczne imienne certyfikaty inwestycyjne serii C P.R.E.S.C.O. Investment I Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. P.R.E.S.C.O. Investment I NSFIZ wyemitował niepubliczne imienne certyfikaty inwestycyjne serii C o wartości 0,90 zł każdy, w ilości 13 400 000 o łącznej wartości 12 060 000 zł.

Podpisanie umowy na zakup pakietu wierzytelności od PKO BP. Nabycie aktywów znaczącej wartości

W dniu 10 stycznia 2012 roku P.R.E.S.C.O. Investment I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz) reprezentowany przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawarł z PKO BP umowę przelewu wierzytelności, na mocy której Fundusz nabył od Banku za cenę 13 300 000 zł pakiet 15 278 wierzytelności, na które składają się wierzytelności wynikające z tytułu kart kredytowych, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 34 004 075,96 zł.

Udzielenie poręczenia

W dniu 20 stycznia 2012 roku P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. udzieliła poręczenia jednemu z banków, od którego P.R.E.S.C.O. Investment I NSFIZ nabył pakiet wierzytelności, zobowiązując się do zapłaty na rzecz banku kwoty w wysokości ceny nabycia ww. wierzytelności tj. 7 385 598,46 zł. Zgodnie z umową zapłata kwoty za nabyte wierzytelności nastąpi w terminie 180 dni od dnia przekazania poprawnych danych wierzytelności. Ww. poręczenie zostało udzielone do dnia całkowitej spłaty tego zobowiązania. Z tytułu udzielenia poręczenia Spółce przysługuje wynagrodzenie na poziomie 0,45% kwoty nabycia wierzytelności, tj. 33 235,19 zł za każdy trzymiesięczny okres obowiązywania udzielonego poręczenia.

Przekroczenie progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce

W dniu 25 stycznia 2012 roku P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. otrzymała od Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. - dom maklerski świadczący usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, uprawniony do wykonywania w imieniu zleceńodawców prawa głosu na walnym zgromadzeniu w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych w tym funduszu Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz) zawiadomienie o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku zmiany stanu posiadania akcji Spółki.

Emisja obligacji serii C

W dniu 23 lutego 2012 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie dokonania przydziału obligacji serii C. Zgodnie z treścią uchwały, Zarząd Spółki dokonał przydziału 30 000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1 000 zł każda, w związku, z czym emisja Obligacji doszła do skutku. Cena emisyjna obligacji serii C była równa wartości

nominalnej tych obligacji, w związku, z czym w wyniku emisji Spółka pozyskała środki finansowe w wysokości 30 000 000 zł.

Publikacja prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. na rok 2012

W dniu 14 marca 2012 roku Spółka przekazała do publicznej wiadomości prognozę wyników finansowych Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. na rok obrotowy 2012:

- Prognozowany przychód: 76,5 – 85,5 mln PLN,
- Prognozowany wynik brutto ze sprzedaży: 46,8 – 52,5 mln PLN,
- Prognozowana zmiana wartości godziwej pakietów wierzytelności: (12,5) – (13,9) mln PLN,
- Prognozowany zysk netto: 25,7 - 29,0 mln PLN.

Rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2011

W dniu 14 marca 2012 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia jednostkowego zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2011 w kwocie 3 163 997, 91 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

Wykup obligacji serii A

W dniu 21 marca 2012 roku Emitent dokonał wykupu 130 000 sztuk niezabezpieczonych obligacji serii A na okaziciela na łączną kwotę 13 323 7000 zł wraz z odsetkami. Obligacje serii A o wartości nominalnej 100 zł każda, zostały wyemitowane w dniu 21 marca 2011 roku z rocznym terminem wykupu.

1.3. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki

Ocena przez Radę Nadzorczą rekomendacji Zarządu w przedmiocie wypłaty dywidendy

W dniu 25 kwietnia 2012 roku na posiedzeniu Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie oceniła przedstawioną przez Zarząd rekomendację adresowaną do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie wypłaty dywidendy w wysokości 3.163.997,91 zł z zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2011 przypadającego na rzecz akcjonariuszy Spółki.

Zakup pakietu wierzytelności

W dniu 30 kwietnia 2012 roku podmiot zależny Emitenta, Presco Investments S.a r.l., zawarł umowę sprzedaży wierzytelności z podmiotem działającym na rynku mediów elektronicznych.

Przedmiotem umowy jest przeniesienie na spółkę wierzytelności pieniężnych wynikających z niezapłaconych należności głównych oraz odsetek od tych należności, w celu ich dalszej windykacji.

Na warunkach określonych w umowie spółka nabyła za kwotę 7 834 tys. zł wierzytelności.

Zmiany w kapitałach spółki zależnej Presco Investments S.a r.l.

W realizacji uchwał Zgromadzenia Wspólników Presco Investments S.a r.l. z dnia 9 maja 2012 roku kapitał zakładowy spółki:

- został obniżony o kwotę 11 818 200 PLN z kwoty 66 049 800 PLN do kwoty 54 231 600 PLN poprzez umorzenie 118 182 udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy, a następnie
- został podwyższony o kwotę 22 800 000 PLN z kwoty 54 231 600 PLN do kwoty 77 031 600 PLN poprzez emisję 228 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy.

W związku z podwyższeniem kapitału P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. posiada 770 316 udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy i łącznej 77 031 600 PLN. Wartość ewidencyjna w księgach rachunkowych P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. umarzanych i obejmowanych udziałów w Presco Investments S.a r.l. wynosiła 110 PLN każdy.

Zawarcie umowy kredytu bankowego

Dnia 10 maja 2012 roku zawarta została umowa kredytu rewolwingowego pomiędzy P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. a Bank Zachodni WBK S.A. Przedmiotem umowy jest udzielenie kredytu rewolwingowego na okres od dnia udostępnienia środków z kredytu do dnia ostatecznej spłaty. Limit kredytowy wynosi 10 000 000 PLN. Umowa określa cel kredytu jako finansowanie podwyższenia kapitału własnego Presco Investments S.a r.l. w celu:

- nabycia przez Presco Investments S.a r.l. pakietów wierzytelności,
- objęcia przez Presco Investments S.a r.l. certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez P.R.E.S.C.O. Investment I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty celem nabycia pakietów wierzytelności.

Zgodnie z umową termin ostatecznej spłaty kredytu został wyznaczony na dzień 30 marzec 2015 r. Wynagrodzenie Banku zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Wraz z podpisaniem umowy kredytowej, w ramach zabezpieczenia należności Banku z niej wynikających, P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. podpisała umowę o ustanowienie zastawu. Umowa przewiduje ustanowienie zastawu rejestrowego, zastawu finansowego oraz pierwszorzędnego zastawu zgodnie z prawem obowiązującym w Luksemburgu do maksymalnej kwoty zabezpieczenia w wysokości 20 000 000 PLN.

Przedmiotem zastawu jest 200 000 udziałów w jednostce zależnej od Emitenta Presco Investments S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, każdy o nominalnej wartości 100 PLN.

2 Dane finansowe

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. za 3 miesiące zakończone 31 marca 2012 roku oraz dane porównywalne za 3 miesiące zakończone 31 marca 2011 roku.

(w tys. PLN)	3 miesiące zakończone 31.03.2012	3 miesiące zakończone 31.03.2011	Zmiana wartościowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	21 061	9 526	11 535	121,1%
Koszt własny sprzedaży	(10 965)	(4 056)	6 909	170,3%
Wynik brutto ze sprzedaży	10 096	5 470	4 626	84,6%
Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych	(839)	(182)	(657)	(361%)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	8 569	4 809	3 760	78,2%
Zysk netto za okres	7 202	4 652	2 550	54,8%
EBITDA	8 788	4 947	3 841	77,6%

EBIT w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku wyniósł 8 569 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł o 3 760 tys. PLN, tj. 78,2%, z poziomu 4 809 tys. PLN.

Na wzrost wyników finansowych w pierwszym kwartale 2012 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011 wpływ miały głównie dwa czynniki:

- przyjęta w 2011 roku przez Zarząd Spółki strategia zakładająca zainwestowania rekordowych środków, w porównaniu do lat poprzednich, w postępowania sądowe i egzekucyjne na posiadanych przez Grupę pakietach wierzytelności,
- rekordowe zakupy pakietów wierzytelności dokonane w roku 2011, w porównaniu do lat poprzednich, których obsługa operacyjna została w dużej mierze uruchomiona w styczniu 2012 roku.

Masowe kierowanie spraw do sądu i egzekucji skutkowało w całym 2011 roku przejściowym wzrostem kosztu własnego sprzedaży i co za tym idzie obniżeniem się wskaźnika marży brutto sprzedaży. Z drugiej strony, okresowy wzrost wartości nakładów na postępowania sądowe i egzekucyjne (kosztu własnego sprzedaży) absorbowany był przez wzrost wartości godziwej na pakietach, na których czyniono inwestycje w postępowania sądowe i egzekucyjne.

Koszty poniesione w 2011 roku na postępowania sądowe i egzekucyjne były kosztami jednorazowymi na sprawę. W wyniku poniesienia tych nakładów Grupa obecnie osiąga wyższe niż dotychczas wpływy windykacyjne (wzrost przychodów ze sprzedaży o 121,1%, tj. o 11 535 tys. PLN. W I kwartale 2012 roku widoczny jest znaczący wzrost wyniku brutto ze sprzedaży o 84,6%, tj. o 4 626 tys. PLN w porównaniu do I kwartału roku 2011.

W I kwartale 2012 roku Grupa kontynuowała inwestycje w postępowania sądowe i egzekucyjne. Nakłady te w I kwartale 2012 roku osiągnęły wartość 7 647 tys. PLN (dla porównania w I kwartale 2011 roku na ten cel wydatkowano łącznie 1 912 tys. PLN, a w całym 2011 roku 20 098 tys. PLN).

W I kwartale 2012 roku zmiana wartości godziwej pakietów wierzytelności posiadanych przez Grupę była per saldo ujemna i wyniosła 839 tys. PLN. Na zmianę tą wpływ miała głównie utrata wartości na pakietach wynikająca z uregulowania części wierzytelności przez dłużników oraz poczynione nowe inwestycje w postępowania sądowe i egzekucyjne.

Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźniki	Definicja	3 miesiące zakończone 31.03.2012	3 miesiące zakończone 31.03.2011	% zmiany 2012 do 2011
RENTOWNOŚĆ				
Marża EBIT	wynik z działalności operacyjnej/ przychody ze sprzedaży	40,7%	50,5%	(9,8) pkt %
Marża EBITDA	EBITDA/ przychody ze sprzedaży	41,7%	51,9%	(10,2) pkt %
Rentowność netto	wynik netto/ przychody ze sprzedaży	34,2%	48,8%	(14,6) pkt %
Rentowność brutto	wynik brutto na sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	47,9%	57,4%	(9,5) pkt %
Rentowność kapitałów własnych ROE	wynik netto/ kapitał własny	7,5%	8,1%	(0,6) pkt %
INNE WSKAŹNIKI				
Zysk na akcję	wynik netto/ liczba akcji zwykłych	0,37 PLN	0,24 PLN	54,2 %

Wskaźniki	Definicja	31 marca 2012	31 marca 2011	% zmiany 2012 do 2011
PŁYNNOŚĆ				
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe	3,4	1,2	185,8 %
ZADŁUŻENIE				
Ogólne zadłużenie	zobowiązania ogółem/ pasywa razem	42,4%	38,5%	3,9 pkt %
Wskaźnik zadłużenia netto	Oprocentowane zobowiązania finansowe – środki pieniężne/ kapitały własne	24,7%	15,0%	9,7 pkt %

W I kwartale 2012 roku wskaźniki rentowności, mimo spadku w odniesieniu do porównywalnego okresu 2011 roku, utrzymywały się na wysokich poziomach. Na zmianę tę wpłynął głównie istotny wzrost skali prowadzonej działalności oraz przyjęta strategia wzmoczonego inwestowania w postępowania sądowe i egzekucyjne.

Z każdego zainwestowanego 1 mln PLN Grupa wygenerowała w I kwartale 2012 roku 75 tys. PLN zysku.

Wzrost wskaźnika zadłużenia ogólnego jak i zadłużenia netto jest wynikiem pozyskania przez Grupę Kapitałową P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. finansowania zewnętrznego, niezbędnego do zrealizowania planowanych przez Grupę inwestycji w pakiety wierzytelności.

3 Organy Spółki

3.1. Zarząd

Na dzień 31 marca 2012 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 15 maja 2012 roku w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- Krzysztof Piwoński-Prezes Zarządu,
- Wojciech Andrzejewski-Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Szejko-Członek Zarządu.

3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 31 marca 2012 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 15 maja 2012 roku skład Rady Nadzorczej prezentował się następująco:

- Tadeusz Różański – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Piwoński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Rafał Kamiński – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Makarewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Wiśniewska – Członek Rady Nadzorczej.

4 Informacje o akcjach i akcjonariacie

4.1 Kapitał zakładowy

Na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 15 maja 2012 roku kapitał zakładowy Emitenta składał się z 16 000 000 akcji zwykłych serii A oraz 3 700 000 akcji zwykłych serii B. Wartość nominalna każdej akcji Emitenta wynosi 1 złoty.

4.2 Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zarząd

Na dzień 31 marca 2012 roku oraz jednocześnie na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 15 maja 2012 roku:

- Prezes Zarządu Spółki, Krzysztof Piwoński, posiadał za pośrednictwem spółki Piwonski Investments Ltd - 8 000 000 akcji serii A, stanowiących 40,61% w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu. Prezes Zarządu nie posiada bezpośrednio akcji Spółki ani uprawnień do nich,
- Wiceprezes Zarządu Spółki, Wojciech Andrzejewski, posiadał za pośrednictwem spółki Andrzejewski Investments Ltd - 8 000 000 akcji serii A oraz 3 284 akcji serii B, stanowiących 40,63% w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu,
- Członek Zarządu Spółki, Paweł Szejko, posiadał 25 500 akcji, stanowiących 0,13% akcji Spółki.

Rada Nadzorcza

Według wiedzy Emitenta na dzień 31 marca 2012 roku jak i na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 15 maja 2012 roku żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiadał ani nie posiada pośrednio lub bezpośrednio akcji Spółki lub uprawnień do nich.

4.3 Struktura własności akcji

Na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 15 maja 2012 roku struktura akcjonariatu Emitenta przedstawiała się następująco:

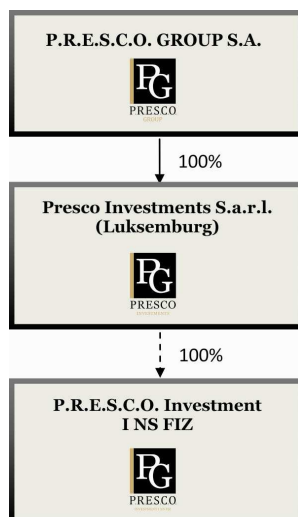
Nazwa akcjonariatu	Liczba akcji/głosów	% kapitału zakładowego/głosów
Andrzejewski Investments Limited	8 003 284	40,63%
Piwonski Investments Limited	8 000 000	40,61%
Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ	986 344	5,01%
Pozostali Akcjonariusze	2 710 372	13,75%

5 Pozostałe informacje

5.1 Opis Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP

W skład Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. na dzień 31 marca 2012 roku wchodziły następujące podmioty: P.R.E.S.C.O. GROUP S.A., Presco Investments S.a r.l. oraz P.R.E.S.C.O. Investment I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego (tj. na dzień 15 maja 2012 roku) i obejmuje Spółkę dominującą oraz podmioty zależne podlegające konsolidacji:



P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. jest podmiotem dominującym wobec spółki Presco Investments S.a r.l. Świadczy usługi windykacyjne na rzecz Presco Investments S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu oraz usługi zarządzania wierzytelnościami na rzecz P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ.



Presco Investments S.a r.l. jest podmiotem inwestującym w wierzytelności z sektora pozabankowego.



P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ jest funduszem zorientowanym na inwestowanie w wierzytelności bankowe.

P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. jest podmiotem dominującym wobec spółki Presco Investments S.a r.l. (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością), w której podmiot dominujący posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.

Spółka Presco Investments S.a r.l. posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych w P.R.E.S.C.O. Investment I NSFIZ oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Inwestorów Funduszu.

5.2 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

5.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi (zawarte na warunkach innych niż rynkowe)

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych. Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 18 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku.

5.4 Informacje o poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku, P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. udzieliła poręczenia jednemu z banków, od którego P.R.E.S.C.O. Investment I NSFIZ nabył pakiet wierzytelności, zobowiązując się do zapłaty na rzecz banku kwoty w wysokości ceny nabycia ww. wierzytelności tj. 7 385 598,46 zł. Zgodnie z umową zapłata kwoty za nabyte wierzytelności nastąpi w terminie 180 dni od dnia przekazania poprawnych danych wierzytelności. Ww. poręczenie zostało udzielone do dnia całkowitej spłaty tego zobowiązania. Z tytułu udzielenia poręczenia Spółce przysługuje wynagrodzenie na poziomie 0,45% kwoty nabycia wierzytelności, tj. 33 235,19 zł za każdy trzymiesięczny okres obowiązywania udzielonego poręczenia.

Poza opisanym powyżej, P.R.E.S.C.O. GROUP S.A., ani spółka zależna, nie udzieliła poręczeń kredytów lub pożyczek, ani gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiła, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

5.5 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Model biznesowy Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. oparty jest na zakupie pakietów wierzytelności (jeden portfel wierzytelności zawiera od kilku do kilkudziesięciu tysięcy pojedynczych wierzytelności) a następnie dochodzeniu ich zapłaty na własny rachunek i ryzyko z wykorzystaniem zarówno drogi polubownej jak i sądowej. Z racji prowadzonej działalności Grupa jest stroną licznych postępowań prawnych.

W toku zwykłej działalności Grupa jest stroną postępowań prawnych dotyczących jej działalności operacyjnej. Na dzień 31 marca 2012 roku Grupa występowała w roli powoda w 182 037 postępowaniach sądowych (w tym 179 315 elektronicznych postępowaniach upominawczych oraz 2 722 tradycyjnych postępowaniach upominawczych), których łączna wartość należności pieniężnych wynosiła około 292 975 tys. zł. Ponadto, na dzień 31 marca 2012 roku toczyło się 248 306 postępowań egzekucyjnych, w których łączna wartość roszczeń wynosiła około 450 951 tys. zł, przy czym z powyższej kwoty na dzień 31 marca 2012 roku wyegzekwowano około 21 157 tys. zł. Jednocześnie Spółka informuje, że waga poszczególnych spraw, w tym tych największych w ramach ww. grup (wartość przedmiotu sporu jednostkowej sprawy) jest nieistotna wobec ich dużej liczby oraz wysokiej łącznej wartości dochodzonych roszczeń.

Poza powyższym, Spółka lub jednostki od niej zależne nie są stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącym zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostek od niej zależnych, którego wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Poza powyższym Spółka lub jednostki od niej zależne nie są stroną dwu lub więcej postępowań innych niż wynikających z bieżącej działalności wynikającej z przyjętego modelu biznesowego toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowi, odpowiednio, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

5.6 Stanowisko wobec publikowanych prognoz wyników

Dnia 14 marca 2012 roku Zarząd P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. przekazał do publicznej wiadomości niepoddaną badaniu przez biegłego rewidenta prognozę wyników finansowych Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. na rok 2012.

- Prognozowany przychód: 76,5 – 85,5 mln PLN,
- Prognozowany wynik brutto ze sprzedaży: 46,8 – 52,5 mln PLN,
- Prognozowana zmiana wartości godziwej pakietów wierzytelności: (12,5) – (13,9) mln PLN,
- Prognozowany zysk netto: 25,7 - 29,0 mln PLN.

Zarząd P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. według stanu wiedzy na chwilę publikacji niniejszego raportu podtrzymuje swoją prognozę nie spodziewając się odchylenia wykonania o więcej niż +/- 10% od prognozowanych wartości.

5.7 Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

W opinii Zarządu Spółki nie istnieją inne, niż przedstawione w niniejszym raporcie informacje istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

5.8 Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Wzrost rynku wierzytelności w Polsce

Szacunki Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) pokazują, iż do 2014 roku wartość rynku wierzytelności wzrośnie do 22,2 mld PLN z poziomu 18,0 mld PLN na koniec 2010 r. Systematyczny wzrost rynku windykacji, przełożyć się może na możliwości dokonywania zakupów nowych portfeli wierzytelności. Zrealizowane zakupy pozytywnie wpływają na wielkość przychodów ze sprzedaży Spółki. Polski rynek cechuje się mniejszym niż zachodni nasyceniem kredytami konsumpcyjnymi, mieszkaniowymi oraz innymi produktami bankowymi. Z uwagi na ten fakt, przewiduje się, iż zarówno zadłużenie gospodarstw domowych, jak i wartość kredytów będą wykazywały tendencję wzrostową. Zgodnie z szacunkami IBnGR wartość należności banków z tytułu kredytów dla gospodarstw domowych wyniesie w 2014 r. 715,0 mld PLN, co stanowi przyrost o 75% w porównaniu z 2009 r. Istotnym jest fakt, iż znaczną część tej kwoty stanowić będą kredyty zagrożone. Wzrost wolumenu zagrożonych kredytów pozytywnie wpłynie na branżę, w której działa Spółka, stanowić będzie, bowiem źródło zwiększonej podaży pakietów wierzytelności.

Nakłady na windykację sądową i egzekucyjną

W 2012 roku Grupa zamierza nadal zainwestować znaczne środki w postępowania sądowe i egzekucyjne na posiadanych pakietach wierzytelności kontynuując przyjętą w 2011 roku strategię.

Zwiększająca się skłonność firm do outsourcingu windykacji

Zgodnie z szacunkami IBnGR skłonność ta dla drobnych kredytów i pożyczek wzrosła z 27% w 2009 r. do 31% w 2014 r. Sprzedaż wierzytelności do wyspecjalizowanych podmiotów zewnętrznych sprzyjać będzie poprawie wskaźników efektywności instytucji bankowych, co powinno skłaniać do korzystania z tego typu usług.

6. Dane teleadresowe

Firma:	P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.
Siedziba i adres siedziby:	Al. Jana Pawła II 15, 00-828 Warszawa
Kraj siedziby:	Polska
Numer telefonu:	+48 22 697 64 55
Numer faksu:	+48 67 352 00 04
Numer identyfikacji podatkowej (NIP):	897-17-02-186
Numer statystyczny (REGON):	020023793
Strona internetowa:	www.presco.pl
Kontakt dla inwestorów:	Monika Patynowska Telefon: +48 22 697 64 54 monika.patynowska@presco.pl