

P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.
al. Jana Pawła II 15
00-828 Warszawa

KRS 0000372319



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 30 września 2011 niebadane	Na dzień 31 grudnia 2010 badane
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		1 418	1 554
Wartości niematerialne		2 467	2 539
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej	6	74 148	56 086
		78 033	60 179
Aktywa obrotowe			
Zapasy		50	10
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7	1 412	853
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	19 390	485
		20 852	1 348
Aktywa razem		98 885	61 527

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 30 września 2011 niebadane	Na dzień 31 grudnia 2010 badane
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	9	19 700	12 198
Pozostałe kapitały		18 038	588
Zyski zatrzymane		45 413	41 666
		83 151	54 452
Udziały niekontrolujące		-	-
Kapitał własny razem		83 151	54 452
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	10	136	152
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		30	12
		166	164
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	10	13 125	647
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11	2 443	6 264
		15 568	6 911
Pasywa razem		98 885	61 527

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

(w tys. PLN)	Nota	3 miesiące zakończone 30.09.2011 niebadane	9 miesięcy zakończone 30.09.2011 niebadane	3 miesiące zakończone 30.09.2010 niebadane	9 miesięcy zakończone 30.09.2010 niebadane
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży	12	8 505	26 429	11 479	34 966
Koszt własny sprzedaży	13	(10 216)	(19 738)	(4 435)	(13 273)
Wynik brutto ze sprzedaży		(1 711)	6 691	7 044	21 693
Koszty ogólnego zarządu	13	(623)	(1 539)	(439)	(748)
Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych		6 223	5 173	(2 612)	(11 532)
Pozostałe przychody operacyjne		39	93	11	22
Pozostałe koszty operacyjne		(2)	(58)	(7)	(7)
Zysk z działalności operacyjnej		3 926	10 360	3 997	9 428
Przychody finansowe		129	132	-	5
Koszty finansowe		(565)	(1 271)	(108)	(332)
Przychody (koszty) finansowe – netto		(436)	(1 139)	(108)	(327)
Zysk przed opodatkowaniem		3 490	9 221	3 889	9 101
Podatek dochodowy	14	(30)	(54)	(10)	(29)
Zysk netto za okres		3 460	9 167	3 879	9 072
Przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 460	9 167	3 879	9 072
Zysk przypadający na 1 akcję w PLN:	15	0,18	0,47	0,20	0,46

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

(w tys. PLN)	3 miesiące zakończone 30.09.2011 niebadane	9 miesięcy zakończone 30.09.2011 niebadane	3 miesiące zakończone 30.09.2010 niebadane	9 miesięcy zakończone 30.09.2010 niebadane
Zysk netto za okres	3 460	9 167	3 879	9 072
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	3 460	9 167	3 879	9 072
Przypadające:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 460	9 167	3 879	9 072

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

(w tys. PLN)	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej				Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	12 198	588	41 666	54 452	-	54 452
Całkowity dochód za okres	-	-	9 167	9 167	-	9 167
Podwyższenie kapitału	7 502	-	-	7 502	-	7 502
Agio	-	17 455	-	17 455	-	17 455
Dywidenda	-	-	(5 425)	(5 425)	-	(5 425)
Reklasyfikacja	-	(5)	5	-	-	-
Saldo na dzień 30 września 2011 roku (niebadane)	19 700	18 038	45 413	83 151	-	83 151

ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU

(w tys. PLN)	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej				Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	10	255	33 624	33 889	-	33 889
Całkowity dochód za okres	-	-	9 072	9 072	-	9 072
Podwyższenie kapitału	595	-	-	595	-	595
Agio	-	346	-	346	-	346
Dywidenda	-	-	(2 000)	(2 000)	-	(2 000)
Różnice kursowe	-	-	(7)	(7)	-	(7)
Rozwiązanie rezerwy prawnej	-	(13)	13	-	-	-
Saldo na dzień 30 września 2010 roku (niebadane)	605	588	40 702	41 895	-	41 895

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

(w tys. PLN)	Nota	9 miesięcy zakończone 30.09.2011 niebadane	9 miesięcy zakończone 30.09.2010 niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wynik przed opodatkowaniem		9 221	9 101
Korekty wyniku	17	(4 767)	11 409
Podatek dochodowy zapłacony		(36)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17	4 418	20 510
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej		(15 941)	(16 580)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(221)	(237)
Nabycie wartości niematerialnych		(61)	(24)
Aport przedsiębiorstwa		-	59
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(16 223)	(16 782)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Podwyższenie kapitału		24 957	591
Otrzymane kredyty i pożyczki		-	642
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych		13 000	-
Splata kredytów i pożyczek		(537)	(2 746)
Splata odsetek		(1 285)	(18)
Dywidenda		(5 425)	(1 000)
Różnice kursowe			(7)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		30 710	(2 538)
(Zmniejszenie)/ zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		18 905	1 190
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku		485	1 410
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8	19 390	2 600

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Przedmiotem działalności grupy kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. są inwestycje w portfele wierzytelności konsumenckich w celu ich dalszej samodzielnej windykacji na własny rachunek.

W skład Grupy Kapitałowej na 30 września 2011 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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2011 roku oraz dane porównawcze za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w dniu 14 listopada 2011 roku.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

2.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

2.2. Nowe i zmienione standardy i interpretacje zastosowane przez Grupę

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania wymienionych poniżej zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później.

- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (Zmiana)

RMSR opublikowała zmianę do MSR 24. Celem tej zmiany jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowa definicja podkreśla symetryczność relacji pomiędzy jednostkami powiązаныmi oraz wyjaśnia, w jakich okolicznościach osoby i kadra zarządzająca stanowią podmioty powiązane w stosunku do jednostki. Ponadto nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z rządem i podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do tej innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

wpływ. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja (Zmiana)

Zmieniona została definicja zobowiązania finansowego zawarta w MSR 32 w celu ujęcia emisji praw poboru i określonych opcji oraz warrantów jako instrumentów kapitałowych. Zmiana ma zastosowanie do sytuacji, w których te prawa są przyznawane pro rata wszystkim obecnym właścicielom tej samej grupy instrumentów kapitałowych jednostki, niebędących instrumentami pochodnymi i uprawniając do nabycia stałej liczby instrumentów kapitałowych jednostki za stałą wartość wyrażoną w jakiegokolwiek walucie. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- KIMSF 14 Przedpłaty minimalnych wymogów finansowania (Zmiana)

Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych przedpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zmiana pozwala na wykazanie w aktywach nadwyżki wynikającej z dobrowolnej wcześniejszej wpłaty minimalnych wymaganych składek za przyszłą pracę. Grupa nie podlega w Polsce minimalnym wymogom finansowania. W związku z tym, zmiana do Interpretacji nie miała wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- Zmiany MSSF (opublikowane w maju 2010)

W maju 2010 Rada wydała trzeci zbiór zmian do publikowanych przez siebie standardów, przede wszystkim w celu usunięcia nieścisłości i niejasności sformułowań. Dla poszczególnych standardów obowiązują różne przepisy przejściowe. Zastosowanie następujących zmian spowodowało zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości, nie miało jednak żadnego wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć: Zmiany dotyczą opcji wyceny udziałów niekontrolujących. Tylko te składniki udziałów niekontrolujących, które odzwierciedlają bieżący udział we własności jednostki uprawniający do proporcjonalnego udziału w jej aktywach netto na moment likwidacji, mogą być wyceniane albo według wartości godziwej albo według proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki przejmowanej. Wszystkie pozostałe składniki udziałów niekontrolujących powinny być na moment przejścia wyceniane według wartości godziwej.
- MSSF 7 Instrumenty finansowe – Ujawnienia: Celem zmiany było uproszczenie dokonywanych ujawnień poprzez ograniczenie ilości informacji prezentowanych w odniesieniu do posiadanych zabezpieczeń oraz podniesienie ich jakości poprzez wymóg ujawniania informacji jakościowych tak, by informacje wartościowe były prezentowane w odpowiednim kontekście.
- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Zmiana precyzuje, że istnieje wybór prezentowania poszczególnych składników innych całkowitych dochodów: albo w sprawozdaniu ze zmian w kapitale, albo w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa: Zmiana wprowadziła wymóg ujawniania w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dodatkowych informacji na temat wartości godziwej i zmian w klasyfikacji aktywów finansowych, a także zmian aktywów i zobowiązań warunkowych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zmiany do poniższych standardów wynikające ze zmian MSSF nie miały wpływu na zasady (politykę) rachunkowości, sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy:

- MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć – Sprecyzowano, iż zapłata warunkowa wynikająca z połączenia jednostek mającego miejsce przed przyjęciem MSSF 3 (znowelizowanego w 2008 roku) powinna być ujmowana zgodnie z MSSF 3 (opublikowanym w 2005 r oku)
- MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć - Niepodlegające zastąpieniu i dobrowolnie zastąpione programy płatności w formie akcji oraz ich ujęcie w ramach rozliczenia połączenia przedsięwzięć
- MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe - zastosowanie przepisów przejściowych zawartych w MSR 27 (znowelizowanym w 2008 roku) w odniesieniu do standardów zmienionych w konsekwencji zmian do MSR 27
- KIMSF 13 Programy lojalnościowe – określając wartość godziwą przyznanych punktów, jednostka powinna uwzględnić również rabaty i inne formy zachęty oferowane klientom nieuczestniczącym w programie

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Działalność Grupy nie odznacza się sezonowością.

4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Podstawowym i wyłącznym przedmiotem działalności Grupy był skup nieregularnych wierzytelności konsumenckich w celu ich odzyskania na własny rachunek. Grupa, na podstawie umów cesji, nabywa prawa do roszczeń względem dłużnika, następnie podejmuje na własny rachunek działania zmierzające do odzyskania przysługujących jej wierzytelności.

W związku z powyższym dla celów zarządczych Grupa wyodrębnia jeden segment operacyjny – windykacji i obrotu wierzytelnościami. Dane zaprezentowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczą tego segmentu.

5. UTRATA WARTOŚCI

Testy na utratę wartości firmy przeprowadzane są corocznie (na dzień 31 grudnia) oraz gdy zaistnieją przesłanki wskazujące, że taka utrata wartości mogła nastąpić. Grupa nie zaobserwowała przesłanek mogących wskazywać na utratę wartości firmy.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

6. AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

(w tys. PLN)	30 września 2011	31 grudnia 2010
Pakiety wierzytelności	74 148	56 086
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej razem	74 148	56 086

(w tys. PLN)	30 września 2011	31 grudnia 2010
Na dzień 1 stycznia	56 086	54 555
- zakup nowych pakietów wierzytelności	12 889	11 873
- zmiana wartości godziwej pakietów wierzytelności ¹⁾	5 173	(10 342)
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej na koniec okresu	74 148	56 086

¹⁾ Zmiany warunków rynkowych, jak zmiany stóp procentowych nie są znaczące w odniesieniu do zmiany wartości godziwej przypadającej na zmiany ryzyka kredytowego zakupionych pakietów. Stąd zmiana wartości godziwej przedstawiona powyżej odnosi się głównie do zmian ryzyka kredytowego zakupionych pakietów.

Hierarchia wartości godziwej

Wszystkie instrumenty finansowe ujmowane według wartości godziwej są klasyfikowane do jednej z trzech następujących kategorii:

Poziom 1 – Notowania rynkowe

Poziom 2 – Techniki wyceny (dane obserwowalne na rynku)

Poziom 3 – Techniki wyceny (dane nieobserwowalne na rynku)

Na dzień 30 września 2011 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

(w tys. PLN)	30 września 2011	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik:				
- pakiety wierzytelności	74 148	-	-	74 148
Aktywa wyceniane w wartości godziwej razem	74 148	-	-	74 148

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku, nie miały miejsca przesunięcia między Poziomem 1 i Poziomem 2, ani do lub z Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej. W okresie porównywalnym nie miały miejsca żadne przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej. Nie miały również miejsca zmiany przeznaczenia aktywów finansowych, które skutkowałyby zmianą klasyfikacji aktywa.

Grupa nie zarządza ryzykiem kredytowym w celu jego ograniczania poprzez politykę odpowiednich zabezpieczeń, dlatego też wartość bilansowa aktywów finansowych odzwierciedla potencjalne ryzyko kredytowe.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Tabela powyżej prezentuje klasyfikację instrumentów finansowych dokonaną w oparciu o hierarchię wartości godziwej tak, jak jest to wymagane dla pełnych sprawozdań finansowych. Ta klasyfikacja dostarcza również informacji na temat charakteru i zakresu ryzyka kredytowego przypisanego tym instrumentom finansowym.

Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest w dużej mierze zależna od zmiennych wykorzystywanych przy jej ustalaniu takich, jak prognozowane odzyski z pakietów wierzytelności czy prognozowane koszty windykacji.

7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

(w tys. PLN)	30 września 2011	31 grudnia 2010
Część krótkoterminowa:		
Należności publiczno-prawne	851	618
Koszty rozliczane w czasie	249	20
Kaucje i przedpłaty	238	35
Rozrachunki z pracownikami	25	78
Należności z tytułu świadczonych usług	25	-
Koszty IPO	-	78
Pozostałe należności	24	24
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	1 412	853

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy stanowi wartość godziwa każdej kategorii należności wymienionych powyżej. Grupa nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

8. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

(w tys. PLN)	30 września 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w banku	19 390	485
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	19 390	485

9. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 30 września 2011 roku zarejestrowany kapitał zakładowy składał się z 16 000 000 akcji zwykłych serii A oraz 3 700 000 akcji zwykłych serii B. Wartość nominalna 1 akcji wynosiła 1 złoty.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Struktura akcjonariatu na 30 września 2011 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Akcje posiadane na dzień 30 września 2011	
	Liczba akcji	Udział w kapitale i głosach
Piwonski Investments Limited	8 000 000	40,61%
Andrzejewski Investments Limited	8 000 000	40,61%
Pozostali akcjonariusze	3 700 000	18,78%

Zarząd P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w dniu 20 lipca 2011 roku dokonał przydziału 3 700 000 akcji nowej emisji serii B. Cena emisyjna jednej akcji wyniosła 6,00 zł. Łączna wartość przeprowadzonej subskrypcji, rozumianej jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą oraz ceny emisyjnej wyniosła 22 200 000 PLN.

W dniu 29 lipca 2011 roku zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku głównym GPW prawa do akcji zwykłych na okaziciela serii B. Tego samego dnia, tj. 29 lipca 2011 roku Spółka złożyła do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego.

W związku z emisją akcji serii B w dniu 2 września 2011 r. nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Po dokonaniu rejestracji kapitał zakładowy wynosi 19 700 000 zł.

W dniu 20 września 2011 roku zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym GPW 16 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 3 700 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda.

10. KREDYTY, POŻYCZKI I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

(w tys. PLN)	30 września 2011	31 grudnia 2010
Część długoterminowa:		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	136	152
Część krótkoterminowa:		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	13 032	-
Kredyty bankowe	7	44
Pożyczki niezabezpieczone	-	555
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	86	48
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe razem	13 261	799

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

11. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

(w tys. PLN)	30 września 2011	31 grudnia 2010
Część krótkoterminowa:		
Zobowiązania z tytułu zakupionych wierzytelności	1 166	4 218
Zobowiązania z tytułu obsługi wierzytelności	-	600
Inne zobowiązania handlowe	555	498
Zobowiązania publiczno-prawne	345	354
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	298	242
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	19	152
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-
Inne zobowiązania (audyt, administracja itp.)	60	200
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania razem	2 443	6 264

12. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

(w tys. PLN)	9 miesięcy zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończone 30.09.2010
Przychody z windykacji pakietów nabytych	26 429	34 966
Przychody ze sprzedaży razem	26 429	34 966

13. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

(w tys. PLN)	9 miesięcy zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończone 30.09.2010
Amortyzacja	442	239
Zużycie materiałów i energii	364	64
Usługi obce ¹⁾	3 210	7 241
Podatki i opłaty	12 662	4 664
Wynagrodzenia	3 119	1 016
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	646	194
Pozostałe koszty rodzajowe	834	603
Koszty działalności operacyjnej razem	21 277	14 021

¹⁾ Do 30 czerwca 2010 roku windykacja wierzytelności prowadzona była na podstawie podpisanej umowy przez podmiot spoza grupy kapitałowej powiązany osobowo, tj. „P.R.E.S.C.O.” Sp. z o.o. Koszty z tego tytułu Grupa rozpoznawała jako usługi obce. Z dniem 1 lipca 2010 roku w wyniku aportu przedsiębiorstwa „P.R.E.S.C.O.” Sp. z o.o. do jednostki dominującej usługi windykacji wierzytelności świadczone są bezpośrednio w ramach grupy kapitałowej.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

14. PODATEK DOCHODOWY

(w tys. PLN)	9 miesięcy zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończone 30.09.2010
Bieżący podatek dochodowy:		
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(36)	-
Podatek odroczony:		
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(18)	(29)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(54)	(29)

15. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

(w tys. PLN)	9 miesięcy zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończone 30.09.2010
Zysk netto za okres z działalności kontynuowanej przypadający na zwykłych akcjonariuszy spółki dominującej	9 167	9 072
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej		
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (z uwzględnieniem akcji serii B)	19 700 000	19 700 000
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia	19 700 000	19 700 000

16. PODZIAŁ ZYSKU 2010

Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. postanowiło dnia 2 marca 2011 roku przeznaczyć jednostkowy zysk netto za 2010 rok w kwocie 6 006 tys. PLN na: wypłatę dywidendy w kwocie 5 425 tys. PLN, a jego pozostała część została przeniesiona na kapitał zapasowy. Dywidenda wyniosła 0,34 PLN na jedną akcję Spółki i została wypłacona w miesiącach marcu i kwietniu 2011 roku.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

17. WPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

(w tys. PLN)	9 miesięcy zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończone 30.09.2010
Wynik przed opodatkowaniem	9 221	9 101
Korekty:		
Zmiana wartości godziwej pakietów wierzytelności	(5 173)	11 532
Amortyzacja i odpisy środków trwałych	348	203
Amortyzacja wartości niematerialnych	133	36
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	(358)	(523)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(748)	(64)
Zmiana stanu zapasów	(39)	-
Koszty finansowe - netto	1 062	219
Likwidacja środków trwałych i wartości niematerialnych	8	6
Podatek dochodowy zapłacony	(36)	-
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 418	20 510

18. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższa tabela przedstawia informacje o wynagrodzeniach i innych świadczeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących Grupy:

(w tys. PLN)	9 miesięcy zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończone 30.09.2010
Członkowie organów:		
Zarządzających	375	39
Nadzorujących	157	-
Wynagrodzenia i inne świadczenia razem	532	39

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września odpowiednio 2011 i 2010 roku, jak również salda rozrachunków z tymi podmiotami na dzień 30 września 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku.

(w tys. PLN)		Zakup usług windykacji wierzytelności	Zobowiązanie wobec podmiotów powiązanych	Należność od podmiotów powiązanych
„P.R.E.S.C.O.” Sp. z o.o.	2011	-	-	-
- jednostka powiązana osobowo	2010	8 800	600	-
	2011	-	-	18
Kadra kierownicza Grupy (Zarząd)	2010	-	8	50

Poniższa tabela przedstawia kwoty zapłaconych odsetek podmiotom powiązanym z tytułu otrzymanych pożyczek za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września odpowiednio 2011 i 2010 roku, jak również salda zobowiązań wobec tych podmiotów na dzień 30 września 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku.

(w tys. PLN)		Odsetki	Zobowiązanie wobec podmiotów powiązanych
„P.R.E.S.C.O.” Sp. z o.o.	2011	-	-
- jednostka powiązana osobowo	2010	155	-
Osoby powiązane z kadra kierowniczą Grupy	2011	19	-
	2010	-	555

19. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

		% posiadanych akcji/udziałów (efektywnie)	
		Kraj	
			30 września 2011
			31 grudnia 2010
Jednostki zależne			
Presco Investments S.a r.l.	Luksemburg		100%
P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ	Polska		-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

20. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE W PRZELICZENIU NA EURO

	w tys. PLN			w tys. EUR		
	9 miesięcy zakończone 30.09.2011 niebadane	31 grudnia 2010 zbadane	9 miesięcy zakończone 30.09.2010 niebadane	9 miesięcy zakończone 30.09.2011 niebadane	31 grudnia 2010 zbadane	9 miesięcy zakończone 30.09.2010 niebadane
Sprawozdanie z sytuacji finansowej:						
Aktywa razem	98 885	61 527	-	22 417	15 536	-
Aktywa trwałe	78 033	60 179	-	17 690	15 196	-
Kapitał własny	83 151	54 452	-	18 850	13 750	-
Zobowiązania	15 734	7 075	-	3 567	1 786	-
Rachunek zysków i strat:						
Przychody ze sprzedaży	26 429	-	34 966	6 540	-	8 736
Zysk z działalności operacyjnej	10 360	-	9 428	2 564	-	2 355
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	9 167	-	9 072	2 268	-	2 266
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych:						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 418	-	20 510	1 093	-	5 124
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 223)	-	(16 782)	(4 014)	-	(4 193)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	30 710	-	(2 538)	7 599	-	(634)

Do przeliczenia pozycji wybranych skonsolidowanych danych finansowych zastosowano średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 30 września 2011 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień, tj. 4,4112 PLN;
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2010 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień, tj. 3,9603 PLN;
- pozycje rachunku zysków i strat za 9 miesięcy zakończone 30.09.2011 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. 4,0413 PLN;
- pozycje rachunku zysków i strat za 9 miesięcy zakończone 30.09.2010 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. 4,0027 PLN;
- pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych za 9 miesięcy zakończone 30.09.2011 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. 4,0413 PLN;
- pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych za 9 miesięcy zakończone 30.09.2010 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. 4,0027 PLN.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

21. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Objęcie certyfikatów inwestycyjnych w Funduszu przez podmiot zależny

Presco Investments S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu objęła w drodze przydziału w dniu 14 października 2011 roku niepubliczne imienne certyfikaty inwestycyjne serii B P.R.E.S.C.O. Investment I Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (P.R.E.S.C.O. Investment I NSFIZ). P.R.E.S.C.O. Investment I NSFIZ wyemitował niepubliczne imienne certyfikaty inwestycyjne serii B („CI”) o wartości 0,90 każdy, w ilości 12 800 000 o łącznej wartości 11 520 000 zł.

Niepubliczne imienne certyfikaty inwestycyjne serii B zostały objęte w 100% przez Presco Investments S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu za kwotę 11 520 000 zł.

Wartość ewidencyjna nabytych CI w księgach rachunkowych Presco Investments S.à r.l. wynosi łącznie 11 520 000 zł.

Zakup pakietu wierzytelności od Euro Bank S.A.

W dniu 27 października 2011 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 Euro Bank S.A. (Bank) umowę przelewu wierzytelności (Umowa).

Na warunkach określonych w Umowie Fundusz nabył od Banku za kwotę 9 182 023,80zł wierzytelności, na które składają się m.in. wierzytelności wynikające z zaciągniętych i niespłaconych pożyczek i kredytów, kwoty główne należności z tytułu wydanych kart kredytowych. Wierzytelności zostały nabyte przez Fundusz w celu późniejszej windykacji. Wartość nominalna wierzytelności wynosi 107 392 091,19 zł.

Podpisanie umowy z Copernicus Capital TFI S.A.

W dniu 27 października 2011 roku pomiędzy Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. i zarządzanym oraz reprezentowanym przez Towarzystwo P.R.E.S.C.O. Investment I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty a P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. zawarta została umowa o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami Funduszu. Przedmiotem umowy jest odpłatne zarządzanie przez Spółkę, na warunkach określonych w Umowie, całością portfela inwestycyjnego Funduszu, w skład którego wchodzi pakiet wierzytelności.

Wygrana licytacja

W dniu 28 października 2011 roku Spółka wygrała licytację ustną na zakup pakietu wierzytelności od Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. Wartość nominalna pakietu wierzytelności będącego przedmiotem licytacji wynosi 34 004 075,96 zł.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Program Emisji Obligacji

W dniu 28 października 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie realizacji Programu Emisji Obligacji Niezabezpieczonych przez P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. W ramach Programu Spółka wyemituje do 150 000 obligacji o wartości nominalnej 1 000 zł każda. Cena emisyjna obligacji równa będzie wartości nominalnej. Wyemitowane obligacje zostaną wykupione w terminie do 36 miesięcy. Środki finansowe pozyskane z emisji obligacji Spółka ma zamiar przeznaczyć przede wszystkim na zakup portfeli wierzytelności przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP. Spółka zawarła umowę na obsługę Programu z Copernicus Securities S.A.

Warszawa, dnia 14 listopada 2011 roku

Krzysztof Piwoński
Prezes Zarządu

Wojciech Andrzejewski
Wiceprezes Zarządu

Paweł Szejko
Członek Zarządu