



**POZOSTAŁE INFORMACJE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO
RAPORTU KWARTALNEGO P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.
ZA III KWARTAŁ
2011 ROKU**

Warszawa, 14 listopada 2011 roku



Spis treści

Wprowadzenie.....	2
1. Działalność Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP	2
1.1 Przedmiot działalności.....	2
1.2 Istotne wydarzenia w okresie pierwszych trzech kwartałów roku obrotowego 2011.....	3
1.3 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.	4
2. Dane finansowe	5
3. Organy Spółki	7
3.1 Zarząd.....	7
3.2 Rada Nadzorcza	7
4. Informacje o akcjach i akcjonariacie	7
4.1 Kapitał zakładowy.....	7
4.2 Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	8
4.3 Struktura własności akcji	8
5. Pozostałe informacje	9
5.1 Opis Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP	9
5.2 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	10
5.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi (zawarte na warunkach innych niż rynkowe).....	11
5.4 Informacje o poręczeniach i gwarancjach	11
5.5 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	11
5.6 Stanowisko wobec publikowanych prognoz wyników	12
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	12
5.8 Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	12
6. Dane teleadresowe	14

Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2011 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 dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2011 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocy nr 2 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 r.

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

1.1 Przedmiot działalności

Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. jest jednym z wiodących podmiotów działających na rynku obrotu wierzytelnościami masowymi w Polsce. Grupa specjalizuje się w nabywaniu pakietów wierzytelności, które przez ich pierwotnych właścicieli zostały uznane za trudne do odzyskania, a następnie dochodzi ich zapłaty na własny rachunek.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy są inwestycje w portfele wierzytelności konsumenckich w celu ich dalszej samodzielnej windykacji 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.

Grupa koncentruje się na nabywaniu portfeli wierzytelności konsumenckich od instytucji finansowych (banki ubezpieczyciele), dostawców mediów elektronicznych (m.in. telekomunikacja, TV/ Internet).

Na dzień 30 września 2011 roku Grupa prowadziła niemal 706 tys. spraw o wartości nominalnej 576 758 644 zł. Wartość bieżąca, rozumiana, jako wartość nominalna wszystkich spraw w obsłudze powiększona o należne odsetki ustawowe i pomniejszona o spłaty dłużników wyniosła 889 503 496 zł. Wartość portfeli kupionych przez Grupę Emitenta w okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 roku wyniosła 59 616 tys. PLN.

Wartość portfeli nabytych przez Grupę w podziale na IQ IIQ IIIQ 2011 roku (w tys. PLN)

Wartość portfeli kupionych przez Grupę Emitenta		
I kwartał 2011	II kwartał 2011	III kwartał 2011
43 317	5 288	11 011

Wartość portfeli nabytych przez Grupę w podziale na IQ IIQ IIIQ 2010 roku (w tys. PLN)

Wartość portfeli kupionych przez Grupę Emitenta		
I kwartał 2010	II kwartał 2010	III kwartał 2010
1 974	69 872	14 966

1.2 Istotne wydarzenia w okresie pierwszych trzech kwartałów roku obrotowego 2011

Utworzenie funduszu sekurytyzacyjnego P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ

W lutym 2011 r. Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie działający w imieniu P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. wystąpił do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o udzielenie zezwolenia na utworzenie funduszu sekurytyzacyjnego, którego otrzymanie związane było z możliwością aktywnego udziału Grupy Kapitałowej w nabywaniu portfeli wierzytelności bankowych. W dniu 22 kwietnia 2011 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na utworzenie przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie funduszu sekurytyzacyjnego pod nazwą P.R.E.S.C.O. Investment I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. W dniu 24 maja 2011 r. Presco Investments S.a r.l. dokonała zapisów na 1 mln certyfikatów serii A w funduszu sekurytyzacyjnym, które zostały jej przydzielone, co stanowiło ostatnią czynność poprzedzającą wniosek o rejestrację funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie. Postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 6 czerwca 2011 r. fundusz P.R.E.S.C.O. Investment I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 640.

Wypłata dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. obradujące w dniu 2 marca 2011 roku postanowiło przeznaczyć jednostkowy zysk netto za 2010 rok w kwocie 6 006 tys. zł 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. Łączna ilość akcji objętych dywidendą wynosi 16 000 000 akcji. Dywidenda została wypłacona w miesiącach marcu i kwietniu 2011 roku.

Emisja obligacji

W marcu 2011 r. Spółka dokonała emisji 130 000 sztuk obligacji na okaziciela niezabezpieczonych o wartości nominalnej 100 zł każda oraz stałym oprocentowaniu. Obligacje mają zapadalność jednego roku.

Zatwierdzanie prospektu emisyjnego Spółki

W dniu 29 czerwca 2011 roku został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego Prospekt Emisyjny P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Przydział akcji serii B

W dniu 20 lipca 2011 roku zarząd P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. 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.

Dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu giełdowego praw do akcji serii B

Na podstawie Uchwały nr 969/2011 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) z dnia 27 lipca 2011 roku do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW dopuszczone zostały prawa do akcji serii B. Jednocześnie na mocy Uchwały nr 981/2011 Zarządu GPW z dnia 28 lipca 2011 r. w dniu 29 lipca 2011 roku prawa do akcji, o których mowa powyżej, zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW. Tego samego dnia, tj. 29 lipca 2011 roku Spółka złożyła do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego.

Rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

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 Emitenta wynosi 19 700 000 zł.

Dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii A i B

W związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B oraz na podstawie Uchwały nr 969/2011 Zarządu GPW do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW dopuszczone zostały akcje serii A i B. W dniu 20 września 2011 roku na mocy Uchwały nr 1196/2011 Zarządu GPW wprowadzono 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.

Podwyższenie kapitału zakładowego Presco Investments S.a.r.l. oraz objęcie nowych udziałów

W dniu 21 września 2011 roku w realizacji uchwał Zgromadzenia Wspólników Presco Investments S.a r.l. kapitał zakładowy Presco Investments S.a r.l. został podwyższony o kwotę 13.636.300 zł z kwoty 25.140.800 zł do kwoty 38.777.100 poprzez emisję 136.363. nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy oraz jedyny udziałowiec tej spółki tj. P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. zadeklarował objęcie 136.363 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy i opłacenie ich gotówką w ten sposób, że kwota 13.636.300 zł zostaje przekazana do dyspozycji Presco Investments S.a r.l. W związku z podwyższeniem kapitału Emitent posiada 387.771 o wartości nominalnej 100,00 zł każdy.

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

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 wchodziły pakiety wierzytelności.

Wygrana licytacja

W dniu 28 października 2011 roku Zarząd Spółki wygrał 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. Do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego umowa w przedmiocie przeniesienia własności ww. pakietu wierzytelności nie została zawarta.

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.

2. Dane finansowe

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. za 9 miesięcy zakończone 30 września 2011 roku oraz dane porównywalne za 9 miesięcy zakończone 30 września 2010 roku.

(w tys. PLN)	9 miesięcy zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	Zmiana wartościowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	26 429	34 966	(8 537)	(24,4%)
Koszt własny sprzedaży	(19 738)	(13 273)	6 465	48,7%
Wynik brutto ze sprzedaży	6 691	21 693	(15 002)	(69,2%)
Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych	5 173	(11 532)	16 705	144,9%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	10 360	9 428	932	9,9%
Zysk netto za okres	9 167	9 072	95	1,0%
EBITDA	10 802	9 667	1 135	11,7%

EBIT w okresie 9 miesięcy zakończonym 30.09.2011 roku wyniósł 10 360 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł o 932 tys. PLN, tj. 9,9%, z poziomu 9 428 tys. PLN. Na wzrost wyniku na działalności operacyjnejłożył się spadek wyniku brutto na sprzedaży przy jednoczesnym znacznym zmniejszeniu się kosztu amortyzacji portfeli (zmiana wartości godziwej portfeli wierzytelności).

Wpływ na taką strukturę wyniku operacyjnego w okresie 9 miesięcy zakończonym 30.09.2011 roku miała głównie przyjęta przez Zarząd strategia, która zakłada zainwestowanie w tym roku rekordowych środków, w porównaniu do poprzednich lat, w postępowania sądowe i egzekucyjne na posiadanych pakietach wierzytelności.

Masowe kierowanie spraw na drogę postępowania sądowego i egzekucyjnego skutkuje z jednej strony przejściowym wzrostem kosztu własnego sprzedaży i co za tym idzie obniżeniem się wskaźnika marży brutto ze sprzedaży. Zjawisko to zauważalne było w okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2011 roku, jak i widoczne jest w okresie 9 miesięcy zakończonym 30.09.2011 roku. Z drugiej strony, okresowy wzrost wartości nakładów na postępowania sądowe i egzekucyjne (kosztu własnego sprzedaży) absorbowany jest przez wzrost wartości godziwej na pakietach, na których czynione są inwestycje w postępowania sądowe i egzekucyjne. W efekcie wzrost ten, ze względu na skalę nakładów, przewyższył ujemną zmianę wartości godziwej portfeli wynikającą z uregulowania części wierzytelności przez dłużników. W konsekwencji oczekiwana zmiana wartości godziwej w całym 2011 r. z dużą dozą prawdopodobieństwa może być dodatnia.

W wyniku zainwestowania środków w postępowania sądowe i egzekucyjne, w następnych okresach, Grupa powinna osiągnąć wyższe niż dotychczas wpływy windykacyjne. Podkreślenia wymaga, że nakłady te mają charakter jednorazowy na sprawę i po ich poniesieniu powinien nastąpić relatywny spadek kosztu własnego sprzedaży przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży (wpływów windykacyjnych).

Spółka szacuje, że nakłady na postępowania sądowe i egzekucyjne dla portfeli już posiadanych osiągnąć mogą w całym 2011 roku wartość ponad 19 000 tys. zł (dla porównania w całym 2010 roku na ten cel wydatkowano łącznie 6 468 tys. PLN). W okresie 9 miesięcy zakończonym 30.09.2011 roku Grupa zainwestowała w postępowania sądowe i egzekucyjne łącznie kwotę 12 632 tys. PLN, dla porównania w analogicznym okresie roku poprzedniego była to kwota 4 654 tys. PLN.

Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźniki	Definicja	9 miesięcy zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	% zmiany 2011 do 2010
RENTOWNOŚĆ				
Marża EBIT	wynik z działalności operacyjnej/ przychody ze sprzedaży	39,2%	27,0%	12,2 pkt %
Marża EBITDA	EBITDA/ przychody ze sprzedaży	40,9%	27,6%	13,3 pkt %
Rentowność netto	wynik netto/ przychody ze sprzedaży	34,7%	25,9%	8,8 pkt %
Rentowność brutto	wynik brutto na sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	25,3%	62,0%	(36,7) pkt %
Rentowność kapitałów własnych ROE	wynik netto/ kapitał własny	11,0%	16,7%	(5,7) pkt %
PŁYNNOŚĆ				
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe	1,34	0,20	570%
ZADŁUŻENIE				
Ogólne zadłużenie	zobowiązania ogółem/ pasywa razem	15,9%	11,5%	4,4 pkt %
INNE WSKAŹNIKI				
Zysk na akcję	wynik netto/ liczba akcji zwykłych	0,47 PLN	0,46 PLN	2,2%

Rentowność operacyjna, jak i rentowność sprzedaży netto Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w okresie 9 miesięcy zakończonym 30.09.2011 roku, w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku osiągnęły znaczący wzrost, odpowiednio o 12,2 pkt % i 8,8 pkt %. Jednocześnie w wyniku przyjętej strategii wzmożonego inwestowania w postępowania sądowe i egzekucyjne nastąpił spadek marży brutto na sprzedaży o 36,7 pkt %.

Dla właścicieli w okresie 9 miesięcy zakończonym 30.09.2011 roku Grupa wygenerowała zwrot 110 tys. PLN z każdego zainwestowanego 1 mln PLN.

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

3. Organy Spółki

3.1. Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2011r. w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- ✓ Krzysztof Piwoński-Prezes Zarządu,
- ✓ Wojciech Andrzejewski-Wiceprezes Zarządu.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 21 marca 2011 roku powołano na Członka Zarządu Pawła Szejko, pełniącego w Spółce funkcję Dyrektora Finansowego.

Na dzień 30 września 2011 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

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

3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2011r. skład Rady Nadzorczej prezentował się następująco:

- ✓ Maciej Janulis-Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- ✓ Wojciech Piwoński-Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- ✓ Andrzej Makarewicz-Członek Rady Nadzorczej
- ✓ Danuta Andrzejewska-Członek Rady Nadzorczej,
- ✓ Agnieszka Wiśniewska-Członek Rady Nadzorczej.

Dnia 27 kwietnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Macieja Janulisa i Danutę Andrzejewską powołując jednocześnie na ich miejsce Tadeusza Różańskiego i Rafała Kamińskiego.

Na dzień 30 września 2011 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego 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 30 września 2011 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego 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 wynosiła 1 złoty.

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

Zarząd

Prezes Zarządu Spółki, Krzysztof Piwoński, posiada 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 lub uprawnień do nich.

Wiceprezes Zarządu Spółki, Wojciech Andrzejewski, posiada za pośrednictwem spółki Andrzejewski Investments Ltd- 8 000 000 akcji serii A, stanowiących 40,61% w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu. Wiceprezes Zarządu nie posiada bezpośrednio akcji Spółki lub uprawnień do nich.

Członek Zarządu Spółki Paweł Szejko nie posiada bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki lub uprawnień do nich.

W okresie od dnia publikacji raportu za I półrocze 2011 r. tj. od dnia 31 sierpnia 2011 r. do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego osoby zarządzające nie nabywały oraz nie zbywały akcji Spółki lub uprawnień do nich.

Rada Nadzorcza

Według wiedzy Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają ani nie posiadali pośrednio lub bezpośrednio akcji Spółki lub uprawnień do nich. W okresie od dnia publikacji raportu za I półrocze 2011 r. tj. od dnia 31 sierpnia 2011 r. do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego osoby nadzorujące nie nabywały oraz nie zbywały akcji Spółki lub uprawnień do nich.

4.3 Struktura własności akcji

Na dzień publikacji raportu za I półrocze 2011 roku tj. na dzień 31 sierpnia 2011 roku struktura akcjonariatu Emitenta przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji/ liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/ udział w głosach
Piwonski Investments Limited	8 000 000	50,00%
Andrzejewski Investments Limited	8 000 000	50,00%
RAZEM	16 000 000	100%

W dniu 2 września 2011 sąd rejestrowy dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego Emitenta w związku z emisją akcji serii B. W związku z rejestracją przez sąd emisji akcji serii B Emitent otrzymał w dniu 8 września 2011 roku dwa zawiadomienia o zmianie w ogólnej liczbie głosów w Spółce od akcjonariuszy Andrzejewski Investments Limited oraz Piwonski Investments Limited.

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 14 listopada 2011 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji/ Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/udział w ogólnej liczbie głosów
Piwonski Investments Limited	8 000 000	40,61%
Andrzejewski Investments Limited	8 000 000	40,61%

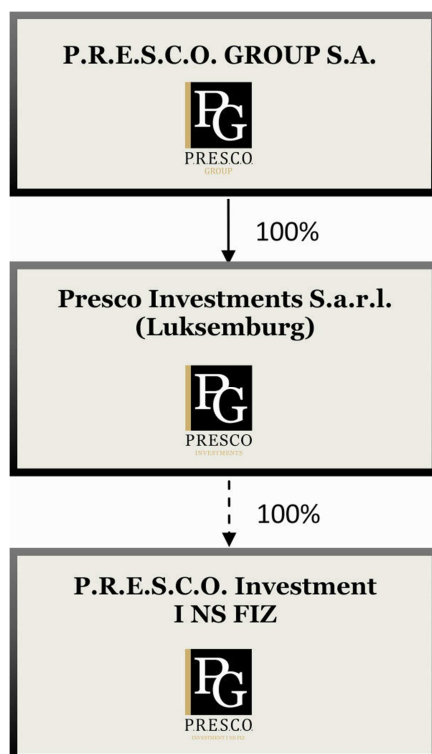
Pozostali akcjonariusze	3 700 000	18,78%
RAZEM	19 700 000	100%

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. GROUP na dzień 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.

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. na dzień 30 września 2011 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego (tj. na dzień 14 listopada 2011 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 NS I FIZ jest funduszem zorientowanym na inwestowanie w wierzytelności bankowych.

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

Utworzenie funduszu sekurytyzacyjnego P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ

W lutym 2011r. Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie działający w imieniu P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. wystąpił do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o udzielenie zezwolenia na utworzenie funduszu sekurytyzacyjnego, którego otrzymanie związane było z możliwością aktywnego udziału Grupy Kapitałowej w nabywaniu portfeli wierzytelności bankowych. W dniu 22 kwietnia 2011 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na utworzenie przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie funduszu sekurytyzacyjnego pod nazwą P.R.E.S.C.O. Investment I Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. W dniu 24 maja 2011 r. Presco Investments S.a r.l. dokonała zapisów na 1 mln certyfikatów serii A w funduszu sekurytyzacyjnym, które zostały jej przydzielone, co stanowiło ostatnią czynność poprzedzającą wniosek o rejestrację funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie. Postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 6 czerwca 2011r. fundusz P.R.E.S.C.O. Investment I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 640.

Podwyższenie kapitału zakładowego w Presco Investments S.a r.l.

W dniu 28 marca 2011 roku P.R.E.S.C.O.GROUP S.A. podwyższyła kapitał zakładowy spółki zależnej o kwotę 13 190 800 PLN, z poziomu 11 950 000 PLN do poziomu 25 140 800 PLN. Jednocześnie nastąpiło podwyższenie kapitału rezerwowego o kwotę 2 509 080 PLN, z 5 000 PLN do poziomu 2 514 080 PLN.

W dniu 21 września 2011 roku w realizacji uchwał Zgromadzenia Wspólników Presco Investments S.a r.l. kapitał zakładowy Presco Investments S.a r.l. został podwyższony o kwotę 13 636 300 zł z kwoty 25 140 800 zł do kwoty 38 777 100 poprzez emisję 136.363 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Ponadto jedyny udziałowiec tej spółki tj. P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. zadeklarował objęcie 136.363 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy i opłacenie ich gotówką w ten sposób, że kwota 13 636 300 zł zostaje przekazana do dyspozycji Presco Investments S.a r.l.

Podwyższenia kapitału zakładowego Spółki P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.

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. i dzieli się na: 16 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1zł każda oraz 3 700 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartość nominalnej 1zł każda.

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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku.

5.4 Informacje o poręczeniach i gwarancjach

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku, P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. udzieliła pięciu poręczeń na rzecz podmiotu z branży telekomunikacyjnej, od którego Presco Investments S.a r.l. kupiła pięć pakietów wierzytelności, za wszelkie zobowiązania z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania podpisanych umów cesji wierzytelności. Każde z pięciu udzielonych poręczeń opiewa na kwotę do 500 tys. PLN, (łącznie wartość wynosi do 2 500 tys. PLN) i obowiązywać będzie do 30 czerwca 2015 roku. Ewentualne zobowiązanie z tego tytułu jest mało prawdopodobne.

Poza opisanymi 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 z wykorzystaniem zarówno drogi polubownej jak i sądowej. Z racji prowadzonej działalności Grupa jest stroną licznych postępowań prawnych.

Na dzień 30 września 2011 roku Grupa występowała w roli powoda w 156 240 postępowaniach sądowych (w tym 150 201 elektronicznych postępowaniach upominawczych oraz 6 039 tradycyjnych postępowaniach upominawczych), których łączna wartość należności pieniężnych wynosiła około 225 080 tys. zł. Ponadto, na dzień 30 września 2011 roku toczyło się 127 794 postępowań egzekucyjnych, w których łączna wartość roszczeń wynosiła około 225 422 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

Spółka nie publikowała w trybie raportu bieżącego jak również nie zamieszczała w prospekcie emisyjnym Spółki prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na rok 2011.

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

Zszacunki 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 2011 roku Grupa zamierza zainwestować rekordowe środki, w porównaniu do poprzednich lat, w postępowania sądowe i egzekucyjne na posiadanych pakietach wierzytelności. Masowe kierowanie spraw na drogę postępowania sądowego i egzekucyjnego będzie skutkowało przejściowym wzrostem kosztu własnego sprzedaży i co za tym idzie obniżeniem się wskaźnika marży brutto sprzedaży. Z drugiej strony w wyniku zainwestowanych środków w postępowania sądowe i egzekucyjne, w następnych okresach, Grupa powinna osiągnąć wyższe niż dotychczas wpływy windykacyjne. Podkreślenia wymaga, że nakłady te mają charakter jednorazowy i po ich poniesieniu powinien nastąpić relatywny spadek kosztu własnego sprzedaży przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży (wpływów windykacyjnych).

Okresowy wzrost wartości nakładów na postępowania sądowe i egzekucyjne (koszt własny sprzedaży) absorbowany będzie z drugiej strony przez wzrost wartości godziwej na pakietach, na których będą czynione inwestycje w postępowania sądowe i egzekucyjne. W efekcie wzrost ten, ze względu na skalę nakładów, może przewyższać ujemną zmianę wartości godziwej portfeli wynikającą z uregulowania części wierzytelności przez dłużników. W

konsekwencji oczekiwana zmiana wartości godziwej w 2011 r. z dużą dozą prawdopodobieństwa może być dodatnia. Co więcej, w wyniku skierowania spraw na drogę sądową i egzekucyjną Spółka w kolejnych miesiącach spodziewa się wzrostu przychodów windykacyjnych z posiadanych już pakietów wierzytelności.

Spółka szacuje, że nakłady te dla portfeli już posiadanych osiągnąć mogą w 2011 roku wartość ponad 19 000 tys. zł (dla porównania w całym 2010 roku na ten cel wydatkowano łącznie 6 468 tys. PLN). W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30.09.2011 roku Grupa zainwestowała w postępowania sądowe i egzekucyjne łącznie kwotę 12 632 tys. PLN., dla porównania w analogicznym okresie roku poprzedniego była to kwota 4 654 tys. PLN.

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.

Utworzenie funduszu sekurytyzacyjnego

W dniu 26 listopada 2010 roku Emitent uzyskał zezwolenie KNF na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego, a w dniu 22 kwietnia 2011 roku KNF udzieliła zezwolenia na utworzenie P.R.E.S.C.O. Investment I Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. W dniu 6 czerwca 2011 roku postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie, fundusz P.R.E.S.C.O. Investment I Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 640. Utworzony w czerwcu 2011 roku Fundusz jest nieodzownym elementem determinującym uczestnictwo w przetargach na zakup portfeli wierzytelności bankowych (banki mogą wówczas osiągać korzyści podatkowe poprzez możliwość zaliczania do kosztów uzyskania przychodów straty poniesionej na zbyciu wierzytelności na rzecz funduszu). Intencją Spółki jest poszerzenie źródeł pozyskiwania portfeli wierzytelności o wierzytelności z sektora bankowego. Grupa planuje dokonywać zakupów portfeli wierzytelności tworzonych na bazie kredytów gotówkowych, kart kredytowych i innych należności bankowych o niewielkiej wartości pojedynczej wierzytelności. W konsekwencji ściągальność tego typu zobowiązań powinna być w ocenie Zarządu porównywalna do ściągальności dotychczas posiadanych pakietów wierzytelności. Utworzenie funduszu sekurytyzacyjnego wpłynie, więc korzystnie na działalność Grupy, poprzez poszerzenie źródeł zakupów portfeli a także poprzez całkowity wzrost wolumenu kupowanych pakietów.

Biuro Informacji Gospodarczej

Coraz prężniej rozwijają się instytucje zbierające informacje na temat zaległości w spłacie zobowiązań przez dłużników. Zmiana ustawy o BIG, która weszła w życie w dniu 14 czerwca 2010 roku dała prawo wpisywania do rejestru dłużników również osobom fizycznym i wierzycielom wtórnym tj. firmom windykacyjnym, funduszom sekurytyzacyjnym i firmom faktoringowym. Jedynie spłata zobowiązania może spowodować wykreślenie z bazy dłużników. Coraz ściślejsza współpraca między BIG a Biurem Informacji Kredytowej i Związkiem Banków Polskich ułatwi przepływ informacji na temat nierzetelnych dłużników. Poprawi także efektywność rynku i przyspieszy spłatę zobowiązań. Wpis do rejestru dłużników skutkuje, bowiem wykluczeniem nierzetelnych dłużników z obrotu gospodarczego, a w szczególności wiąże się z brakiem możliwości zaciągania jakichkolwiek innych zobowiązań kredytowych i podpisywania umów abonamentowych. Po zakupie pakietu wierzytelności i rozpoczęciu windykacji, w przypadku niepowodzenia windykacji polubownej mającej na celu ustalenie z dłużnikiem harmonogramu spłat, Grupa występuje do sądu o wydanie tytułu wykonawczego, co w konsekwencji wpłynie na przyspieszenie wykazywania przychodów przez Grupę.

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 22 653 92 94
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:	Biuro Relacji Inwestorskich Monika Patynowska telefon: +48 22 697 64 56 monika.patynowska@presco.pl

Warszawa, 14 listopada 2011 roku

.....
Krzysztof Piwoński
Prezes Zarządu

.....
Wojciech Andrzejewski
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Szejko
Członek Zarządu