P.R.E.S.C.O.
GROUP

Z szacunkiem dla Ciebie
i Twych pieniędzy

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2013 ROKU.

Warszawa, 15.05.2013

P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.
al. Jana Pawła II 15
00-828 Warszawa
KRS 0000372319

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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA 31 MARCA 2013 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 31 marca 2013 niebadane	Na dzień 31 grudnia 2012 badane
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		3 363	1 242
Wartości niematerialne		2 304	2 323
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej	6	162 456	168 738
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7	1	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
		168 124	**172 307**
Aktywa obrotowe			
Zapasy		68	53
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7	948	2 272
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	23 255	18 388
		24 271	**20 713**
Aktywa razem		**192 395**	**193 020**

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 31 marca 2013 niebadane	Na dzień 31 grudnia 2012 badane
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	9	19 700	19 700
Pozostałe kapitały		18 038	18 038
Zyski zatrzymane		70 640	69 886
		108 378	**107 624**
Udziały niekontrolujące		-	-
Kapitał własny razem		**108 378**	**107 624**
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	10	49 814	50 434
		49 814	**50 434**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	10	30 190	29 657
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11	2 094	3 297
Rezerwy	12	1 919	2 008
		34 203	**34 962**
Pasywa razem		**192 395**	**193 020**

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

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2013 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2013 niebadane	3 miesiące zakończone 31.03.2012 niebadane
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	13	22 393	21 061
Koszt własny sprzedaży	14	(12 942)	(10 965)
Wynik brutto ze sprzedaży		**9 451**	**10 096**
Koszty ogólnego zarządu	14	(602)	(521)
Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych		(6 181)	(839)
Pozostałe przychody operacyjne		105	35
Pozostałe koszty operacyjne		(11)	(202)
Zysk z działalności operacyjnej		**2 762**	**8 569**
Przychody finansowe		126	260
Koszty finansowe		(2 133)	(1 601)
Przychody (koszty) finansowe – netto		**(2 007)**	**(1 341)**
Zysk przed opodatkowaniem		**755**	**7 228**
Podatek dochodowy	15	-	(26)
Zysk netto za okres		**755**	**7 202**
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		755	7 202
Zysk przypadający na 1 akcję w PLN:	16	0,04	0,37

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

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2013 ROKU

(w tys. PLN)	3 miesiące zakończone 31.03.2013 niebadane	3 miesiące zakończone 31.03.2012 niebadane
Zysk netto za okres	755	7 202
Inne całkowite dochody ogółem	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	**755**	**7 202**
Przypadające:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	755	7 202

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2013 ROKU

(w tys. PLN)		Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej					
		Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku		**19 700**	**18 038**	**69 885**	**107 623**	**-**	**107 623**
Całkowity dochód za okres		-	-	755	**755**	-	**755**
Saldo na dzień 31 marca 2013 roku (niebadane)		**19 700**	**18 038**	**70 640**	**108 378**	**-**	**108 378**

ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2012 ROKU

(w tys. PLN)		Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej					
		Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku		**19 700**	**18 038**	**50 953**	**88 691**	**-**	**88 691**
Całkowity dochód za okres		-	-	7 202	**7 202**	-	**7 202**
Saldo na dzień 31 marca 2012 roku (niebadane)		**19 700**	**18 038**	**58 155**	**95 893**	**-**	**95 893**

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

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2013 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2013 niebadane	3 miesiące zakończone 31.03.2012 niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wynik przed opodatkowaniem		755	7 228
Korekty wyniku	17	9 739	2 768
Podatek dochodowy zapłacony		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17	10 494	9 996
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej		(1 252)	(18 885)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(2 264)	(156)
Nabycie wartości niematerialnych		(35)	(0)
Pożyczki udzielone		-	(2)
Wpływy z pożyczek udzielonych		3	4
Wpływy z lokat		126	259
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 422)	(18 780)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych		-	30 000
Spłata dłużnych papierów wartościowych		-	(13 000)
Spłata odsetek		(2 205)	(1 209)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(2 205)	15 791
(Zmniejszenie)/ zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		**4 867**	**7 007**
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku		18 388	29 180
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**8**	**23 255**	**36 187**

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO 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 i na własne ryzyko.

W skład Grupy Kapitałowej na 31 marca 2013 roku wchodziły następujące podmioty: P.R.E.S.C.O. GROUP S.A., Presco Investments S.a r.l., P.R.E.S.C.O. Investment I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Debet Partner Sp. z o.o. w organizacji.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku oraz dane porównawcze za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 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 15 maja 2013 roku.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

2.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 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 2012 roku.

2.2. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

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 2012 roku.

Zastosowane standardy oraz interpretacje są obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2013 roku.

Ostatnim opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółki było sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE i zatwierdzone do publikacji dnia 20 marca 2013 roku.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 i własne ryzyko. Grupa, na podstawie umów cesji, nabywa prawa do roszczeń względem dłużnika, następnie podejmuje na własny rachunek i ryzyko 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.

6. AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

(w tys. PLN)	31 marca 2013	31 grudnia 2012
Pakiety wierzytelności	162 456	168 738
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej razem	**162 456**	**168 738**

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)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Na dzień 31 marca 2013 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

(w tys. PLN)	31 marca 2013	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik:				
- pakiety wierzytelności	162 456	-	-	162 456
Aktywa wyceniane w wartości godziwej razem	**162 456**	**-**	**-**	**162 456**

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik:				
- pakiety wierzytelności	168 738	-	-	168 738
Aktywa wyceniane w wartości godziwej razem	**168 738**	**-**	**-**	**168 738**

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 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.

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.

W trakcie okresu wystąpiły następujące ruchy w instrumentach finansowych zakwalifikowanych do Poziomu 3:

(w tys. PLN)	31 marca 2013	31 grudnia 2012
Na dzień 1 stycznia	**168 738**	**110 390**
- zakup nowych pakietów wierzytelności / aneksy do umów	(101)	77 754
- zmiana wartości godziwej pakietów wierzytelności, z tego:[1)]	(6 181)	(19 406)
• utrata wartości	(21 769)	(28 329)
• wzrost wartości	15 588	8 923
Wartość godziwa na koniec okresu	**162 456**	**168 738**

[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.

Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są prezentowane w pozycji „Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych".

7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

(w tys. PLN)	31 marca 2013	31 grudnia 2012
Część długoterminowa:		
Udzielone pożyczki	1	4
Część krótkoterminowa:		
Należności publiczno-prawne	394	349
Należności od cedentów	293	466
Koszty rozliczane w czasie	152	57
Udzielone pożyczki	12	12
Kaucje i przedpłaty	25	1 373
Rozrachunki z pracownikami	41	4
Pozostałe należności	31	11
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	**949**	**2 276**

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)	31 marca 2013	31 grudnia 2012
Środki pieniężne w banku	23 255	18 388
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	**23 255**	**18 388**

9. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 31 marca 2013 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. Według wiedzy P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. struktura akcjonariatu na 31 marca 2013 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Akcje posiadane na dzień 31 marca 2013	
	Liczba akcji	Udział w kapitale i głosach
Andrzejewski Investments Limited	8 014 000	40,68%
Piwonski Investments Limited	8 002 248	40,62%
Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ	1 052 140	5,34%
Pozostali akcjonariusze	2 631 612	13,36%

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

10. KREDYTY, POŻYCZKI I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

(w tys. PLN)	31 marca 2013	31 grudnia 2012
Część długoterminowa:		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (niezabezpieczone)	39 770	40 440
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	53	64
Kredyty bankowe wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (zabezpieczone)	9 991	9 930
Część krótkoterminowa:		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (niezabezpieczone)	30 143	29 593
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	47	64
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe razem	**80 004**	**80 091**

11. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

(w tys. PLN)	31 marca 2013	31 grudnia 2012
Część krótkoterminowa:		
Zobowiązania z tytułu zakupionych wierzytelności	-	1 252
Inne zobowiązania handlowe	912	928
Zobowiązania publiczno-prawne	523	516
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	439	381
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	170	170
Inne zobowiązania (audyt, administracja itp.)	50	50
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania razem	**2 094**	**3 297**

12. REZERWY

(w tys. PLN)	31 marca 2013	31 grudnia 2012
Część krótkoterminowa:		
Rezerwa na PCC od zakupionych pakietów wierzytelności	1 919	2 008
Rezerwy razem	**1 919**	**2 008**

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

13. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

(w tys. PLN)	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012
Przychody z windykacji wierzytelności nabytych*	22 200	21 061
Pozostałe przychody dotyczące wierzytelności nabytych	193	-
Przychody ze sprzedaży razem	**22 393**	**21 061**

* Przychody z windykacji wierzytelności nabytych reprezentują kwoty wpłacone przez dłużników.

14. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

(w tys. PLN)	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012
Amortyzacja	196	219
Zużycie materiałów i energii	183	150
Usługi obce	2 226	1 964
Podatki i opłaty	8 618	7 658
Wynagrodzenia	1 761	1 146
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	415	263
Pozostałe koszty rodzajowe	145	86
Koszty działalności operacyjnej razem	**13 544**	**11 486**

15. PODATEK DOCHODOWY

(w tys. PLN)	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012
Bieżący podatek dochodowy:		
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Podatek odroczony:		
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-	(26)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	**-**	**(26)**

16. 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)	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012
Zysk netto za okres z działalności kontynuowanej przypadający na zwykłych akcjonariuszy spółki dominującej	755	7 202
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	**755**	**7 202**
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**

17. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

(w tys. PLN)	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012
Wynik przed opodatkowaniem	755	7 228
Korekty:		
Zmiana wartości godziwej pakietów wierzytelności	6 181	839
Amortyzacja i odpisy środków trwałych	141	171
Amortyzacja wartości niematerialnych	55	48
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	1 392	39
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	213	168
Zmiana stanu rezerw	(309)	199
Zmiana stanu zapasów	(14)	6
Koszty finansowe – netto	2 079	1 298
Zysk ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1	-
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**10 494**	**9 996**

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

18. TRANSAKCJE Z PODMOTAMI POWIĄZANYMI

P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. nie ma bezpośredniej jednostki dominującej ani jednostki dominującej wyższego szczebla. Skład Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawia się następująco:

		% posiadanych akcji/udziałów (efektywnie)	
	Kraj	31 marca 2013	31 grudnia 2012
Jednostki zależne			
Presco Investments S.a r.l.	Luksemburg	100%	100%
P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ	Polska	100%	100%
Debet Partner Sp. z o.o. w organizacji	Polska	100%	-

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)	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012
Członkowie organów:		
Zarządzających	110	110
Nadzorujących	41	47
Wynagrodzenia i inne świadczenia razem	**151**	**157**

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca odpowiednio 2013 i 2012 roku, jak również salda rozrachunków z tymi podmiotami na dzień 31 marca 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku.

(w tys. PLN)		Sprzedaż usług windykacji wierzytelności	Koszty opłat sądowych, egzekucyjnych itp. refakturowane	Sprzedaż usług poręczenia	Zakup nieruchomości	Zobowiązanie wobec podmiotów powiązanych	Należność od podmiotów powiązanych
Presco Investments S.a r.l. - jednostka zależna	2013	4 408	6 294	-	-	5 154	1 579
	2012	2 761	7 647	-	-	3 422	1 420
P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ	2013	645	-	-	-	-	-
	2012	-	-	32	-	-	32
ANPIRE Investments Sp. z o.o.	2013	-	-	-	2 159	-	-
	2012	-	-	-	-	-	1 346
Kadra kierownicza Spółki (Zarząd)	2013	-	-	-	-	19	40
	2012	-	-	-	-	26	10

19. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE W PRZELICZENIU NA EURO

	w tys. PLN			w tys. EUR		
	3 miesiące zakończone 31.03.2013	31 grudnia 2012	3 miesiące zakończone 31.03.2012	3 miesiące zakończone 31.03.2013	31 grudnia 2012	3 miesiące zakończone 31.03.2012
	niebadane	badane	niebadane	niebadane	badane	niebadane
Sprawozdanie z sytuacji finansowej:						
Aktywa razem	192 395	193 020	-	46 056	47 214	-
Aktywa trwałe	168 124	172 307	-	40 246	42 147	-
Kapitał własny	108 378	107 624	-	25 944	26 326	-
Zobowiązania	84 017	85 396	-	20 112	20 888	-
Rachunek zysków i strat:						
Przychody ze sprzedaży	22 393	-	21 061	5 365	-	5 045
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 762	-	8 569	662	-	2 052
Zysk (strata) netto	755	-	7 202	181	-	1 725
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych:						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 494	-	9 996	2 514	-	2 394
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 422)	-	(18 780)	(820)	-	(4 498)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 205)	-	15 791	(528)	-	3 782

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

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 marca 2013 obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień, tj. 4,1774 PLN;
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2012 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień, tj. 4,0882 PLN;
- pozycje rachunku zysków i strat za 3 miesiące 2013 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. 4,1738 PLN;
- pozycje rachunku zysków i strat za 3 miesiące 2012 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. 4,1750 PLN;
- pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych za 3 miesiące 2013 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. 4,1738 PLN;
- pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych za 3 miesiące 2012 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. 4,1750 PLN.

20. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe.

Warszawa, dnia 15 maja 2013 roku

_____

Krzysztof Piwoński
Prezes Zarządu

_____

Wojciech Andrzejewski
Wiceprezes Zarządu

_____

Paweł Szejko
Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

_____

Grażyna Ilkowska
Główna Księgowa

Pozostałe informacje do Rozszerzonego Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. za I kwartał 2013 roku

Warszawa, 15 maja 2013 roku

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie

1. Działalność Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP 200
1.1 Działalność inwestycyjna i obsługa wierzytelności przez Grupę Kapitałową P.R.E.S.C.O. w pierwszym kwartale 2013 roku 200
1.2 Istotne wydarzenia w okresie pierwszego kwartału roku obrotowego 2013 224
1.3 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki. 25

2. Dane finansowe 25

3. Organy Spółki 27
3.1 Zarząd 27
3.2 Rada Nadzorcza 27

4. Informacje o akcjach i akcjonariacie 27
4.1 Kapitał zakładowy 27
4.2 Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące 28
4.3 Struktura akcjonariatu 28

5. Pozostałe informacje 29
5.1 Opis organizacji Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. 29
5.2 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej 29
5.3 Informacjeo transakcjach z podmiotami powiązanymi 30
5.4 Informacje o poręczeniach i gwarancjach 30
5.5 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej 30
5.6 Stanowisko wobec publikowanych prognoz wyników 30
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 30
5.8 Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału oraz podstawowe zagrożenia i ryzyka dla działalności w kolejnych miesiącach 31

6. Dane teleadresowe 37

WPROWADZENIE

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za pierwszy kwartał 2013 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 - Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 r. zostały przedstawione w nocie nr 2 do przedmiotowego sprawozdania.

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

1.1 Działalność w pierwszym kwartale 2013 roku

Najważniejsze informacje

W pierwszym kwartale 2013 roku Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. skoncentrowała się na działalności operacyjnej, dzięki której wprowadzono do obsługi windykacyjnej wszystkie portfele wierzytelności nabyte w roku 2012. Osiągnięte w okresie od stycznia do marca 2013 r. przychody wyniosły 22,4 mln zł i wzrosły w porównaniu z analogicznym okresem roku 2012 o 6,3%. W związku z nadal trudną sytuacją makroekonomiczną w Polsce i przedłużającym się spowolnieniem gospodarczym, Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. w pierwszych miesiącach bieżącego roku prowadziła działalność mającą na celu przede wszystkim zabezpieczenie satysfakcjonującego poziomu wpływów pieniężnych w kolejnych okresach roku 2013. Do podjętych w pierwszym kwartale roku działań nakierowanych na realizację tych założeń należały m.in.: zwiększenie nakładów na postepowania sądowe i egzekucyjne oraz wprowadzenie zmian w procesie windykacji polubownej. Ponadto, w związku z realizacją przez P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w roku 2012 założeń rozwoju przyjętych przy debiucie giełdowym, Spółka podjęła czynności mające na celu aktualizację długoterminowej strategii rozwoju. W okresie od stycznia do marca 2013 r. Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. nie dokonała żadnych inwestycji w portfele wierzytelności wystawione na sprzedaż. W opinii Spółki ceny transakcyjne oferowane za portfele wierzytelności w pierwszym kwartale 2013 r. nie gwarantowały osiągnięcia satysfakcjonujących parametrów zwrotu z inwestycji. Przyjęta przez Grupę Kapitałową polityka selektywnego inwestowania jest wynikiem zabezpieczenia w latach 2011 i 2012 portfela wierzytelności, który stanowić będzie źródło przychodów na co najmniej kilkanaście kolejnych miesięcy.

Otoczenie konkurencyjne

W pierwszym kwartale 2013 r. na polskim rynku obrotu wierzytelnościami konsumenckimi w dalszym ciągu (podobnie jak w roku 2012) mieliśmy do czynienia z rynkiem sprzedającego. Mimo problemów niektórych podmiotów z terminowym wykupem obligacji zapadających w tym okresie, w dalszym ciągu firmy inwestujące w portfele wierzytelności finansowały swoje zakupy przede wszystkim z emisji obligacji, a także (w przypadku podmiotów z kapitałem zagranicznym) ze środków pozyskanych od swoich zagranicznych właścicieli. W konsekwencji, silny popyt wspomagany przez wysoką płynność branży windykacyjnej wpłynął na utrzymanie się średnich cen transakcyjnych za portfele wierzytelności na relatywnie wysokim poziomie zbliżonym do czwartego kwartału 2012 r.

W przetargach na zakup portfeli wierzytelności konsumenckich w okresie 1 stycznia – 31 marca 2013 r. brało udział kilkanaście firm stanowiących bezpośrednią konkurencję dla Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. Jednakże w największych

postępowaniach przetargowych – organizowanych przez banki – grono uczestników, którzy docierają do finalnych negocjacji zamyka się z reguły w grupie kilku największych firm windykacyjnych o wieloletnim doświadczeniu i ugruntowanej pozycji, takich jak P.R.E.S.C.O., Kruk, Ultimo, BEST, Intrum Justitia czy Kredyt Inkaso. Polski rynek obrotu wierzytelnościami konsumenckimi przyciąga w dalszym ciągu nowych graczy (np. getBack – początek działalności w 2012 r., czy Grupa HOIST – pierwsze samodzielne inwestycje w roku 2012), których aktywność była również widoczna w przetargach zakończonych w pierwszym kwartale 2013 r.

W pierwszym kwartale 2013 r. obserwowaliśmy dużą ostrożność przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez większość głównych uczestników rynku. Jest to związane przede wszystkim z relatywnie wysokim poziomem cen oraz niepewnością co do wpływu zmian legislacyjnych (nowelizacja kodeksu postępowania cywilnego) na efektywność procesów odzyskiwania wierzytelności. Z drugiej strony w dalszym ciągu na rynku aktywne są np. firmy zarządzające funduszami sekurytyzacyjnymi, w których nie obejmują certyfikatów inwestycyjnych. Polityka inwestycyjna takich firm jest dużo mniej restrykcyjna niż w przypadku podmiotów finansujących zakupy ze środków własnych.

Charakterystyka wierzytelności oferowanych na sprzedaż w okresie 1 stycznia 2013 roku – 31 marca 2013 roku

W okresie 1 stycznia 2013 r. – 31 marca 2013 r. podmioty z Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. uczestniczyły w prawie 40 postępowaniach przetargowych na zakup portfeli wierzytelności konsumenckich o wartości nominalnej blisko 4,5 mld zł, z których w pierwszym kwartale roku 2013 zakończyły się przetargi o wartości prawie 1,3 mld zł (pozostałe przetargi znajdą swoje rozstrzygnięcie najprawdopodobniej w drugim kwartale 2013 r.). Warto zaznaczyć, iż istotna wartość portfeli konsumenckich wystawionych na sprzedaż w pierwszym kwartale 2013 r. (dla porównania w 1 kwartale 2012 r. wystawiono na sprzedaż portfele o łącznej wartości 1,6 mld zł) wynika m.in. z dodatkowej podaży wykreowanej przez znaczącego uczestnika rynku, dotychczas nieobecnego na rynku obrotu wierzytelnościami konsumenckimi.

Podobnie jak w roku 2012 obserwujemy, w szczególności w przypadku portfeli wierzytelności sprzedawanych przez banki, iż zawierają one przede wszystkim sprawy o relatywnie niskiej jakości, tj. po pełnym procesie windykacji wewnętrznej i zewnętrznej oraz umorzonej egzekucji komorniczej. Z punktu widzenia instytucji finansowych dokonujących sprzedaży wierzytelności jest to rozwiązanie zrozumiałe, ponieważ zapewniające bezpieczeństwo podatkowe transakcji. Natomiast z punktu widzenia firm inwestujących w portfele wierzytelności taka struktura podaży powoduje, iż w okresie spowolnienia gospodarczego i rosnącego bezrobocia tego typu portfele wierzytelności stają się w sposób oczywisty mniej atrakcyjne inwestycyjnie. W efekcie, biorąc pod uwagę obecny poziom cen portfeli wierzytelności, część uczestników rynku zaczyna koncentrować swoje działania inwestycyjne na innych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej. Naszym zdaniem w roku 2013 następować będzie dalsza dywersyfikacja regionalna firm obecnych na polskim rynku obrotu wierzytelnościami. Uczestnicy rynku będą również dążyli do wypracowania alternatywnych (w stosunku do klasycznych umów cesji) metod zawierania transakcji nabywania portfeli wierzytelności, co pomoże zoptymalizować inwestycje na rynku polskim w warunkach relatywnie wysokich cen i konkurencji.

Działalność inwestycyjna i obsługa wierzytelności przez Grupę Kapitałową P.R.E.S.C.O. po pierwszym kwartale 2013 roku

Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. jest jednym z wiodących podmiotów działających na rynku inwestycji w wierzytelności konsumenckie w Polsce. W skład Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. wchodzą wyspecjalizowane podmioty zajmujące się inwestycjami w nieregularne wierzytelności detaliczne oraz obsługą zakupionych portfeli wierzytelności. Inwestycje te finansowane są ze środków własnych generowanych przez Grupę, jak również poprzez wykorzystanie finansowania zewnętrznego (przede wszystkim Program Emisji Obligacji). Grupa posiada czternastoletnie doświadczenie w obsłudze wierzytelności nabytych na własny rachunek. Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka prowadziła 1 134 tys. spraw o wartości nominalnej 1 532 319 tys. zł, których wartość bieżąca, rozumiana, jako wartość

nominalna wszystkich spraw w obsłudze powiększona o należne odsetki ustawowe i pomniejszona o spłaty dłużników wyniosła 1 519 168 tys. zł.

Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. nie dokonała żadnych nowych akwizycji portfeli wierzytelności w pierwszym kwartale 2013 r. (w tym samym okresie 2012 r. podmioty z Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. nabyły portfel o łącznej wartości 45 968 tys. zł za kwotę 16 167 tys. zł). Brak nowych inwestycji był podyktowany przede wszystkim koncentracją na okazjach inwestycyjnych i bardziej ostrożną wyceną oferowanych na rynku portfeli wierzytelności. Wynikało to przede wszystkim z następujących czynników:

- Relatywnie wysokich cen na rynku i mało atrakcyjnej z punktu widzenia Emitenta struktury portfeli wystawionych na sprzedaż w tym okresie;
- Pogłębiającego się spowolnienia w polskiej gospodarce, które może przełożyć się na niższą skuteczność procesów windykacyjnych – efekt ten został już zdyskontowany w modelu wyceny stosowanym przez Grupę Kapitałową P.R.E.S.C.O.;
- Niepewności związanej z planowanymi zmianami otoczenia prawnego w postaci nowelizacji kodeksu postępowania cywilnego. W naszej ocenie proponowane zmiany nie zagrażają co prawda fundamentom polskiego rynku obrotu wierzytelnościami, natomiast przełożą się na koszty oraz skuteczność procesów windykacyjnych, w tym egzekucji komorniczej.

Biorąc pod uwagę powyższe uwarunkowania, Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. mimo znaczących środków własnych i dostępu do finansowania zewnętrznego (przy relatywnie niewielkim w skali całej branży zadłużeniu) nie zdecydowała się na dokonanie nowych inwestycji w pierwszym kwartale 2013 r. Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. konsekwentnie unika nabywania portfeli wierzytelności w cenach, które nie gwarantowałyby długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy.

W poniższym zestawieniu przedstawiono wartość nominalną portfeli wystawionych do sprzedaży na rynku oraz wartość nominalną portfeli, będących przedmiotem zakończonych procesów przetargowych (zgodnie z wiedzą P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.) w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku wobec wartości portfeli zakupionych przez Grupę Kapitałową P.R.E.S.C.O. oraz wartość inwestycji.

Wartość portfeli nabytych przez Grupę w okresie od 1stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku (w tys. zł)

1 stycznia – 31 marca 2013 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, firmy pożyczkowe)	4 154 457	1 097 060	-	-	-
Media elektroniczne (telekomunikacja, TV/Internet)	322 049	173 466	-	-	-
Aneksy do portfeli zakupionych w latach poprzednich	**-**	**-**	**-**	**-**	**-101**
Razem rynek	**4 476 506**	**1 270 526**	-	-	-

Źródło: Spółka

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 Kapitałową P.R.E.S.C.O. oraz wartość inwestycji.

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

1 stycznia – 31 marca 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 rynek	**1 560 446**	**393 132**	**45 968**	**11,69%**	**16 167**

Źródło: Spółka

Od lat dominującym segmentem rynku wierzytelności konsumenckich w Polsce (85%-90% jego wartości), a zarazem głównym czynnikiem wzrostu tego rynku są portfele wystawiane na sprzedaż przez instytucje finansowe (banki, ubezpieczyciele, firmy pożyczkowe). Podobnie było również w okresie 1 stycznia – 31 marca 2013, kiedy zamknięte zostały postępowania przetargowe na portfele instytucji finansowych o wartości blisko 1,1 mld zł (ok. 86% wszystkich sprzedanych w tym okresie wierzytelności konsumenckich), w porównaniu do niecałych 0,25 mld zł w tym samym okresie roku 2012.

1.2 Istotne wydarzenia w pierwszym kwartale roku obrotowego 2013

W pierwszym kwartale 2013 roku w obrębie Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. zaistniały następujące istotne z punktu widzenia jej działalności zdarzenia:

Rejestracja zmian w Statucie Spółki

W dniu 10 stycznia 2013 r. Spółka dominująca przekazała raport bieżący nr 1/2013, w którym poinformowała o powzięciu informacji dot. zarejestrowania warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na kwotę 100 000 zł oraz wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany w Statucie Spółki polegającej na tym, że § 6 Statutu został dodany ust. 10 w następującym brzmieniu:
„Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 100 000 (słownie: sto tysięcy) złotych i dzieli się na nie więcej niż 100 000 (słownie: sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty 00/100) każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii C posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie i warunkach uchwały Nr 5/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 listopada 2012 roku. Uprawnionymi do objęcia akcji serii C będą posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę. Prawo objęcia akcji serii C może być wykonane do dnia 30 listopada 2016 roku."

Wyżej przedstawiona zmiana w Statucie Spółki dokonana została na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. odbytego w dniu 16 listopada 2012 r.

Zawiązanie spółki zależnej Debet Partner Sp. z o.o.

W dniu 28 stycznia 2013 r. Spółka dominująca dokonała aktu zawiązania spółki pod firmą Debet Partner Sp. z o.o., w której objęła 100% udziałów. Kapitał zakładowy spółki zależnej wynosi 200 tys. zł i dzieli się na 4 tys. udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. W zakresie działalności przewidzianym w akcie założycielskim spółki zależnej Debet Partner Sp. z o.o. znajduje się m.in. pozostałe pośrednictwo pieniężne, działalność holdingów finansowych, czy pozostała finansowa działalność usługowa. Docelowo spółka zależna realizować będzie działania w obszarze consumer finance związane z udzielaniem pożyczek. Do dnia publikacji sprawozdania za pierwszy kwartał 2013 roku spółka zależna nie uruchomiła działalności.

Nabycie nieruchomości przez Spółkę dominującą

W związku z Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. z dnia 16 listopada 2012 r. w sprawie wyrażenia zgody na zakup nieruchomości, w dniu 28 stycznia 2013 r. Spółka dominująca dokonała kupna nieruchomości położonej w Pile przy ul. Witaszka, dla której prowadzona jest księga wieczysta nr PO1I/00000954/9 oraz prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Pile przy ul. Witaszka, dla której prowadzona jest księga wieczysta nr PO1I/00002166/2 wraz z posadowionymi na nieruchomościach budynkami. Łączna cena nabycia ww. nieruchomości i prawa użytkowania wieczystego nieruchomości wyniosła 2 159 tys. zł. Transakcja została przeprowadzona przez Spółkę celem przeniesienia siedziby Centrum Operacyjnego w Pile do budynków istniejących na przedmiotowych nieruchomościach, po ich uprzednim wyremontowaniu i rozbudowie.

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

Po dniu 31 marca 2013 roku nie wystąpiły nieuwzględnione w sprawozdaniu istotne zdarzenia.

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 2013 roku oraz dane porównywalne za 3 miesiące zakończone 31 marca 2012 roku.

(w tys. PLN)	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012	Zmiana wartościowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	22 393	21 061	1 332	6,3%
Koszt własny sprzedaży	(12 942)	(10 965)	1 977	18,0%
Wynik brutto ze sprzedaży	9 451	10 096	(645)	(6,4)%
Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych	(6 181)	(839)	5 342	636,7%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	**2 762**	**8 569**	**(5 807)**	**(67,8)%**
Zysk netto za okres	**755**	**7 202**	**(6 447)**	**(89,5)%**
EBITDA	**2 958**	**8 788**	**(5 830)**	**(66,3)%**

EBIT w okresie 3 miesięcy zakończonym 31.03.2013 roku wyniósł 2 762 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zmalał o 5 807 tys. PLN, tj. 67,8%, z poziomu 8 569 tys. PLN. Na spadek wyniku na działalności operacyjnej złożył się głównie:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 1 332 tys. PLN przy jednoczesnym wzroście kosztu własnego sprzedaży o 1 977 tys. PLN,
- wyższa o 5 342 tys. PLN amortyzacja portfeli (zmiana wartości godziwej portfeli wierzytelności).

Na wzrost kosztu własnego sprzedaży wpływ miały wyższe o 918 tys. PLN koszty opłat sądowych i egzekucyjnych. Koszty ponoszone na postępowania sądowe i egzekucyjne są kosztami jednorazowymi na sprawę.

W pierwszym kwartale 2013 roku Grupa kontynuowała inwestycje w postępowania sądowe i egzekucyjne. Nakłady te w pierwszym kwartale 2013 roku osiągnęły wartość 8 565 tys. PLN. Dla porównania w analogicznym okresie roku 2012 na ten cel wydatkowano 7 647 tys. PLN.

Masowe kierowanie spraw do sądu i egzekucji skutkować może przejściowym wzrostem kosztu własnego sprzedaży i co za tym idzie obniżaniem się wskaźnika marży brutto sprzedaży. Z drugiej strony, okresowy wzrost wartości nakładów na postępowania sądowe i egzekucyjne (kosztu własnego sprzedaży) absorbowany jest częściowo przez wzrost wartości godziwej na pakietach, na których czynione są inwestycje w postępowania sądowe i egzekucyjne.

W pierwszym kwartale 2012 roku zmiana wartości godziwej pakietów wierzytelności posiadanych przez Grupę była per saldo ujemna i wynosiła 6 181 tys. PLN. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpił wzrost amortyzacji portfeli o 5 342 tys. PLN. Kalkulacja wartości godziwej opiera się na modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje aktualizacji prognozowanych przepływów pieniężnych, które są podstawą do wyliczenia wartości godziwej portfeli wierzytelności.

W pierwszym kwartale 2013 roku zmiana wartości godziwej pakietów wierzytelności posiadanych przez Grupę była per saldo ujemna i wynosiła 6 181 tys. PLN. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpił

wzrost amortyzacji portfeli o 5 342 tys. PLN. Wzrost ten wynika z niższych oczekiwań Grupy co do spodziewanych odzysków na posiadanych portfelach w najbliższych 12-24 miesiącach, wynikających z:

- systematycznie spadającej skuteczności egzekucji komorniczych w Polsce. W roku 2010 średnia skuteczność egzekucji w kraju wynosiła 20,5%, w 2011 roku 18,6%, zaś w I półroczu 2012 r. 17,7%. Jednym z powodów tego stanu rzeczy jest wzrost liczby spraw wpływających do obsługi przez komorników z 3 205 032 w 2010 roku do 5 049 992 w 2012 roku przy znacznie niższej dynamice wzrostu liczby komorników.
- wzrastającego poziomu bezrobocia. Na koniec marca 2013 roku stopa bezrobocia wynosiła 14,3% (2 315,9 tys. osób) wobec 13,3% w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost bezrobocia skutkuje zmniejszeniem się ilości zajęć wynagrodzeń w procesie dochodzenia wierzytelności.
- zmiany od 1 stycznia 2013 roku wysokości minimalnego wynagrodzenia za płacę , skutkującej podwyższeniem kwoty wolnej od potrąceń.

Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźniki	Definicja	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012	% zmiany 2013 do 2012
RENTOWNOŚĆ				
Marża EBIT	wynik z działalności operacyjnej/ przychody ze sprzedaży	12,3%	40,7%	(28,4) pkt %
Marża EBITDA	EBITDA/ przychody ze sprzedaży	13,2%	41,7%	(28,5) pkt %
Rentowność netto	wynik netto/ przychody ze sprzedaży	3,4%	34,2%	(30,8) pkt %
Rentowność brutto	wynik brutto na sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	42,2%	47,9%	(5,7) pkt %
Rentowność kapitałów własnych ROE	wynik netto/ kapitał własny	0,7%	7,5%	(6,8) pkt %
PŁYNNOŚĆ				
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe	0,7	3,4	(79,4)%
ZADŁUŻENIE				
Ogólne zadłużenie	zobowiązania ogółem/ pasywa razem	43,7%	42,4%	1,3 pkt %
Wskaźnik zadłużenia netto	oprocentowane zobowiązania finansowe – środki pieniężne/ kapitały własne	52,4%	24,7%	27,7 pkt %
INNE WSKAŹNIKI				
Zysk na akcję	wynik netto/ liczba akcji zwykłych	0,04 PLN	0,37 PLN	(89,2)%

3. Organy Spółki

3.1. Zarząd

Na dzień 31 marca 2013 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 15 maja 2013 roku w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

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

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 31 marca 2013 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 15 maja 2013 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.**

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

4. Informacje o akcjach i akcjonariacie

4.1 Kapitał zakładowy

Na dzień 31 marca 2013 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 15 maja 2013 roku kapitał zakładowy P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. składał się z 16 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 3 700 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Wartość nominalna każdej akcji P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. wynosi 1 złoty.

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

Zarząd

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Poniższe zestawienie prezentuje stan posiadania akcji P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. przez członków Zarządu:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 21.01.2013 r.	Liczba akcji na dzień 15.05.2013 r.	Zmiana
Wojciech Andrzejewski (pośrednio przez Andrzejewski Investments Ltd.)	8 014 000	8 014 000	-
Krzysztof Piwoński (pośrednio przez Piwonski Investments Ltd.)	8 002 248	8 002 248	-
Paweł Szejko	28 070	28 070	-

Rada Nadzorcza

Poniższe zestawienie prezentuje stan posiadania akcji P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. przez członków Rady Nadzorczej:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 21.03.2013 r.	Liczba akcji na dzień 15.05.2013 r.	Zmiana
Tadeusz Różański	-	-	nie dotyczy
Wojciech Piwoński	-	-	nie dotyczy
Rafał Kamiński	-	-	nie dotyczy
Andrzej Makarewicz	-	-	nie dotyczy
Agnieszka Wiśniewska	-	-	nie dotyczy

4.3 Struktura akcjonariatu

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. uwzględniająca wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na walnym zgromadzeniu spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu
Andrzejewski Investments Ltd.	8 014 000	40,68%	8 014 000	40,68%
Piwonski Investments Ltd.	8 002 248	40,62%	8 002 248	40,62%
Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ	1 052 140	5,34%	1 052 140	5,34%
Pozostali Akcjonariusze	2 631 612	13,36%	2 631 612	13,36%

5. Pozostałe informacje

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

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. na dzień 31 marca 2013 roku oraz jednocześnie na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Struktura Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O.

P.R.E.S.C.O. GROUP S.A jest podmiotem dominującym wobec spółki Presco Investments S.à r.l. (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Luksemburgu. Na dzień publikacji sprawozdania za pierwszy kwartał 2013 r. Spółka dominująca posiadała 1 000 000 szt., tj. 100% udziałów w kapitale zakładowym, które uprawniają do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Presco Investments S.à r.l.

Jednocześnie, na dzień publikacji sprawozdania za pierwszy kwartał 2013 r. Spółka Presco Investments S.à r.l. posiadała certyfikaty inwestycyjne serii od A do F, które stanowią 100% wszystkich certyfikatów wyemitowanych przez P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ – funduszu zależnego pośrednio od P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.

Na dzień publikacji sprawozdania za pierwszy kwartał 2013 r. P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. posiadała ponadto 4 tys. udziałów stanowiących tj. 100% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników w spółce Debet Partner Sp. z o.o. (w organizacji).

5.2 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W dniu 28 stycznia 2013 r. Spółka dominująca dokonała aktu zawiązania spółki pod firmą Debet Partner Sp. z o.o., w której objęła 100% udziałów. Kapitał zakładowy spółki zależnej wynosi 200 tys. zł i dzieli się na 4 tys. udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. W zakresie działalności przewidzianym w akcie założycielskim spółki zależnej Debet Partner Sp. z o.o. znajduje się m.in. pozostałe pośrednictwo pieniężne, działalność holdingów finansowych, czy pozostała finansowa działalność usługowa. Docelowo spółka zależna realizować będzie działania w obszarze consumer finance związane z udzielaniem pożyczek. Do dnia publikacji sprawozdania za pierwszy kwartał 2013, tj. do 15 maja 2013 roku spółka zależna nie uruchomiła działalności.

5.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych. Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 19 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku.

5.4 Informacje o poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku 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 P.R.E.S.C.O. GROUP S.A..

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. 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 spółki Grupy są stroną licznych postępowań prawnych.

W toku zwykłej działalności Grupa jest stroną postępowań prawnych dotyczących jej działalności operacyjnej. Na dzień 31 marca 2013 r. Grupa występowała w roli powoda w 112 669 postępowaniach sądowych (w tym 110 578 elektronicznych postępowaniach upominawczych oraz 2 091 tradycyjnych postępowaniach upominawczych), których łączna wartość należności pieniężnych wynosiła około 282 445 tys. zł. Ponadto, na dzień 31 marca 2013r. toczyło się 370 010 postępowań egzekucyjnych, w których łączna wartość roszczeń wynosiła około 812 420 tys. zł, przy czym z powyższej kwoty na dzień 31 marca 2013r. wyegzekwowano około 41 283 tys. zł.

Poza powyższym, Spółka dominująca lub jednostki od niej zależne nie są stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącym zobowiązań albo wierzytelności Spółki dominującej lub jednostek od niej zależnych, których wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.

5.6 Stanowisko wobec publikowanych prognoz wyników

Spółka nie opublikowała prognoz wyników na rok 2013.

5.7 Inne informacje 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 P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. nie istnieją inne niż przedstawione w niniejszym raporcie informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez podmioty z Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O.

5.8 Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału oraz wskazanie głównych zagrożeń i ryzyk, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy w najbliższych miesiącach

Czynniki wewnętrzne

a) Selektywna polityka inwestycyjna w roku 2013

Jak już wspomniano w sekcji 1.1 (Działalność w pierwszym kwartale 2013 r.) Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. prowadzi ostrożną politykę inwestycyjną, kierując się przede wszystkim kreowaniem długoterminowej wartości dodanej dla inwestorów. Biorąc jednak pod uwagę dodatkowe czynniki natury zewnętrznej (m.in. spowolnienie gospodarcze w Polsce i planowane zmiany w otoczeniu prawnym), Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. zdecydowała się na prowadzenie selektywnej polityki inwestycyjnej w roku 2013. W bieżącym roku obrotowym przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych uwzględniane będą wspomniane powyżej dodatkowe czynniki ryzyka. Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. zamierza koncentrować się na okazjach inwestycyjnych, tzn. portfelach wierzytelności gwarantujących wypracowanie założonego zwrotu z inwestycji przy ograniczonym ryzyku operacyjnym. W opinii Spółki tego typu portfele można w dalszym ciągu pozyskać na rynku polskim, jednak w roku 2013 r. Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. zamierza również rozpocząć działalność inwestycyjną na jednym z atrakcyjnych rynków zagranicznych, co pozwoli dodatkowo zdywersyfikować ryzyko inwestycyjne.

b) Przewidywana dynamika nakładów na postępowania sądowe i egzekucyjne w kolejnych miesiącach roku 2013

W związku z planowanymi zmianami w k.p.c. obejmującymi m.in. zasady działania Elektronicznego Postępowania Upominawczego (EPU), tj. popularnie zwanego e-Sądu, przewidującymi m.in. konieczność kierowania wszystkich spraw, których zapadalność nastąpiła na więcej niż 36 miesięcy przed złożeniem do sądu, Spółka dominująca nie wyklucza konieczności poniesienia większych niż w latach poprzednich wydatków na postępowania sądowe przed EPU w kolejnych miesiącach roku 2013. Decyzja w tej sprawie zapadnie po ew. przyjęciu ostatecznej treści znowelizowanej przez Sejm ustawy w sprawie zmian w k.p.c. przez Prezydenta RP.

c) Zakładany poziom finansowania zewnętrznego w roku 2013

W październiku 2011 r. P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. przyjęła Program Emisji Obligacji Niezabezpieczonych, w ramach którego
z łącznej możliwej do pozyskania kwoty 150 mln zł, na dzień 15 maja 2013 roku, P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. wykorzystała 70 mln zł (emisja obligacji serii B i C oraz D). Dodatkowo, w maju 2012 roku P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. zawarła umowę kredytu rewolwingowego z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na łączną kwotę kredytu w wysokości 10 mln zł, który na dzień publikacji niniejszego sprawozdania P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. wykorzystała w całości. Spółka prezentuje ostrożne podejście do finansowania kapitałem obcym, wskutek czego wyróżnia się jednym z najniższych w branży wskaźnikiem ogólnego zadłużenia do kapitałów własnych. Zwiększenie skali zadłużenia zewnętrznego w roku 2013 może zostać spowodowane pojawieniem się na rynku wysoce atrakcyjnych portfeli wierzytelności. W takich przypadkach P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. planuje dokonywać bieżącej analizy potrzeb inwestycyjnych i przeprowadzać emisje niewielkich wartościowo serii obligacji korporacyjnych.

d) Zmiany wewnątrz organizacji – dalsza optymalizacja procesów wewnętrznych, nacisk na windykację polubowną

W związku z przedłużającym się, obserwowanym od kilkunastu miesięcy spowolnieniem gospodarczym, w tym w szczególności utrzymującą się wysoką stopą bezrobocia w Polsce, daje się zaobserwować znaczący spadek skuteczności egzekucji komorniczej (zjawisko to zostało opisane w Dziale 2.1. – Analiza wyników finansowych). W związku z powyższym P.R.E.S.C.O. GROUP podejmuje działania mające na celu dalsze podnoszenie efektywności windykacji polubownej. Spółka znajduje się w trakcie wdrożenia zmian w procedurze windykacji polubownej i planuje wprowadzenie nowych narzędzi współpracy z osobami zadłużonymi. Będą one w jeszcze większym stopniu wychodzić naprzeciw interesom osób zadłużonych dzięki dostosowaniu proponowanych przez P.R.E.S.C.O. rozwiązań polubownych do bieżącej sytuacji, w której znajdują się osoby posiadające zaległe zobowiązanie i chcące uregulować swoje zadłużenie.

Czynniki zewnętrzne

a) Stabilizacja rynku wierzytelności w Polsce, regularna współpraca firm w ramach sprzedaży wierzytelności i outsourcingu windykacji

Na podstawie oceny sytuacji na rynku obrotu wierzytelnościami przez P.R.E.S.C.O. GROUP można stwierdzić, że większość firm posiadających nieregularne wierzytelności konsumenckie regularnie przekazuje zaległe zobowiązania swoich klientów zarówno do windykacji na zlecenie, jak i wystawia na sprzedaż portfele wierzytelności na różnym etapie ich windykacji. Zdaniem P.R.E.S.C.O. GROUP rynek wierzytelności wystawianych na sprzedaż w Polsce nie będzie już rósł równie dynamicznie, jak w latach 2007 – 2012. Spółka spodziewa się kilkuprocentowego wzrostu wartości tego rynku w skali roku. O ile wartość rynku sprzedaży wierzytelności konsumenckich w roku 2012 wyniosła wg szacunków P.R.E.S.C.O. Group 7,3 mld zł, w roku 2013 należy oczekiwać podobnego poziomu podaży. Sytuację tę może zmienić wejście na rynek kilku dużych podmiotów z sektora finansowego, które do tej pory nie dokonywały sprzedaży portfeli wierzytelności (banki, ubezpieczyciele).

b) Spodziewana niższa presja na ceny – weryfikacja możliwości inwestycyjnych i finansowych

W roku 2012 na rynku sprzedaży wierzytelności w Polsce można było zaobserwować wzrost cen podyktowany nie tylko wyższą jakością wystawianych na sprzedaż portfeli zaległych zobowiązań konsumenckich, ale przede wszystkim wysoką konkurencją stymulowaną przede wszystkim przez nowych graczy na rynku, którzy w procesie wyceny wierzytelności nie mogli opierać się na doświadczeniu i znajomości specyfiki obsługi wierzytelności w Polsce. Tak agresywna polityka inwestycyjna firm nie znajduje, w opinii P.R.E.S.C.O. GROUP uzasadnienia w możliwych do uzyskania wpływach z obsługi wierzytelności, a tym samym nie gwarantuje odpowiednio wysokiej rentowności prowadzonej działalności, a w niektórych przypadkach także odzyskania nakładów poczynionych na inwestycję w portfel i postępowanie windykacyjne. Już pod koniec roku 2012 oraz w pierwszych miesiącach roku 2013 można było zaobserwować na rynku pierwsze symptomy trudności z wykupem obligacji, z których pozyskane zostały środki na zakup portfeli wierzytelności. W kolejnych miesiącach roku niewykluczone jest wystąpienie tych tendencji także w przypadku innych podmiotów. Zmniejszenie dostępu do kapitału oraz weryfikacja dotychczasowej polityki inwestycyjnej może powodować w efekcie niższą presję sprzedających na wartość ofert na zakup wierzytelności, a także spadek cen za portfele w końcówce roku 2013 lub na początku roku 2014.

c) Projektowane zmiany w k.p.c. i instytucji Elektronicznego Postępowania Upominawczego

W okresie od marca do maja 2013 roku wprowadzono pod obrady Sejmu RP, Senatu, a następnie ponownie Sejmu RP poselski projekt zmian w k.p.c. m.in. mający na celu wprowadzenie zmian w Elektronicznym Postępowaniu Upominawczym, tj. popularnym e-Sądzie. Do najważniejszych zmian proponowanych przez Ustawodawcę należą (stan na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego):

- W Elektronicznym Postępowaniu Upominawczym mogą być dochodzone roszczenia, które stały się wymagalne w okresie 3 lat przed dniem wniesienia pozwu;
- Sąd ukarze grzywną stronę postępowania jeśli w złej wierze lub wskutek niezachowania należytej staranności oznaczy nieprawidłowo miejsce zamieszkania strony, numer PESEL, NIP lub KRS;
- Komornik zawiesza na wniosek dłużnika postępowanie prowadzone na podstawie tytułu wykonawczego jeżeli dłużnik przedstawi zaświadczenie, z którego wynika, że wyrok zaoczny lub nakaz zapłaty został doręczony na inny adres aniżeli miejsce zamieszkania dłużnika ustalone w postępowaniu egzekucyjnym.

W opinii P.R.E.S.C.O. GROUP projektowane zmiany spowodują negatywne konsekwencje dla ogółu przedsiębiorstw korzystających do tej pory z procedury EPU w celu sprawnej windykacji bezspornych wierzytelności oraz dla wymiaru sprawiedliwości. Jeśli przyjąć, że intencją Ustawodawcy związaną z wprowadzeniem zmian w k.p.c. dotyczących procedury Elektronicznego Postępowania Upominawczego, czyli popularnie zwanego e-Sądu, była ochrona praw obywateli, polegająca na zapobieganiu występowaniu zdarzeń, w których pozew, a w konsekwencji egzekucja, kierowane byłyby przeciwko niewłaściwej osobie, proponowane zmiany do Ustawy Kodeks Postępowania Cywilnego, nie spełniają tych słusznych i także w opinii branży windykacyjnej koniecznych do wprowadzenia założeń. Tym samym zaproponowane zmiany nie gwarantują wyeliminowania błędów i nieścisłości w systemie prawnym, które na skutek masowej skali występowania wynikającej z wprowadzenia w życie Elektronicznego Postępowania Upominawczego w roku 2010, doprowadziły do zwrócenia uwagi na konieczność usprawnienia funkcjonowania e-Sądu. Wprowadzają

one natomiast chaos i ryzyko nieścisłości interpretacyjnych w odniesieniu do niektórych z proponowanych przez Ustawodawcę zmian, a także niosą za sobą ryzyko nadużyć wprowadzonych przez Ustawodawcę nowych rozwiązań legislacyjnych przez osoby celowo uchylające się przed uregulowaniem zobowiązań. Warto też zwrócić uwagę, że wprowadzenie zmian w zaproponowanym kształcie nie spowoduje odstąpienia przez wierzycieli od dochodzenia należnych im roszczeń. Większość postępowań przeniesiona zostanie na drogę tradycyjnego postępowania sądowego, skutkując zwiększeniem kosztów przede wszystkim po stronie wymiaru sprawiedliwości. Z punktu widzenia wierzycieli większego znaczenia nabierze sprawność operacyjna i skuteczność w organizacji procesu masowego kierowania spraw do tradycyjnego sądu.

Opis istotnych zagrożeń i ryzyk, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy w najbliższych miesiącach

a) Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną

Działalność Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. oraz poziom osiąganych przez nią wyników finansowych uzależniony jest, w sposób bezpośredni i pośredni, od zmiennych makroekonomicznych, takich jak m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, stopa bezrobocia, inflacja, wysokość stóp procentowych, a także polityka fiskalna i monetarna. Spowolnienie gospodarcze z jednej strony powoduje większą podaż zagrożonych wierzytelności, co może oznaczać spadek ich cen, z drugiej jednak strony obserwowana jest niższa ściągalność długu. Z kolei w okresach wzrostu gospodarczego następuje poprawa ściągalności wierzytelności, przy wzroście ceny ich nabycia. W celu ograniczenia wystąpienia powyższego ryzyka Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. przed podjęciem decyzji o zakupie nowego portfela wierzytelności dokonuje każdorazowo szczegółowego badania jakości portfela pod kątem możliwości realizacji efektywnej windykacji w poszczególnych fazach cyklu ekonomicznego.

b) Ryzyko zmiany wysokości odsetek ustawowych

Wysokość odsetek ustawowych wprowadzanych Rozporządzeniem Rady Ministrów bezpośrednio przekłada się na przychody Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. z przeterminowanych należności. Od 15 grudnia 2008 obowiązuje stawka 13% (Dz. U. z dnia 12 grudnia 2008 roku, Nr 220, poz. 1434). Na przestrzeni ostatnich lat wysokość odsetek ustawowych nie ulegała zmianie pomimo niskiej inflacji, jednakże nie można wykluczyć decyzji w sprawie ich ustawowego obniżenia, co miałoby negatywny wpływ na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O.

c) Ryzyko związane z funkcjonowaniem wymiaru sprawiedliwości i egzekucji komorniczej

Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. z tytułu prowadzonej działalności jest stroną znacznej liczby postępowań sądowych. Ponadto, znacząca część wpływów z windykacji realizowana jest w procesie egzekucji komorniczej. Tempo i skuteczność funkcjonowania wymiaru sprawiedliwości oraz egzekucji komorniczej są zatem czynnikami, które mogą mieć istotny wpływ na rentowność Grupy. Przykładowo, opóźnienia, występujące po stronie wymiaru sprawiedliwości, mogą spowodować nieoczekiwane przesunięcia terminów ostatecznych rozstrzygnięć prowadzonych procesów windykacyjnych z wykorzystaniem drogi sądowej. Z drugiej strony skuteczność ściągalności należności przez komorników sądowych może rzutować na poziom wpływów pieniężnych realizowanych przez Grupę w poszczególnych okresach obrachunkowych.

W 2010 roku rozpoczęła funkcjonowanie instytucja tzw. Elektronicznego Postępowania Upominawczego (EPU) zwana też e-Sądem. W związku z faktem, że od 2008 roku Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. intensywnie wykorzystuje drogę sądową do dochodzenia swoich należności, wszelkie zmiany w efektywności działania sądów, w tym w szczególności przyjęty przez Sejm RP w dniu 10 maja 2013 r. projekt zmian w k.p.c., dotyczący m.in. zmian w funkcjonowaniu EPU, mogą przełożyć się na wolniejsze tempo wydawania decyzji nakazów zapłaty i tytułów wykonawczych oraz wydłużenie czasu procesowania przez sądy. W ocenie P.R.E.S.C.O. GROUP S.A., zmiany w funkcjonowaniu e-Sądu mogą mieć dwojaki wpływ na przyszłe wyniki finansowe. Z jednej strony, ograniczenie zautomatyzowania procesu i wykorzystywania elektronicznego postępowania upominawczego umożliwi Spółce wykorzystanie jednej z najistotniejszych przewag konkurencyjnych, tj. autorskiej automatyzacji procesu windykacji sądowej przed tradycyjnym sądem. Z drugiej strony, ograniczenie możliwości wykorzystania EPU może spowolnić i ograniczyć wydawanie przez sądy nakazów zapłaty i tym samym odroczyć moment wykazania przychodów przez Grupę Kapitałową P.R.E.S.C.O. oraz spowodować zwiększenie kosztów. W odniesieniu do egzekucji komorniczej należy wskazać na obserwowaną w ostatnich latach systematycznie spadającą skuteczność egzekucji komorniczych w Polsce. W roku 2010 średnia skuteczność egzekucji w kraju wynosiła 20,5%, w 2011 roku 18,6%, zaś w I półroczu 2012 r. 17,7%. Jednym z powodów tego stanu rzeczy jest wzrost liczby spraw wpływających do obsługi

przez komorników sądowych z 3 205 032 w 2010 roku do 5 049 992 w 2012 roku przy znacznie niższej dynamice wzrostu liczby komorników. W celu minimalizacji skutków niższej skuteczności egzekucji komorniczych Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. dokonuje zmian w zasadach funkcjonowania zarówno procesu windykacji sądowo – egzekucyjnej, jak i polubownej, tak aby zwiększyć efektywność windykacji realizowanej przez własne zasoby organizacyjne.

d) Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia upadłości przez konsumenta

W dniu 31 marca 2009 roku weszła w życie ustawa o zmianie ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze oraz Ustawy o kosztach sądowych w sprawach cywilnych (Dz. U. z 2008 r., Nr 234, poz. 1572), która wprowadziła do polskiego systemu prawnego instytucję upadłości konsumenckiej dotyczącej osób fizycznych nieprowadzących działalności gospodarczej, których niewypłacalność powstała wskutek wyjątkowych i niezależnych od nich okoliczności.
Po wykonaniu przez upadłego obowiązków określonych w planie spłaty wierzycieli sąd wydaje postanowienie o umorzeniu niezaspokojonych zobowiązań upadłego objętych planem spłaty oraz o zakończeniu postępowania upadłościowego. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż w przypadku ogłoszenia upadłości konsumenckiej przez osoby fizyczne, w stosunku do których Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. prowadzi działania windykacyjne, ostateczna kwota spłaty wierzytelności przez dłużnika w ramach postępowania upadłościowego może okazać się niższa, niż w przypadku prowadzonej przez Grupę Kapitałową P.R.E.S.C.O. windykacji.

Jednocześnie, stosownie do przepisów Prawa upadłościowego i naprawczego, skorzystanie z drogi upadłości konsumenckiej nie jest możliwe w przypadku, gdy dłużnik zaciągnął zobowiązanie będąc niewypłacalnym, albo do rozwiązania stosunku pracy doszło z przyczyn leżących po stronie pracownika (dłużnika) lub za jego zgodą.

e) Ryzyko niewłaściwej wyceny oferowanych na rynku pakietów wierzytelności

Poziom osiąganych przez Grupę Kapitałową P.R.E.S.C.O. przychodów z tytułu nabywanych pakietów wierzytelności uzależniony jest od dokonania prawidłowej oceny jakości poszczególnych portfeli, pod kątem prawdopodobieństwa skutecznego dochodzenia wierzytelności od dłużników. Błędne oszacowanie jakości portfela może spowodować, iż osiągane przez Grupę Kapitałową P.R.E.S.C.O. wyniki finansowe będą odbiegały od prognozowanego pierwotnie poziomu.

Ceny pakietów oferowanych do sprzedaży na rynku uzależnione są od szeregu czynników takich jak m.in.: rodzaj dłużnika, parametry długu, rodzaj zobowiązania, okres trwania długu, wcześniejsze działania windykacyjne czy konkurencyjne oferty cenowe innych uczestników rynku za dany pakiet. Ze względu na odmienność oferowanych na rynku pakietów wierzytelności istnieje ryzyko niewłaściwej wyceny danego pakietu, a proces odzyskiwania należności z tytułu nabytych wierzytelności jest na ogół procesem długotrwałym. W przypadku nowych rodzajowo pakietów, w których Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. ma nieco mniejsze doświadczenie (wierzytelności bankowe), ryzyko to jest podwyższone.

Wieloletnie doświadczenie podmiotów z Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. w zakresie nabywania portfeli wierzytelności z różnych segmentów (m.in. telekomunikacja, telewizja i Internet, ubezpieczenia), posiadana bogata baza danych wierzytelności z rynku poza bankowego oraz znajomość branży pozwala na minimalizację powyższego ryzyka.

f) Ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności

Potencjalny wpływ na podwyższenie kosztów działalności Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. będą miały następujące wzrosty: (i) kosztów funkcjonowania wymiaru sprawiedliwości; (ii) kosztów egzekucyjnych i komorniczych; (iii) kosztów obsługi prawnej i wynagrodzeń pracowniczych, (iv) kosztów rejestrów długów i dłużników, (v) kosztów administracyjnych, telekomunikacyjnych i pocztowych dochodzenia wierzytelności. Wystąpienie któregokolwiek z powyższych wzrostów kosztów może negatywnie wpłynąć na dynamikę rozwoju oraz wyniki z działalności Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O.

g) Ryzyko przestoju w działalności i awarii systemu informatycznego

Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. w swojej działalności wykorzystuje zaawansowane systemy informatyczne oparte o nowoczesne technologie, pozwalające na automatyzację procesów i maksymalizację efektywności. W przypadku awarii lub utraty urządzeń czy oprogramowania P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. mogłaby być narażona na przestój w działalności operacyjnej, powodujący brak dostępu do niezbędnych danych, co mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. w krótkim okresie. W swojej działalności P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. stosuje autorski program dedykowany do efektywnego zarządzania procesami związanymi z wyceną oraz programy dostosowane do windykacji wierzytelności. Minimalizacji ryzyka awarii systemu informatycznego powinien służyć fakt, iż główny system informatyczny jest systemem samodzielnie zarządzanym przez P.R.E.S.C.O. GROUP S.A., przez co usunięcie wszelkich awarii z nim związanych może nastąpić w stosunkowo krótkim czasie, we własnym zakresie, bez konieczności angażowania podmiotów zewnętrznych. Ponadto, podążając za zmianami technologicznymi Spółka stale wdraża nowe rozwiązania technologiczne. Jednocześnie, ze względu na system bieżącego tworzenia zapasowych kopii danych na serwerze zapasowym (back up danych) oraz brak możliwości skopiowania czy usunięcia przez pracowników danych z systemu informatycznego i bazy danych, ryzyko utraty danych jest zminimalizowane.

h) Ryzyko utraty bądź ujawnienia danych osobowych dłużników

Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. nabywając portfele wierzytelności od ich pierwotnych właścicieli staje się równocześnie dysponentem szczegółowych danych osobowych dotyczących poszczególnych dłużników objętych ochroną danych z mocy ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku z późn. zm. o ochronie danych osobowych. Obsługa bazy danych osobowych następuje na zasadach i z konsekwencjami wynikającymi z ww. ustawy. W związku z obsługą poszczególnych spraw związanych z windykacją przez pracowników, istnieje potencjalne ryzyko nieuprawnionego ujawnienia danych osobowych poprzez, m.in. niezgodne z prawem działanie pracownika związane ze skopiowaniem danych za pomocą nowoczesnych technologii bądź ryzyko utraty danych przez awarię systemu. Należy podkreślić, iż pracownicy nie mają dostępu do danych osobowych dotyczących dłużników w formie dokumentów papierowych, a wszelkie dane zapisane w systemach informatycznych i bazach danych P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. są zabezpieczone przed możliwością ich skopiowania. W zakresie systemów informatycznych, posiadane przez P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. bazy danych są na bieżąco kopiowane systemowo na zapasowych serwerach.

i) Ryzyko postępowań kierowanych przeciwko Grupie

W związku z prowadzoną działalnością Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. może być narażona na wszczęcie przeciwko niej postępowań cywilnych (w tym dochodzonych w postępowaniach grupowych, administracyjnych, arbitrażowych lub innych), w szczególności przez klientów, kontrahentów czy pracowników. Strony wszczynające postępowania przeciwko Grupie Kapitałowej P.R.E.S.C.O. mogą żądać zapłaty znaczących kwot lub innego zaspokojenia wysuwanych roszczeń, co może wpłynąć na zdolność Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. do prowadzenia działalności, a wielkość potencjalnych kosztów wynikających z takich postępowań może być niepewna przez znaczący okres. Także koszty obrony w ewentualnych przyszłych postępowaniach mogą być znaczące. Możliwe jest także podejmowanie negatywnych działań informacyjnych związanych z prowadzonymi postępowaniami co może naruszyć reputację Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. lub poszczególnych spółek wchodzących w jej skład, bez względu na to, czy toczące się postępowania są uzasadnione oraz jaki będzie ich wynik.

j) Ryzyko związane z opodatkowaniem nabywania wierzytelności

Grupa w swojej działalności nabywa pakiety wierzytelności zbywane przez ich pierwotnych właścicieli. Z pojęciem nabywania wierzytelności związane są liczne wątpliwości, w szczególności: czy jest to usługa podlegająca opodatkowaniu oraz w jaki sposób należałoby kalkulować podstawę opodatkowania.
Wątpliwości interpretacyjne dotyczą głównie następujących zagadnień: czy nabywanie wierzytelności w celu ich windykacji stanowi usługę ściągania długów wyłączoną ze zwolnienia od opodatkowania podatkiem VAT, czy też nabycie wierzytelności (bez względu na cel nabycia) powinno podlegać zwolnieniu jako usługa obrotu wierzytelnościami. Wobec rozbieżnych wyroków dotyczących przedmiotowego zagadnienia 29 kwietnia 2010 r. Naczelny Sąd Administracyjny przedstawił do rozpoznania składowi siedmiu sędziów tego sądu następujące pytanie: „Czy nabycie wierzytelności pieniężnej w celu windykacji na podstawie umowy przelewu jest usługą ściągania długów w rozumieniu ustawy o VAT?” (sygn. akt I FSK 375/09). Udzielona odpowiedź na zadane pytanie nie rozwiała

wszystkich wątpliwości dotyczące kwalifikacji dla celów VAT czynności nabycia wierzytelności (stawka 23% lub zwolnienie od podatku). W świetle dotychczasowego orzecznictwa sądów administracyjnych nabycie wierzytelności było usługą nie podlegającą podatkowi od czynności cywilnoprawnych (PCC). Jednakże, w świetle wyroku wydanego w sprawie C-93/10 przez Europejski Trybunał Sprawiedliwości z dnia 27 października 2011 r. istnieje ryzyko, że organy podatkowe przyjmą stanowisko, iż transakcje nabycia wierzytelności nie podlegają w ogóle opodatkowaniu VAT, lecz powinny być opodatkowane PCC w wysokości 1% (lub innej właściwej stawki) wartości rynkowej nabytych portfeli wierzytelności. W związku z tym, nie można wykluczyć, że w przyszłości Grupa Kapitałowa Emitenta będzie musiała dokonać zapłaty zaległego podatku PCC lub ponosić obciążenia w związku z tym podatkiem. W świetle przywołanego powyżej wyroku Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości z dnia 27 października 2011 r. w sprawie C-93/10 Grupa utworzyła rezerwę na podatek od czynności cywilnoprawnych, w kwocie PCC, jaki Grupa może być zobowiązana zapłacić od zakupów wierzytelności dokonanych w latach 2007-2012.

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:	**Katarzyna Galant** **telefon: +48 519 137 933** **katarzyna.galant@presco.pl**

Warszawa, 15 maja 2013 roku

Podpisy Członków Zarządu:

.....	.....	.....
Krzysztof Piwoński Prezes Zarządu	**Wojciech Andrzejewski** Wiceprezes Zarządu	**Paweł Szejko** Członek Zarządu

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

KRS 0000372319

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe

zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

za 3 miesiące zakończone 31 marca 2013 roku

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA 31 MARCA 2013 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 31 marca 2013 niebadane	Na dzień 31 grudnia 2012 badane
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		3 363	1 242
Wartości niematerialne		1 179	1 198
Udziały i akcje	6	110 205	110 005
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7	1	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
		114 748	**112 449**
Aktywa obrotowe			
Zapasy		68	53
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7	2 318	3 251
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	5	1 374
		2 391	**4 678**
Aktywa razem		**117 139**	**117 127**

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 31 marca 2013 niebadane	Na dzień 31 grudnia 2012 badane
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	9	19 700	19700
Pozostałe kapitały		17 801	17 801
Zyski zatrzymane		(7 442)	(5 588)
Kapitał własny razem		**30 059**	**31 913**
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	10	49 814	50 434
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
		49 814	**50 434**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	10	30 190	29 657
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11	7 076	5 123
		37 266	**34 780**
Pasywa razem		**117 139**	**117 127**

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE31 MARCA 2013 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2013 niebadane	3 miesiące zakończone 31.03.2012 niebadane
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	12	5 053	3139
Koszt własny sprzedaży	13	(4 411)	(2 803)
Wynik brutto ze sprzedaży		**642**	**336**
Koszty ogólnego zarządu	13	(410)	(400)
Pozostałe przychody operacyjne	14	6 309	7674
Pozostałe koszty operacyjne	15	(6 304)	(7650)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		**237**	**(40)**
Przychody finansowe		8	275
Koszty finansowe		(2 099)	(1 586)
Przychody (koszty) finansowe – netto	16	**(2 091)**	**(1 311)**
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**(1 854)**	**(1 351)**
Podatek dochodowy	17	-	(26)
Zysk (strata) netto za okres		**(1 854)**	**(1 377)**
Zysk przypadający na 1 akcję w PLN:	18	(0,09)	(0,07)

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2013 ROKU

(w tys. PLN)		3 miesiące zakończone 31.03.2013 niebadane	3 miesiące zakończone 31.03.2012 niebadane
Zysk (strata) netto za okres		(1 854)	(1 377)
Inne całkowite dochody ogółem		-	-
Całkowite dochody ogółem za okres		**(1 854)**	**(1 377)**

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2013 ROKU

(w tys. PLN)	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	**19700**	**17 801**	**(5 588)**	**31 913**
Całkowity dochód za okres	-	-	(1 854)	**(1 854)**
Saldo na dzień 31 marca 2013 roku (niebadane)	**19700**	**17801**	**(7 442)**	**30 059**

ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31MARCA 2012 ROKU

(w tys. PLN)	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	**19 700**	**17 801**	**3 665**	**41 166**
Całkowity dochód za okres	-	-	(1 377)	**(1 377)**
Saldo na dzień 31 marca 2012 roku (niebadane)	**19700**	**17 801**	**2 288**	**39 789**

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2013 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2013 niebadane	3 miesiące zakończone 31.03.2012 niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wynik przed opodatkowaniem		(1 854)	(1 351)
Korekty wyniku	19	5 089	11 907
Podatek dochodowy zapłacony		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19	3 235	10 556
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(2263)	(156)
Nabycie wartości niematerialnych		(36)	(0)
Nabycie udziałów i akcji		(200)	-
Pożyczki udzielone		-	(2)
Wpływy z pożyczek		3	4
Wpływ z lokat		8	242
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 488)	88
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych		-	30 000
Spłata dłużnych papierów wartościowych		-	(13 000)
Spłata kredytów i pożyczek		89	-
Spłata odsetek		(2 205)	(1 209)
Dywidenda		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(2 116)	15 791
(Zmniejszenie)/ zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		**(1 369)**	**26 435**
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku		1 374	1 131
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**8**	**5**	**27 566**

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3. INFORMACJE OGÓLNE

P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. („Spółka”) jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000372319 (NIP 8971702186, REGON 020023793). Siedziba firmy znajduje się w Warszawie przy al. Jana Pawła II 15.

Akcje Spółki znajdują się w obrocie publicznym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.

P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.

Przedmiotem działalności P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. jest świadczenie usług windykacyjnych i usług zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu.

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane na dzień oraz za trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 roku, z danymi porównywalnymi.

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w dniu 15maja 2013 roku.

4. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

2.3. Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Spółka sporządziła także śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd dnia 15 maja 2013 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku.

2.4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Zastosowane standardy oraz interpretacje są obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2013 roku.

Ostatnim opublikowanym sprawozdaniem finansowym Spółki było sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE i zatwierdzone do publikacji dnia 20marca 2013 roku.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Działalność Spółki nie odznacza się sezonowością, zatem w tym zakresie przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku. Ze względu na prowadzoną działalność holdingową, przychody finansowe Spółki mogą wykazywać dość znaczne wahania w związku z przychodami z tytułu dywidendy, które ujmowane są w datach podjęcia uchwał o wypłacie dywidendy, chyba że uchwały te wskazują inne daty ustalenia prawa do dywidendy.

4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Dla celów zarządczych Spółka wyodrębnia jeden segment operacyjny - „Windykacja i obrót wierzytelnościami". Dane zaprezentowane w skróconym 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. Spółka nie zaobserwowała przesłanek mogących wskazywać na utratę wartości firmy.

6. UDZIAŁY I AKCJE

Zmianę stanu inwestycji długoterminowych w okresie od1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia 2012 roku do 31grudnia 2012 roku przedstawiają tabele poniżej.

(w tys. PLN)	1 stycznia 2013	Zwiększenia	Zmniejszenia	31 marca 2013	Udział P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w kapitale spółki
Presco Investments S.a r.l. (Luksemburg)	110 005	-	-	110 005	100%
Debet Partner Sp. z o.o.	-	200	-	200	100%
Udziały i akcje razem	**110 005**	**200**	**-**	**110 205**	**100%**

(w tys. PLN)	1 stycznia 2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	31grudnia 2012	Udział P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w kapitale spółki
Presco Investments S.a r.l. (Luksemburg)	72 660	50 345	(13 000)	110 005	100%
Udziały i akcje razem	**72 660**	**50 345**	**(13 000)**	**110 005**	**100%**

7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOSCI

(w tys. PLN)	31 marca 2013	31 grudnia 2012
Część długoterminowa:		
Udzielone pożyczki	1	4
Część krótkoterminowa:		
Należności handlowe	1 874	1 629
Kaucje, przedpłaty i zaliczki	25	1 373
Należności publiczno-prawne	214	176
Koszty rozliczane w czasie	152	57
Udzielone pożyczki	12	12
Rozrachunki z pracownikami	41	4
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	**2 319**	**3 255**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość należności.

8. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

(w tys. PLN)	31 marca 2013	31 grudnia 2012
Środki pieniężne w banku	5	1 374
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	**5**	**1 374**

9. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 31 marca 2013 zarejestrowany kapitał zakładowy w kwocie19 700 000 zł składał sięz 16 000 000 akcji zwykłych serii A oraz 3 700 000 akcji zwykłych serii B. Wartość nominalna 1 akcji wynosiła 1 złoty.

Według wiedzy P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. struktura akcjonariatu na 31 marca 2013 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Akcje posiadane na dzień 31 marca 2013	
	Liczba akcji	Udział w kapitale i głosach
Andrzejewski Investments Limited	8 014 000	40,68%
Piwonski Investments Limited	8 002 248	40,62%
Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ	1 052 140	5,34%
Pozostali akcjonariusze	2 631 612	13,36%

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

10. KREDYTY, POŻYCZKI I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

(w tys. PLN)	31 marca 2013	31 grudnia 2012
Część długoterminowa:		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (niezabezpieczone)	39 770	40 440
Kredyty bankowe wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (zabezpieczone)	9 991	9 930
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	53	64
Część krótkoterminowa:		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (niezabezpieczone)	30 143	29 593
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	47	64
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe razem	**80 004**	**80 091**

11. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

(w tys. PLN)	31 marca 2013	31 grudnia 2012
Część krótkoterminowa:		
Zobowiązania handlowe	5 899	4 008
Zobowiązania publiczno-prawne	518	511
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	439	381
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	170	170
Inne zobowiązania (audyt, administracja itp.)	50	53
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania razem	**7 076**	**5 123**

12. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

(w tys. PLN)	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012
Przychody z usług windykacji i zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami	5 053	3 139
Przychody ze sprzedaży razem	**5 053**	**3 139**

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

13. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

(w tys. PLN)	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012
Amortyzacja	196	219
Zużycie materiałów i energii	183	150
Usługi obce	2 091	1 329
Podatki i opłaty	35	11
Wynagrodzenia	1 761	1 145
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	415	262
Pozostałe koszty rodzajowe	140	87
Koszty działalności operacyjnej razem	**4 821**	**3 203**

14. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

(w tys. PLN)	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012
Refaktura kosztów opłat sądowych, egzekucyjnych itp.	6 294	7 647
Dofinansowanie PFRON	14	18
Pozostałe	1	9
Pozostałe przychody operacyjne razem	**6 309**	**7 674**

15. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w tys. PLN)	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012
Koszty opłat sądowych, egzekucyjnych itp. podlegające refakturowaniu	6 294	7 647
Pozostałe	10	3
Pozostałe koszty operacyjne razem	**6 304**	**7 650**

16. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

(w tys. PLN)	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012
Odsetki	8	243
Inne	-	32
Przychody finansowe	**8**	**275**
Odsetki	(2 095)	(1 574)
Inne	(4)	(12)
Koszty finansowe	**(2 099)**	**(1 586)**
Przychody (koszty) finansowe netto	**(2 091)**	**(1 311)**

17. PODATEK DOCHODOWY

(w tys. PLN)	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012
Bieżący podatek dochodowy:		
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Podatek odroczony:		
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-	(26)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	**-**	**(26)**

18. 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)	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012
Zysk (strata) netto za okres z działalności kontynuowanej	(1 854)	(1 377)
Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	**(1 854)**	**(1 377)**
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	19 700 000	19 700 000
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia	**19 700 000**	**19 700 000**

19. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

(w tys. PLN)	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012
Wynik przed opodatkowaniem	(1 854)	(1 351)
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy środków trwałych	141	171
Amortyzacja wartości niematerialnych	55	47
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	933	7 099
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	1 776	3 269
Zmiana stanu zapasów	(14)	6
Odsetki i dywidendy – netto	2 197	1 315
Zysk/strata na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1	-
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**3 235**	**10 556**

20. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. nie ma bezpośredniej jednostki dominującej ani jednostki dominującej wyższego szczebla. Skład Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawia się następująco:

		% posiadanych akcji/udziałów (efektywnie)		
	Kraj	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
Jednostki zależne				
Presco Investments S.a r.l.	Luksemburg	100%	100%	100%
P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ	Polska	100%	100%	100%
Debet Partner Sp. z o.o.	Polska	100%	-	-

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

(w tys. PLN)	3 miesiące zakończone31.03.2013	3 miesiące zakończone31.03.2012
Członkowie organów:		
Zarządzających	56	86
Nadzorujących	41	47
Wynagrodzenia i inne świadczenia razem	**97**	**133**

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres trzech miesięcy zakończony 31marca odpowiednio 2013 i 2012 roku, jak również salda rozrachunków z tymi podmiotami na dzień 31marca 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku.

(w tys. PLN)		Sprzedaż usług windykacji wierzytelności	Koszty opłat sądowych, egzekucyjnych itp. refakturowane	Sprzedaż usług poręczenia	Zakup nieruchomości	Zobowiązanie wobec podmiotów powiązanych	Należność od podmiotów powiązanych
Presco Investments S.a r.l.	2013	4 408	6 294	-	-	5 154	1 579
- jednostka zależna	2012	2 761	7 647	-	-	3 422	1 420
P.R.E.S.C.O. Investment I	2013	645	-	-	-	-	-
NS FIZ	2012	-	-	32	-	-	32
ANPIRE Investments	2013	-	-	-	2 159	-	-
Sp. z o.o.	2012	-	-	-	-	-	1 346
Kadra kierownicza Spółki	2013	-	-	-	-	19	40
(Zarząd)	2012	-	-	-	-	26	10

21. WYBRANE DANE W PRZELICZENIU NA EURO

	w tys. PLN			w tys. EUR		
	3 miesiące zakończone 31.03.2013	31 grudnia 2012	3 miesiące zakończone 31.03.2012	3 miesiące zakończone 31.03.2013	31 grudnia 2012	3 miesiące zakończone 31.03.2012
	niebadane	badane	niebadane	niebadane	badane	niebadane
Sprawozdanie z sytuacji finansowej:						
Aktywa razem	117 139	117 127	-	28 041	28 650	-
Aktywa trwałe	114 748	112 450	-	27 469	27 506	-
Kapitał własny	30 059	31 913	-	7 196	7 806	-
Zobowiązania	87 080	85 214	-	20846	20 844	-
Rachunek zysków i strat:						
Przychody ze sprzedaży	5 053	-	3 139	1 211	-	752
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	237	-	(40)	57	-	(10)
Zysk (strata) netto	(1 854)	-	(1 377)	(444)	-	(330)
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych:						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 235	-	10 556	775	-	2 528
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 488)	-	88	(596)		21
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 116)	-	15 791	(507)	-	3 782

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

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 marca 2013 obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień, tj. 4,1774 PLN;
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2012 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień, tj. 4,0882 PLN;
- pozycje rachunku zysków i strat za 3 miesiące 2013 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. 4,1738 PLN;
- pozycje rachunku zysków i strat za 3 miesiące 2012 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. 4,1750 PLN;
- pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych za 3 miesiące 2013 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. 4,1738 PLN;
- pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych za 3 miesiące 2012 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. 4,1750 PLN.

22. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe.

Warszawa, dnia 15 maja 2013 roku

_____
Krzysztof Piwoński
Prezes Zarządu

_____
Wojciech Andrzejewski
Wiceprezes Zarządu

_____
Paweł Szejko
Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

_____
Grażyna Ilkowska
Główna Księgowa