

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

KRS 0000372319



Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

na 30 czerwca 2011 roku

oraz za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2011 roku

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA 30 CZERWCA 2011 ROKU

| (w tys. PLN) | Nota | Na dzień 30 czerwca 2011 niebadane | Na dzień 31 grudnia 2010 zbadane | Na dzień 30 czerwca 2010 niebadane |
|---|------|--|--|--|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 1 478 | 1 554 | 7 |
| Wartości niematerialne | | 2 471 | 2 539 | 1 130 |
| Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej | 6 | 64 877 | 56 086 | 51 831 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | - | - | 155 |
| | | 68 826 | 60 179 | 53 123 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | | 29 | 10 | - |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 7 | 2 150 | 853 | 6 011 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 8 | 3 287 | 485 | 1 071 |
| | | 5 466 | 1 348 | 7 082 |
| Aktywa razem | | 74 292 | 61 527 | 60 205 |

| (w tys. PLN) | Nota | Na dzień 30 czerwca 2011 niebadane | Na dzień 31 grudnia 2010 zbadane | Na dzień 30 czerwca 2010 niebadane |
|---|------|--|--|--|
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | |
| Kapitał podstawowy | 9 | 16 000 | 12 198 | 10 |
| Pozostałe kapitały | | 583 | 588 | 242 |
| Zyski zatrzymane | | 41 953 | 41 666 | 36 823 |
| | | 58 536 | 54 452 | 37 075 |
| Udziały niekontrolujące | | - | - | - |
| Kapitał własny razem | | 58 536 | 54 452 | 37 075 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe | 10 | 159 | 152 | - |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 36 | 12 | - |
| | | 195 | 164 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe | 10 | 14 084 | 647 | 4 581 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 11 | 1 477 | 6 264 | 18 549 |
| | | 15 561 | 6 911 | 23 130 |
| Pasywa razem | | 74 292 | 61 527 | 60 205 |

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

**ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2011 ROKU**

| (w tys. PLN) | Nota | 6 miesięcy zakończone 30.06.2011 niebadane | 6 miesięcy zakończone 30.06.2010 niebadane |
|---|------|---|---|
| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 12 | 17 924 | 23 487 |
| Koszt własny sprzedaży | 13 | (9 522) | (8 838) |
| Wynik brutto ze sprzedaży | | 8 402 | 14 649 |
| Koszty ogólnego zarządu | 13 | (916) | (309) |
| Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych | 6 | (1 050) | (8 920) |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 54 | 11 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | (56) | - |
| Zysk z działalności operacyjnej | | 6 434 | 5 431 |
| Przychody finansowe | | 3 | 5 |
| Koszty finansowe | | (706) | (224) |
| Koszty finansowe – netto | | (703) | (219) |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 5 731 | 5 212 |
| Podatek dochodowy | 14 | (24) | (19) |
| Zysk netto za okres | | 5 707 | 5 193 |
| Przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 5 707 | 5 193 |
| Zysk przypadający na 1 akcję w PLN: | 15 | 0,29 | 0,26 |

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

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2011 ROKU**

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy zakończone 30.06.2011 niebadane | 6 miesięcy zakończone 30.06.2010 niebadane |
|--|---|---|
| Zysk netto za okres | 5 707 | 5 193 |
| Inne całkowite dochody ogółem | - | - |
| Całkowite dochody ogółem za okres | 5 707 | 5 193 |
| Przypadające: | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 5 707 | 5 193 |

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2011 ROKU

| (w tys. PLN) | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | | | | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny razem |
|--|--|--------------------|------------------|---------------|-------------------------|----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem | | |
| Na dzień 1 stycznia 2011 roku | 12 198 | 588 | 41 666 | 54 452 | - | 54 452 |
| Całkowity dochód za okres | - | - | 5 707 | 5 707 | - | 5 707 |
| Podwyższenie kapitału | 3 802 | - | - | 3 802 | - | 3 802 |
| Dywidenda | - | - | (5 425) | (5 425) | - | (5 425) |
| Reklasyfikacja | - | (5) | 5 | - | - | - |
| Saldo na dzień 30 czerwca 2011 roku (niebadane) | 16 000 | 583 | 41 953 | 58 536 | - | 58 536 |

ZA 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 2010 ROKU

| (w tys. PLN) | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | | | | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny razem |
|--|--|--------------------|------------------|---------------|-------------------------|----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem | | |
| Na dzień 1 stycznia 2010 roku | 10 | 255 | 33 624 | 33 889 | - | 33 889 |
| Całkowity dochód za rok obrotowy | - | - | 15 128 | 15 128 | - | 15 128 |
| Podwyższenie kapitału | 12 188 | - | (4 992) | 7 196 | - | 7 196 |
| Agio | - | 346 | - | 346 | - | 346 |
| Dywidenda | - | - | (2 000) | (2 000) | - | (2 000) |
| Inne niż dywidenda wypłaty dla wspólników | - | - | (100) | (100) | - | (100) |
| Różnice kursowe | - | - | (7) | (7) | - | (7) |
| Rozwiązanie rezerwy prawnej | - | (13) | 13 | - | - | - |
| Saldo na dzień 31 grudnia 2010 roku (zbadane) | 12 198 | 588 | 41 666 | 54 452 | - | 54 452 |

ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2011 ROKU

| (w tys. PLN) | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | | | | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny razem |
|--|--|--------------------|------------------|---------------|----------------------------|----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem | | |
| Na dzień 1 stycznia 2010 roku | 10 | 255 | 33 624 | 33 889 | - | 33 889 |
| Całkowity dochód za okres | - | - | 5 193 | 5 193 | - | 5 193 |
| Dywidenda | - | - | (2 000) | (2 000) | - | (2 000) |
| Różnice kursowe | - | - | (7) | (7) | - | (7) |
| Rozwiązanie rezerwy prawnej | - | (13) | 13 | - | - | - |
| Saldo na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane) | 10 | 242 | 36 823 | 37 075 | - | 37 075 |

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

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2011 ROKU**

| (w tys. PLN) | Nota | 6 miesięcy zakończone 30.06.2011 niebadane | 6 miesięcy zakończone 30.06.2010 niebadane |
|---|----------|---|---|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Wynik przed opodatkowaniem | | 5 731 | 5 212 |
| Korekty wyniku | 17 | 11 | 10 836 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 17 | 5 742 | 16 048 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Nabycie aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej | | (14 059) | (14 189) |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | | (173) | (7) |
| Nabycie wartości niematerialnych | | (18) | (5) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (14 250) | (14 201) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | |
| Podwyższenie kapitału | | 3 802 | 1 |
| Otrzymane kredyty i pożyczki | | 969 | 500 |
| Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych | | 13 000 | - |
| Splata kredytów i pożyczek | | (544) | (2 680) |
| Splata odsetek | | (492) | - |
| Dywidenda | | (5 425) | - |
| Różnice kursowe | | - | (7) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | 11 310 | (2 186) |
| (Zmniejszenie)/ zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | 2 802 | (339) |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku | | 485 | 1 410 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 8 | 3 287 | 1 071 |

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

W skład Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2011 roku wchodziły następujące podmioty: P.R.E.S.C.O. GROUP S.A., Presco Investments S.a r.l. oraz P.R.E.S.C.O. Investment I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane na dzień oraz za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2011 roku, z danymi porównywalnymi na dzień oraz za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2010 roku, a dla sprawozdania z sytuacji finansowej również na dzień 30 czerwca 2010 roku.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w dniu 30 sierpnia 2011 roku.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

2.1. Podstawa sporządzenia

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

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

2.2. Nowe i zmienione standardy i interpretacje zastosowane przez Grupę

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja (Zmiana)

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

- KIMSF 14 Przedpłaty minimalnych wymogów finansowania (Zmiana)

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

- Zmiany MSSF (opublikowane w maju 2010)

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Działalność Grupy nie odznacza się sezonowością.

4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

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

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

5. UTRATA WARTOŚCI

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

6. AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2011 | 31 grudnia 2010 | 30 czerwca 2010 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Pakiety wierzytelności | 64 877 | 56 086 | 51 831 |
| Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej razem | 64 877 | 56 086 | 51 831 |
| | | | |
| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2011 | 31 grudnia 2010 | 30 czerwca 2010 |
| Na dzień 1 stycznia | 56 086 | 54 555 | 54 555 |
| - zakup nowych pakietów wierzytelności | 9 841 | 11 873 | 6 196 |
| - zmiana wartości godziwej pakietów wierzytelności ¹⁾ | (1 050) | (10 342) | (8 920) |
| Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej na koniec okresu | 64 877 | 56 086 | 51 831 |

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

Hierarchia wartości godziwej

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

Poziom 1 – Notowania rynkowe

Poziom 2 – Techniki wyceny (dane obserwowalne na rynku)

Poziom 3 – Techniki wyceny (dane nieobserwowalne na rynku)

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

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2011 | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
|---|-----------------|----------|----------|---------------|
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik: | | | | |
| - pakiety wierzytelności | 64 877 | - | - | 64 877 |
| Aktywa wyceniane w wartości godziwej razem | 64 877 | - | - | 64 877 |

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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.

7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2011 | 31 grudnia 2010 | 30 czerwca 2010 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Część krótkoterminowa: | | | |
| Należności publiczno-prawne | 885 | 618 | 256 |
| Koszty IPO | 453 | 78 | - |
| Kaucje i przedpłaty | 387 | 35 | - |
| Koszty rozliczane w czasie | 374 | 20 | - |
| Rozrachunki z pracownikami | 35 | 78 | - |
| Wpływy windykacyjne do otrzymania od Serwisera | - | - | 5 553 |
| Pozostałe należności | 16 | 24 | 202 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności razem | 2 150 | 853 | 6 011 |

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

8. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2011 | 31 grudnia 2010 | 30 czerwca 2010 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Środki pieniężne w banku | 3 287 | 485 | 1 071 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem | 3 287 | 485 | 1 071 |

9. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 30 czerwca 2011 roku zarejestrowany kapitał zakładowy składał się z 16 000 000 akcji zwykłych serii A. Wartość nominalna 1 akcji wynosiła 1 złoty.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Struktura akcjonariatu na 30 czerwca 2011 roku przedstawiała się następująco:

| Akcjonariusz | Akcje posiadane na dzień 30 czerwca 2011 | |
|----------------------------------|--|-----------------------------|
| | Liczba akcji | Udział w kapitale i głosach |
| Piwonski Investments Limited | 8 000 000 | 50,00% |
| Andrzejewski Investments Limited | 8 000 000 | 50,00% |

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

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

10. KREDYTY, POŻYCZKI I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2011 | 31 grudnia 2010 | 30 czerwca 2010 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Część długoterminowa: | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 159 | 152 | - |
| Część krótkoterminowa: | | | |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | 13 032 | - | - |
| Kredyty bankowe | 969 | 44 | - |
| Pożyczki niezabezpieczone | - | 555 | 4 581 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 83 | 48 | - |
| Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe razem | 14 243 | 799 | 4 581 |

11. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2011 | 31 grudnia 2010 | 30 czerwca 2010 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Część krótkoterminowa: | | | |
| Zobowiązania z tytułu zakupionych wierzytelności | - | 4 218 | 8 412 |
| Zobowiązania z tytułu obsługi wierzytelności | - | 600 | 7 927 |
| Inne zobowiązania handlowe | 776 | 498 | 203 |
| Zobowiązania publiczno-prawne | 325 | 354 | 6 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 274 | 242 | 1 |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy | 37 | 152 | - |
| Zobowiązania z tytułu dywidendy | - | - | 2 000 |
| Inne zobowiązania (audyt, administracja itp.) | 65 | 200 | - |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania razem | 1 477 | 6 264 | 18 549 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

12. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy zakończone 30.06.2011 | 6 miesięcy zakończone 30.06.2010 |
|--|--|--|
| Przychody z windykacji pakietów nabytych | 17 924 | 23 487 |
| Przychody ze sprzedaży razem | 17 924 | 23 487 |

13. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy zakończone 30.06.2011 | 6 miesięcy zakończone 30.06.2010 |
|--|--|--|
| Amortyzacja | 290 | - |
| Zużycie materiałów i energii | 224 | 0 |
| Usługi obce ¹⁾ | 1 982 | 6 253 |
| Podatki i opłaty | 5 056 | 2 581 |
| Wynagrodzenia | 1 972 | 3 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 434 | 1 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 480 | 309 |
| Koszty działalności operacyjnej razem | 10 438 | 9 147 |

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

14. PODATEK DOCHODOWY

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy zakończone 30.06.2011 | 6 miesięcy zakończone 30.06.2010 |
|--|--|--|
| Bieżący podatek dochodowy: | | |
| - bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | - | - |
| Podatek odroczony: | | |
| - związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | (24) | (19) |
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat | (24) | (19) |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

15. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy zakończone 30.06.2011 | 6 miesięcy zakończone 30.06.2010 |
|---|--|--|
| Zysk netto za okres z działalności kontynuowanej przypadający na zwykłych akcjonariuszy spółki dominującej | 5 707 | 5 193 |
| Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej | 5 707 | 5 193 |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (z uwzględnieniem niezarejestrowanych akcji serii B) | 19 700 000 | 19 700 000 |
| Efekt rozwodnienia | - | - |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia | 19 700 000 | 19 700 000 |

16. PODZIAŁ ZYSKU 2010

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

17. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy zakończone 30.06.2011 | 6 miesięcy zakończone 30.06.2010 |
|--|--|--|
| Wynik przed opodatkowaniem | 5 731 | 5 212 |
| Korekty: | | |
| Zmiana wartości godziwej pakietów wierzytelności | 1 050 | 8 920 |
| Amortyzacja i odpisy środków trwałych | 243 | - |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 87 | - |
| Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności | (1 297) | (5 792) |
| Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań | (527) | 7 574 |
| Zmiana stanu zapasów | (19) | - |
| Koszty finansowe - netto | 468 | 134 |
| Likwidacja środków trwałych i wartości niematerialnych | 6 | - |
| Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 5 742 | 16 048 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

18. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy zakończone 30.06.2011 | 6 miesięcy zakończone 30.06.2010 |
|---|--|--|
| Członkowie organów: | | |
| Zarządzających | 173 | - |
| Nadzorujących | 96 | - |
| Wynagrodzenia i inne świadczenia razem | 269 | - |

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

| (w tys. PLN) | | Zakup usług windykacji wierzitelności | Zobowiązanie wobec podmiotów powiązanych | Należność od podmiotów powiązanych |
|----------------------------------|------|---|---|--|
| „P.R.E.S.C.O.” Sp. z o.o. | 2011 | - | - | - |
| - jednostka powiązana osobowo | 2010 | 8 800 | 600 | - |
| | 2011 | - | - | 20 |
| Kadra kierownicza Grupy (Zarząd) | 2010 | - | - | 50 |

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

| (w tys. PLN) | | Odsetki | Zobowiązanie wobec podmiotów powiązanych |
|--|------|---------|---|
| „P.R.E.S.C.O.” Sp. z o.o. | 2011 | - | - |
| - jednostka powiązana osobowo | 2010 | 133 | - |
| Osoby powiązane z kadra kierowniczą Grupy | 2011 | 19 | - |
| | 2010 | - | 555 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

19. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

20. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE W PRZELICZENIU NA EURO

| | w tys. PLN | | | w tys. EUR | | |
|--|--|-------------------------|--|--|-------------------------|--|
| | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2011 niebadane | 31 grudnia 2010 zbadane | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2010 niebadane | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2011 niebadane | 31 grudnia 2010 zbadane | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2010 niebadane |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej: | | | | | | |
| Aktywa razem | 74 292 | 61 527 | 60 205 | 18 635 | 15 536 | 14 522 |
| Aktywa trwałe | 68 826 | 60 179 | 53 123 | 17 264 | 15 196 | 12 814 |
| Kapitał własny | 58 536 | 54 452 | 37 075 | 14 683 | 13 750 | 8 943 |
| Zobowiązania | 15 756 | 7 075 | 23 130 | 3 952 | 1 786 | 5 579 |
| Rachunek zysków i strat: | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 17 924 | - | 23 487 | 4 518 | - | 5 866 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 6 434 | - | 5 431 | 1 622 | - | 1 356 |
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 5 707 | - | 5 193 | 1 439 | - | 1 297 |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych: | | | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 5 742 | - | 16 048 | 1 447 | - | 4 008 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (14 250) | - | (14 201) | (3 592) | - | (3 547) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 11 310 | - | (2 186) | 2 851 | - | (546) |

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

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2011 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień, tj. 3,9866 PLN;
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2010 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień, tj. 3,9603 PLN;
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2010 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień, tj. 4,1458 PLN;
- pozycje rachunku zysków i strat za I półrocze 2011 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. 3,9673 PLN;
- pozycje rachunku zysków i strat za I półrocze 2010 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. 4,0042 PLN;

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych za I półrocze 2011 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. 3,9673 PLN;
- pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych za I półrocze 2010 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. 4,0042 PLN.

21. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Publiczna emisja akcji serii B

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

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

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2011 roku

Krzysztof Piwoński
Prezes Zarządu

Wojciech Andrzejewski
Wiceprezes Zarządu

Paweł Szejko
Członek Zarządu