



**Rozszerzony
skonsolidowany
raport kwartalny
za I kwartał 2015 roku**

Warszawa, 15 maja 2015 roku

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.:

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące do 31 marca 2015	3 miesiące do 31 marca 2014	3 miesiące do 31 marca 2015	3 miesiące do 31 marca 2014
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat:				
Przychody ze sprzedaży	8 940	14 236	2 155	3 398
Zysk z działalności operacyjnej	1 553	1 792	374	428
Zysk przed opodatkowaniem	527	102	127	24
Zysk netto	518	102	125	24
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Pozostałe całkowite dochody	38	-	9	-
Całkowite dochody ogółem	556	102	134	24
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 107	4 950	267	1 182
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(843)	(59)	(203)	(14)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(367)	(1 644)	(88)	(392)
(Zmniejszenie)/ zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(103)	3 247	(25)	775
Zysk netto i rozdwojony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	0,03	0,01	0,01	0,002

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Na dzień 31 marca 2015	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 marca 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa trwałe	6 838	6 297	1 672	1 477
Aktywa obrotowe	165 040	165 563	40 362	38 844
Zobowiązania długoterminowe	38 275	38 374	9 360	9 003
Zobowiązania krótkoterminowe	20 779	21 218	5 082	4 978
Kapitał własny	112 824	112 268	27 592	26 340
Kapitał podstawowy	19 700	19 700	4 818	4 622
Liczba akcji (w szt.)	19 700 000	19 700 000	19 700 000	19 700 000
Wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	5,73	5,70	1,40	1,34

Powyższe skonsolidowane dane finansowe za I kwartał 2015 i 2014 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego:
 - od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku: 4,1489 EUR/PLN;
 - od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku: 4,1894 EUR/PLN;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień:
 - 31 marca 2015 roku: 4,0890 EUR/PLN;
 - 31 grudnia 2014 roku: 4,2623 EUR/PLN.

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT.....	6
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
3. INFORMACJA NA TEMAT SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI	11
4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.....	12
5. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH.....	13
6. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, ZYSK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ ISTOTNE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ.....	13
7. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	16
8. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY.....	17
9. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	17
10. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	17
11. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	18
POZOSTAŁE INFORMACJE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.	19
1. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ P.R.E.S.C.O.	20
2. DANE FINANSOWE.....	26
3. ORGANY SPÓŁKI.....	27
4. INFORMACJE O AKCJACH I AKCJONARIACIE.....	28
5. POZOSTAŁE INFORMACJE	29
6. DANE TELEADRESOWE.....	33
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	35
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	37
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE z ZYSKÓW I STRAT	38
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	38
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	39
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	40
1. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	41
2. WYBRANE NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	41
3. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	44



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE
ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UE**

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015 ROKU

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

ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa

KRS 0000372319

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA 31 MARCA 2015 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 31 marca 2015 niebadane	Na dzień 31 grudnia 2014 badane	Na dzień 31 marca 2014 niebadane
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		4 268	3 688	3 494
Wartości niematerialne		2 512	2 550	2 187
Należności handlowe oraz inne aktywa		58	59	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
		6 838	6 297	5 681
Aktywa obrotowe				
Zapasy		65	14	15
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej	5.1.	153 864	154 734	160 960
Należności handlowe oraz inne aktywa		739	432	669
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.1.	10 372	10 383	24 687
		165 040	165 563	186 331
Aktywa razem		171 878	171 860	192 012

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 31 marca 2015 niebadane	Na dzień 31 grudnia 2014 badane	Na dzień 31 marca 2014 niebadane
PASYWA				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
Kapitał podstawowy		19 700	19 700	19 700
Pozostałe kapitały		21 541	21 503	18 147
Zyski zatrzymane		71 583	71 065	75 052
		112 824	112 268	112 899
Udziały niekontrolujące		-	-	-
Kapitał własny razem		112 824	112 268	112 899
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	6.2.	38 275	38 374	45 185
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
		38 275	38 374	45 185
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	6.2.	16 992	16 253	29 924
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		2 341	3 312	2 567
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		8	7	-
Rezerwy		1 438	1 646	1 437
		20 779	21 218	33 928
Pasywa razem		171 878	171 860	192 012

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

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	3 miesiące do 31 marca 2015 niebadane	3 miesiące do 31 marca 2014 niebadane
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	6.3.	8 940	14 236
Koszt własny sprzedaży	6.4.	(6 876)	(11 796)
Wynik brutto ze sprzedaży		2 064	2 440
Koszty ogólnego zarządu	6.4.	(583)	(823)
Pozostałe przychody operacyjne		84	257
Pozostałe koszty operacyjne		(12)	(82)
Zysk z działalności operacyjnej		1 553	1 792
Przychody finansowe		61	149
Koszty finansowe		(1 087)	(1 839)
Przychody (koszty) finansowe – netto	6.5.	(1 026)	(1 690)
Zysk przed opodatkowaniem		527	102
Podatek dochodowy	6.6.	(9)	-
Zysk netto za okres		518	102
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej			
Zysk przypadający na 1 akcję w PLN:	6.7.	0,03	0,01
Zysk rozdzielony przypadający na 1 akcję w PLN:	6.7.	0,03	0,01

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

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015 ROKU

(w tys. PLN)	3 miesiące do 31 marca 2015 niebadane	3 miesiące do 31 marca 2014 niebadane
Zysk netto za okres	518	102
Pozostałe całkowite dochody:	38	-
Pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego	-	-
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie	38	-
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	38	-
Całkowite dochody ogółem za okres	556	102
Przypadające:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej		
	556	102

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015 ROKU

(w tys. PLN)	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej				Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane				
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	19 700	21 503	71 065	112 268	-	112 268	
Zysk netto za okres	-	-	518	518	-	518	
Pozostałe całkowite dochody	-	38	-	38	-	38	
Saldo na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)	19 700	21 541	71 583	112 824	-	112 824	

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU

(w tys. PLN)	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej				Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane				
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	19 700	18 147	74 951	112 798	-	112 798	
Zysk netto za rok	-	-	1 978	1 978	-	1 978	
Pozostałe całkowite dochody	-	(144)	-	(144)	-	(144)	
Wypłata dywidendy	-	-	(2 364)	(2 364)	-	(2 364)	
Zwiększenie kapitału rezerwowego	-	3 500	(3 500)	-	-	-	
Saldo na dzień 31 grudnia 2014 roku (badane)	19 700	21 503	71 065	112 268	-	112 268	

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014 ROKU

(w tys. PLN)	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej				Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane				
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	19 700	18 147	74 951	112 798	-	112 798	
Zysk netto za okres	-	-	102	102	-	102	
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	
Saldo na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)	19 700	18 147	75 053	112 900	-	112 900	

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

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	3 miesiące do 31 marca 2015 niebadane	3 miesiące do 31 marca 2014 niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wynik przed opodatkowaniem		527	102
Korekty wyniku	6.8.	589	4 848
Podatek dochodowy zapłacony		(9)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6.8.	1 107	4 950
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych		(781)	(148)
Nabywanie wartości niematerialnych		(62)	(63)
Wpływy z pożyczek udzielonych		-	3
Odsetki otrzymane		-	149
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(843)	(59)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		436	-
Spłata kredytów i pożyczek		(268)	-
Odsetki zapłacone		(498)	(1 625)
Prowizje i inne opłaty zapłacone		(19)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(18)	(19)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(367)	(1 644)
(Zmniejszenie)/ zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(103)	3 247
Różnice kursowe netto		92	-
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	6.1.	10 383	21 440
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6.1.	10 280	24 687

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

1. INFORMACJE OGÓLNE

P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) 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).

Uchwałą Zarządu P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. z dnia 30 marca 2015 roku dokonano zmiany adresu rejestrowego Spółki z dotychczasowego, tj. Aleja Jana Pawła II 15, 00-828 Warszawa na nowy: ul Twarda 18, 00-105 Warszawa.

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2014 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

1.1. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) są inwestycje w nieregularne portfele wierzytelności konsumenckich w celu ich dalszej samodzielnej windykacji na własny rachunek.

1.2. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w dniu 15 maja 2015 roku.

2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. na dzień 31 marca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowo na dzień 31 marca 2014 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku i 31 marca 2014 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

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 2014 roku.

2.2. Oświadczenia Zarządu

2.2.1. W sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Zarząd P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy.

2.2.2. Przyjęte zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

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 2014 roku.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2014 w nocie 4.

Zastosowane standardy oraz interpretacje są obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku.

Ostatnim opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółki było sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE i zatwierdzone do publikacji dnia 19 marca 2015 roku.

2.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru jednostki dominującej i jednostek zależnych, z wyjątkiem „P.R.E.S.C.O.” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rosji, uwzględnionych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski („PLN”). Walutą funkcjonalną „P.R.E.S.C.O.” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rosji jest rubel rosyjski („RUB”). Pozycje sprawozdania finansowego „P.R.E.S.C.O.” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rosji są przeliczone przy użyciu odpowiednich kursów wymiany na walutę prezentacji Grupy.

Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w tysiącach PLN (tys. PLN), chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

2.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku zostały przekształcone w porównaniu do danych zatwierdzonych, w związku ze zmianami ujętymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku:

- zmiana polityki rachunkowości dotycząca prezentacji przychodów z nabytych pakietów wierzytelności w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z zysków lub strat;
- zmiana polityki rachunkowości w zakresie prezentacji nabytych aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2015 ROKU

Zmiany polityki rachunkowości w powyższym zakresie oraz ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku w punkcie 2.4.

Wpływ powyższych zmian na dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku zawartych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiają tabele poniżej.

(w tys. PLN)	Dane ujęte w sprawozdaniu	Dane, które były zaprezentowane przy wcześniejszej stosowanej prezentacji	Zmiana
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	14 236	19 283	(5 047)
Koszt własny sprzedaży	(11 796)	(11 796)	-
Wynik brutto ze sprzedaży	2 440	7 487	(5 047)
Koszty ogólnego zarządu	(823)	(823)	-
Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych	-	(4 850)	4 850
Pozostałe przychody operacyjne	257	257	-
Pozostałe koszty operacyjne	(82)	(82)	-
Zysk z działalności operacyjnej	1 792	1 989	(197)
Przychody finansowe	149	149	-
Koszty finansowe	(1 839)	(2 036)	197
Przychody (koszty) finansowe – netto	(1 690)	(1 887)	197
Zysk przed opodatkowaniem	102	102	-
Podatek dochodowy	-	-	-
Zysk netto za okres	102	102	-

(w tys. PLN)	Dane ujęte w sprawozdaniu	Dane, które były zaprezentowane przy wcześniejszej stosowanej prezentacji	Zmiana
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wynik przed opodatkowaniem	102	102	-
Korekty wyniku, w tym:			
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych	3 442	4 850	(1 408)
- zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	177	362	(185)
- koszty finansowe – netto	1 438	1 635	(197)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 950	6 740	(1 790)
Nabycie aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej	-	(1 790)	1 790
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(59)	(1 849)	1 790

3. INFORMACJA NA TEMAT SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

Działalność Grupy nie odznacza się sezonowością lub cyklicznością.

4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

4.1. Segmenty operacyjne

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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczą tego segmentu.

4.2. Geograficzne obszary działalności

Grupa Kapitałowa działa w dwóch obszarach geograficznych – w Polsce, będącym krajem jej siedziby oraz w Rosji. W związku z powyższym wyróżniono dwa obszary działalności:

- Polska;
- Rosja.

Poniżej przedstawiono przychody Grupy w rozbiciu na geograficzne obszary działalności oraz informacje o aktywach trwałych w rozbiciu na lokalizacje tych aktywów.

(w tys. PLN)	3 miesiące do 31 marca 2015	3 miesiące do 31 marca 2014
Przychody odsetkowe		
Polska	10 470	11 105
Rosja	349	-
Pozostałe przychody		
Polska	42	-
Rosja	-	-
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności		
Polska	(1 891)	3 239
Rosja	(30)	(108)

(w tys. PLN)	31 marca 2015	31 grudnia 2014	31 marca 2014
Aktywa trwałe			
Polska	6 838	6 297	5 681
Rosja	-	-	-

5. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH

5.1. Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej

Grupa pakietu wierzytelności wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy.

(w tys. PLN)	31 marca 2015	31 grudnia 2014	31 marca 2014
Pakiety wierzytelności	153 864	154 734	160 960
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej razem	153 864	154 734	160 960

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

(w tys. PLN)	31 marca 2015	31 grudnia 2014	31 marca 2014
Na dzień 1 stycznia	154 734	164 402	164 402
- zakupy nowych pakietów wierzytelności	3 014	15 976	1 605
- wpłaty gotówkowe od osób zadłużonych	(12 782)	(70 642)	(19 283)
- przychody odsetkowe	10 819	44 466	11 105
- weryfikacja prognoz wpływów	(2 254)	(5 236)	(959)
- aktualizacja stopy dyskontowej	333	5 768	4 090
Wartość godziwa na 31 marca/grudnia	153 864	154 734	160 960

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Grupa nie dokonywała zmian metod wyceny aktywów finansowych. Metody wyceny do wartości godziwej zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 w nocie 4.

6. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, ZYSK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ ISTOTNE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

6.1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

(w tys. PLN)	31 marca 2015	31 grudnia 2014	31 marca 2014
Środki pieniężne w banku	10 372	10 383	24 687
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	10 372	10 383	24 687
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-
Różnice kursowe	92	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	10 280	10 383	24 687

6.2. Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe

(w tys. PLN)	31 marca 2015	31 grudnia 2014	31 marca 2014
Część długoterminowa:			
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (niezabezpieczone)	32 703	32 021	45 085
Kredyty bankowe wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (zabezpieczone)	5 526	6 297	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	46	56	100
Część krótkoterminowa:			
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (niezabezpieczone)	12 433	12 661	29 849
Kredyty bankowe wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (zabezpieczone)	4 506	3 531	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	53	61	75
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe razem	55 267	54 627	75 109

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązywania się ze spłaty kapitału bądź odsetek lub naruszenia innych warunków umów kredytowych.

6.3. Przychody ze sprzedaży

(w tys. PLN)	3 miesiące do 31 marca 2015	3 miesiące do 31 marca 2014
Przychody z windykacji wierzytelności nabytych	8 898	14 236
Pozostałe przychody	42	-
Przychody ze sprzedaży razem	8 940	14 236

Przychody z windykacji wierzytelności nabytych składają się z:

(w tys. PLN)	3 miesiące do 31 marca 2015	3 miesiące do 31 marca 2014
Przychody odsetkowe	10 819	11 105
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	(1 921)	3 131
Przychody z windykacji wierzytelności nabytych razem	8 898	14 236

Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności:

(w tys. PLN)	3 miesiące do 31 marca 2015	3 miesiące do 31 marca 2014
Weryfikacja prognoz wpływów	(2 254)	(959)
Aktualizacja stopy dyskontowej	333	4 090
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	(1 921)	3 131

6.4. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. PLN)	3 miesiące do 31 marca 2015	3 miesiące do 31 marca 2014
Amortyzacja	294	207
Zużycie materiałów i energii	87	127
Usługi obce	2 037	2 308
Podatki i opłaty	1 150	7 559
Koszty świadczeń pracowniczych	3 338	2 262
Pozostałe koszty rodzajowe	553	156
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	7 459	12 619
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	6 876	11 796
Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu	583	823

6.5. Przychody i koszty finansowe

(w tys. PLN)	3 miesiące do 31 marca 2015	3 miesiące do 31 marca 2014
Odsetki:		
- od lokat bankowych	18	149
Różnice kursowe dodatnie i pozostałe przychody	43	-
Przychody finansowe	61	149
Odsetki:		
- od kredytów	124	1
- od dłużnych papierów wartościowych	842	1 548
Różnice kursowe ujemne i pozostałe koszty	121	290
Koszty finansowe	1 087	1 839
Przychody (koszty) finansowe netto	(1 026)	(1 690)

6.6. Podatek dochodowy

(w tys. PLN)	3 miesiące do 31 marca 2015	3 miesiące do 31 marca 2014
Bieżący podatek dochodowy:		
- bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego	9	-
Podatek odroczony:		
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-	-
Obciążenie podatkowe wykazywane w sprawozdaniu z zysków lub strat	9	-

6.7. Zysk przypadający na jedną akcję

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

(w tys. PLN)	3 miesiące do 31 marca 2015	3 miesiące do 31 marca 2014
Zysk netto za okres z działalności kontynuowanej przypadający na zwykłych akcjonariuszy spółki dominującej	518	102
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	518	102
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w szt.)	19 700 000	19 700 000
Efekt rozwodnienia	20 118	34 500
Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia	19 720 118	19 734 500

6.8. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

(w tys. PLN)	3 miesiące do 31 marca 2015	3 miesiące do 31 marca 2014
Wynik przed opodatkowaniem	527	102
Korekty:		
Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych	870	3 442
Amortyzacja i odpisy środków trwałych	193	146
Amortyzacja wartości niematerialnych	100	62
Zmiana stanu należności handlowych oraz innych aktywów	(306)	2
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(971)	177
Zmiana stanu rezerw	(208)	(491)
Zmiana stanu zapasów	(51)	72
Koszty finansowe – netto	915	1 438
(Zysk)/strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9	-
Pozostałe	38	-
Korekty wyniku razem	589	4 848
Podatek dochodowy zapłacony	(9)	-
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 107	4 950

7. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. nie emitowała, nie wykupywała i nie spłacała dłużnych papierów wartościowych.

8. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

W okresie raportowania Spółka P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. nie wypłacała ani nie deklarowała wypłat z tytułu dywidendy.

9. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za trzy miesiące zakończone 31 marca odpowiednio 2015 i 2014 roku, jak również salda rozrachunków z tymi podmiotami na dzień 31 marca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku.

Transakcje oraz stan rozrachunków:

(w tys. PLN)		Sprzedaż do podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należność od podmiotów powiązanych	Zobowiązanie wobec podmiotów powiązanych
	2015	0	-	0	-
ANPIRE Investments Sp. z o.o. *	2014	0	-	0	-
	2015	-	-	-	120
Kadra kierownicza Spółki (Zarząd)	2014	-	-	-	120

* Spółka powiązana osobowo

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi nie odbiegały od warunków podobnych transakcji, przeprowadzanych lub możliwych do przeprowadzenia na warunkach rynkowych z jednostkami niepowiązаныmi.

10. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły inne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 w nocy 31.

11. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, dnia 15 maja 2015 roku

Krzysztof Piwoński

Prezes Zarządu

Wojciech Andrzejewski

Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Sebastian Kostrzyński

Główny Księgowy



**POZOSTAŁE INFORMACJE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO
RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.
ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU**

Warszawa, 15 maja 2015 roku

WPROWADZENIE

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport za pierwszy kwartał 2015 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 2015 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 2015 roku 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 2015 roku

1.1.1. Najważniejsze informacje

W pierwszym kwartale 2015 roku Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. (dalej także „GK P.R.E.S.C.O.”, „Grupa”) skoncentrowała się na realizacji procesów operacyjnych służących optymalizacji skuteczności windykacji z posiadanych portfeli wierzytelności oraz maksymalizacji odzysków osiągniętych zarówno na etapie windykacji polubownej, jak i w fazie sądowo-egzekucyjnej. Należy wskazać, że uzyskanie pełnej skuteczności windykacji w oparciu o zmieniony w roku 2014 model operacyjny wymaga przyjęcia dłuższego horyzontu czasowego. Jednocześnie pozwala on Grupie oczekiwać wyższych łącznych wpływów z portfeli w obsłudze niż zakładane w projekcjach przed zmianą modelu.

Osiągnięte w okresie od stycznia do marca 2015 r. skonsolidowane przychody wyniosły 8,94 mln PLN i były niższe w porównaniu z analogicznym okresem roku 2014 o 37,2%. Grupa odnotowała 2,06 mln PLN zysku na sprzedaży za I kwartał 2015 r., co stanowiło o 15,4% mniej niż w tym samym okresie roku 2014. Przyczyn ujemnej dynamiki wyniku na sprzedaży należy upatrywać przede wszystkim w niższej bazie przychodowej odnotowanej przez GK P.R.E.S.C.O. w I kwartale 2015 r. Była ona m.in. efektem prowadzenia przez Grupę nadal rozważnej polityki inwestycyjnej (mniejsza liczba nowych spraw wprowadzonych do obsługi). Z drugiej strony niższy od ubiegłorocznego poziom przychodów wynikał z faktu, iż wpływy z windykacji prowadzonej wg założeń nowego modelu odzwierciedlają ratalny system spłat zadłużenia. Kwoty egzekwowane dotychczas jednorazowo w ramach postępowań na drodze prawnej, są obecnie windykowane w mniejszych miesięcznych spłatach na podstawie terminowych ugod z osobami zadłużonymi.

Dodatkowo, warto zauważyć, że w I kwartale 2015 r. zmiany wynikające z wprowadzenia zoptymalizowanego modelu operacyjnego nie osiągnęły jeszcze pełnej skali. Przechodzenie przez Grupę z modelu bazującego na windykacji sądowo-egzekucyjnej na oparty o działania restrukturyzacyjne (porozumienia z osobami zadłużonymi, rozkładanie płatności na raty), zakłada stopniowe zawieranie ugod dotyczących spraw z portfeli wierzytelności pozostających w posiadaniu Grupy. Procesem tym obejmowana jest systematycznie coraz większa liczba postępowań, w zależności od terminu ich przeterminowania, jednostkowej wartości itp. Istotną cechą modelu jest możliwość powrócenia przez GK P.R.E.S.C.O. do windykacji spraw uznanych wcześniej za zamknięte. Oferta ratalnej obsługi długu na warunkach odpowiadających osobom zadłużonym powoduje, że często są one skłonne do podjęcia się próby uregulowania zadłużenia pomimo wcześniejszej bezskutecznej windykacji sądowo-egzekucyjnej. Istotnym zjawiskiem zaobserwowanym w I kwartale 2015 r., które w opinii Zarządu P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. stanowi potwierdzenie słuszności zmian w stosowanym modelu windykacji pozytywnie rokującym w odniesieniu do umacniania pozycji rynkowej Grupy, jest rosnąca, nawet dwucyfrowa, dynamika wpływów gotówkowych widoczna w ujęciu miesiąc do miesiąca w całym okresie sprawozdawczym.

W efekcie zmiany modelu operacyjnego, w porównaniu do I kwartału 2014 r. w okresie sprawozdawczym nastąpił spadek kosztu własnego sprzedaży (KWS) o 41,7% do wysokości 6,88 mln PLN. Dzięki znaczącemu obniżeniu KWS oraz wprowadzeniu programu efektywnego zarządzania kosztami, działalność Grupy w pierwszych trzech miesiącach roku 2015 cechowała się wyższą rentownością w odniesieniu do wszystkich poziomów rachunku wyników. Ostatecznie GK P.R.E.S.C.O. wypracowała za I kwartał 2015 r. 0,52 mln PLN zysku netto, co stanowi wartość o 0,42 mln PLN wyższą niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

1.1.2. Otoczenie konkurencyjne na rynku polskim

W pierwszym kwartale 2015 r. na polskim rynku obrotu wierzytelnościami konsumenckimi, podobnie jak w 2014 r. mieliśmy do czynienia z rynkiem sprzedającego. Rosnąca podaż wierzytelności nieregularnych jest równoważona dynamicznie rosnącym popytem, zasilanym z jednej strony przez wejście na rynek nowych graczy (np. PRA GROUP), jak również relatywnie łatwym dostępem do finansowania zewnętrznego w dobie historycznie niskich stóp procentowych. W dalszym ciągu obserwujemy również zjawisko finansowania przez niektórych graczy rynkowych zakupu wierzytelności środkami pozyskanymi przez współpracujące towarzystwa ubezpieczeń od inwestorów w drodze sprzedaży produktów ubezpieczeniowych z elementem kapitałowym (polisy unit-link).

W pierwszym kwartale 2015 r. miało miejsce pierwsze od lat bankructwo podmiotu z branży obrotu wierzytelnościami – E-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. złożyła do sądu wnioszek o upadłość z możliwością zawarcia układu. Warto zaznaczyć, iż podmiot ten, w odróżnieniu od Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O., należał do grupy najbardziej zadłużonych w branży (wysokie wskaźniki zadłużenia finansowego do kapitałów własnych) i już w czwartym kwartale 2014 r. był zmuszony do interwencyjnej sprzedaży części swojego portfela, w celu pozyskania środków pod wykup zapadających obligacji. Przypadek E-Kancelarii ilustruje zasadnicze ryzyko związane z inwestowaniem w wierzytelności – zakup portfeli po zbyt wysokich cenach, przy niewystarczająco efektywnych strukturach operacyjnych, musi prowadzić do utraty płynności finansowej.

Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. mimo silnej konkurencji oraz relatywnie wysokich cen na rynku polskim, konsekwentnie prowadzi rozsądną politykę inwestycyjną, nabywając wyłącznie portfele wierzytelności, które z dużym prawdopodobieństwem mogą przynieść godziwy zwrot na inwestycji.

1.1.3. Charakterystyka wierzytelności oferowanych na sprzedaż na rynku polskim w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku

W okresie 1 stycznia 2015 r. – 31 marca 2015 r. podmioty z Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. uczestniczyły na rynku polskim w postępowaniach przetargowych na zakup 50 portfeli wierzytelności konsumenckich o wartości nominalnej 2,7 mld PLN, z których w pierwszym kwartale roku 2015 zakończyły się przetargi o wartości 2,5 mld PLN. Wierzytelności sprzedawane przez instytucje finansowe (przede wszystkim banki) odpowiadały, podobnie jak w 2014 r., za znakomitą większość podaży portfeli należności nieregularnych w pierwszym kwartale 2015 r. (86% udział w porównaniu do 92% w roku 2014).

Wartość sprzedanych portfeli wierzytelności detalicznych w pierwszym kwartale 2015 r. była tym samym o 5,4% wyższa niż w tym samym okresie 2014 r. (2,5 mld PLN wobec 2,4 mld PLN). Należy jednak pamiętać, iż w pierwszym kwartale 2014 r. miała miejsce sprzedaż istotnego portfela wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie (wartość nominalna 0,7 mld PLN), podczas gdy w pierwszym kwartale 2015 r. nie sfinalizowano istotnych transakcji hipotecznych. Po wyłączeniu tej transakcji, wartość sprzedanych portfeli detalicznych była w pierwszym kwartale 2015 r. o prawie 50% wyższa rok do roku. Głównym czynnikiem napędzającym wzrost rynku w tym okresie była transakcja sprzedaży bardzo dużego portfela detalicznego (ok. 2 mld PLN) przez Getin Bank S.A. przeprowadzona w grudniu 2014 r. Sprzedaż istotnej części w/w portfela została jednak sfinalizowana dopiero w marcu 2015 r.

Uśredniona cena transakcyjna dla wierzytelności konsumenckich w pierwszym kwartale 2015 r. wynosiła niecałe 15% wobec ponad 12% w tym samym okresie 2014 r. Na podstawie transakcji zamkniętych w pierwszych trzech miesiącach 2015 r. Grupa przewiduje, iż relatywnie wysoki poziom cen na polskim rynku utrzyma się co najmniej do końca bieżącego roku. Podobnie jak w 2014 r. sprzedawane na polskim rynku wierzytelności (w szczególności pochodzące z branży bankowej) to przede wszystkim sprawy na etapie umorzonej egzekucji komorniczej lub późnym etapie egzekucji komorniczej – za wysokimi cenami portfeli wierzytelności nie stoi zatem wzrost ich jakości.

1.1.4. Działalność inwestycyjna na rynku polskim i obsługa wierzytelności przez Grupę Kapitałową P.R.E.S.C.O. po pierwszym kwartale 2015 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. wchodzi 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 Niezabezpieczonych). Grupa posiada ponad szesnastoletnie doświadczenie w obsłudze wierzytelności nabytych na własny rachunek. Na dzień 31 marca 2015 roku Spółka posiadała 2 002 tys. spraw o wartości nominalnej 1 412 343 tys. PLN, których wartość bieżąca, rozumiana jako wartość nominalna wszystkich spraw powiększona o należne odsetki ustawowe i koszty sądowo-egzekucyjne oraz pomniejszona o spłaty dłużników, wyniosła 2 654 636 tys. PLN.

Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. nabyła w pierwszym kwartale 2015 r. na rynku polskim jeden portfel wierzytelności bankowych o wartości 15 538 tys. PLN za cenę 3 049 tys. PLN. W tym samym okresie 2014 r. podmioty z Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. nabyły kilka mniejszych portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 15 580 tys. PLN za łączną kwotę 1 967 tys. PLN.

W naszej opinii średnie ceny transakcyjne dla portfeli wierzytelności konsumenckich na rynku polskim w wielu przypadkach nie gwarantują satysfakcjonującego zwrotu z inwestycji, stąd Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. w 2015 r. koncentruje się, podobnie jak w poprzednich latach, na okazjach inwestycyjnych, jednocześnie doskonaląc model operacyjny w celu podniesienia konkurencyjności. Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. posiada stały dostęp do finansowania zewnętrznego (Program Emisji Obligacji Niezabezpieczonych, odnawialna linia kredytowa), a jej wskaźnik zadłużenia do kapitałów własnych jest jednym z najniższych w branży. Nie wykluczamy zatem istotnego zwiększenia nakładów inwestycyjnych w kolejnych miesiącach 2015 r., o ile zidentyfikujemy portfele wierzytelności, które w naszej ocenie będą gwarantować kreowanie wartości dodanej dla akcjonariuszy.

W poniższym zestawieniu przedstawiono wartość nominalną portfeli wystawionych do sprzedaży na rynku polskim 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 2015 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 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku (w tys. PLN)

1 stycznia – 31 marca 2015 r.					
Branża	Wartość nominalna portfeli wystawionych do sprzedaży	Wartość nominalna portfeli będących przedmiotem zakończonych postępowań przetargowych	Wartość nominalna portfeli kupionych przez GKP.R.E.S.C.O.	Udział w rynku	Wartość Inwestycji
Instytucje finansowe (banki, ubezpieczyciele, firmy pożyczkowe)	2 362 959	2 167 792	15 538	0,72%	3 049
Media elektroniczne (telekomunikacja, TV/Internet)	363 338	363 338	-	-	-
Aneksy do portfeli zakupionych w latach poprzednich	-	-	-	-	35
Razem	2 726 297	2 531 130	15 538	0,61%	3 014

Źródło: Spółka

W poniższym zestawieniu przedstawiono wartość nominalną portfeli wystawionych do sprzedaży na rynku polskim oraz wartość nominalną portfeli, będących przedmiotem zakończonych procesów przetargowych (wg wiedzy Spółki) w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 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 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 roku (w tys. PLN)

1 stycznia – 31 marca 2014 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)	2 275 700	2 200 522	3 644	0,17%	364
Media elektroniczne (telekomunikacja, TV/Internet)	201 167	201 167	11 936	5,93%	1 603
Aneksy do portfeli zakupionych w latach poprzednich	-	-	-	-	(362)
Razem	2 476 867	2 401 689	15 580	0,65%	1 605

Źródło: Spółka

1.2. Istotne wydarzenia w pierwszym kwartale roku obrotowego 2015

W I kwartale 2015 roku w obrębie Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. zaistniały następujące istotne z punktu widzenia jej działalności zdarzenia:

1.2.1. Koncentracja na zwiększaniu skuteczności operacyjnej po zmianie modelu operacyjnego

W I kwartale 2015 r. Grupa koncentrowała się na zapewnieniu sprawnego funkcjonowania modelu operacyjnego. Jest on oparty w głównej mierze o narzędzia windykacji polubownej wspierane poprzez windykację sądowo-egzekucyjną. Należy zaznaczyć, że uzyskanie pełnej skuteczności i realizacja docelowo zakładanego poziomu odzysków z windykacji portfeli w tym modelu operacyjnym wymaga przyjęcia dłuższego horyzontu czasowego. Jednocześnie pozwala on

oczekiwać wyższych łącznych wpływów windykacyjnych z portfeli pozostających w obsłudze, niż zakładane w dotychczasowych projekcjach.

▪ Uгода MINI RATA

Od początku 2015 r. model windykacji polubownej Grupy opiera się o zawieranie długoterminowych porozumień dotyczących spłat ratalnych przez osoby zadłużone bezpośrednio z Presco Investments S.à r.l. lub P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ. Polityka ugodowa, w przypadkach narastającego problemu zadłużenia, w szczególności gdy osoba zadłużona posiada relatywnie wysokie zadłużenie lub więcej niż jeden dług, jest nie tylko procesem tańszym niż proces sądowo-egzekucyjny, ale także zabezpiecza wierzytelność dla P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. na początkowym etapie działań windykacyjnych. Analizy prowadzone przez Grupę na podstawie danych za I kwartał br. wskazują, iż restrukturyzacja należności zabezpiecza comiesięczne wpływy z działań polubownych na zakładanym dla modelu poziomie. W I półroczu 2015 r. Grupa przewiduje również wprowadzić ofertę ugód ratalnych dla osób zadłużonych na rynku zagranicznym w Rosji.

▪ Działalność struktur terenowych

W związku z realizowanym modelem windykacji polubownej w celu poprawy skuteczności dotarcia do osób zadłużonych Grupa zdecydowała o stworzeniu struktury doradców terenowych, które funkcjonują operacyjnie od końca 2014. W pierwszym kwartale roku 2015 rozbudowano zespół doradców terenowych, którzy rozpoczęli podpisywanie ugód z osobami zadłużonymi.

▪ Współpraca z kancelariami komorniczymi

W celu wsparcia procesu windykacji Grupa stosuje zarówno działania prowadzone w oparciu o model polubowny, jak i sądowo-egzekucyjny, uwzględniający egzekucję komorniczą. W związku z niesatysfakcjonującą skutecznością komorników w Polsce w ostatnich latach, Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. wprowadziła nowe narzędzia i zasady współpracy z kancelariami komorniczymi. Jeszcze w roku 2014 przełożyły się one na wzrost skuteczności z egzekucji o kilka punktów procentowych w porównaniu z rokiem 2013. Trend ten utrzymał się także w I kwartale 2015 r. Jednocześnie Grupa nie przewiduje, aby poziomy skuteczności z egzekucji powróciły do wartości osiągniętych przed 2010 r.

1.2.2. Działalność na rynku w Rosji

Wartość wystawionych na sprzedaż w I kwartale 2015 roku portfeli przekroczyła 180 mld RUB (ok. 12,5 mld PLN). Tylko w pierwszym kwartale wystawiono do sprzedaży ponad 60% wartości cesji z całego 2014 roku i blisko 6 razy więcej niż w analogicznym okresie roku 2014. Świadczy to o narastającym dążeniu banków w Rosji do uwolnienia swoich ksiąg rachunkowych od przeterminowanych należności.

W analizowanym okresie cena za portfele wierzytelności uległa dalszym obniżkom (spadek średnio o ok. 3,5 p.p. rok do roku). W pierwszym kwartale 2015 r. banki ogłosiły 36 przetargów na sprzedaż wierzytelności w porównaniu z 23 przetargami ogłoszonymi w analogicznym okresie roku 2014. Zauważalny był także wzrost liczby podmiotów zainteresowanych sprzedażą długów. Pomimo wzrostu wartości rynku sprzedaży wierzytelności w Rosji, Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. zauważyła jednocześnie zmniejszenie udziału sfinalizowanych transakcji. Przyczyny tego zjawiska należy upatrywać w zawyżonych oczekiwaniach banków odnośnie cen transakcyjnych. Jakość sprzedawanych wierzytelności jest relatywnie niska, co spowodowane jest przedłużającym się kryzysem makroekonomicznym w regionie.

W pierwszym kwartale 2015 znacząco wzrósł udział portfeli z dwuletnim i trzyletnim przeterminowaniem (66% rynku). W segmencie długów z krótszym przeterminowaniem liczba wystawionych na sprzedaż spraw uległa zmniejszeniu. – Banki pozostawiają je do obsługi własnej lub współpracy w oparciu o umowę agenta.

Analizując zadłużenie osób fizycznych w stosunku do banków z tytułu kredytów należy odnotować, że osiągnęło ono rekordowy poziom. Na koniec roku 2014 wartość zadłużenia wynosiła 666,2 mld RUB (ok. 46,5 mld PLN). Po I kwartale

2015 r. wzrosło ono o 13,6% do poziomu 754,9 mld RUB (ok. 52,9 mld PLN). Statystyki wskazują, że co piąty Rosjanin odczuwa problemy z terminową spłatą należności. Ocenia się, że do końca bieżącego roku problemy takie mogą osiągnąć co trzeciego mieszkańca Rosji.

Grupa pozostaje aktywna i bierze udział w analizie wszystkich oferowanych na rynku cesji portfeli. Potencjalne inwestycje będą analizowane z perspektywy rezultatów osiągniętych na obecnie posiadanych portfelach, zmian w sytuacji makroekonomicznej, charakterystyk poszczególnych portfeli wiarytelności oraz okazji inwestycyjnych. W I kwartale 2015 r. Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. nie dokonała inwestycji w portfele wiarytelności w Rosji.

W I kwartale 2015 r. Grupa kontynuowała także obsługę operacyjną portfeli wiarytelności poprzez spółkę zależną działającą w Rosji. Pod koniec I kwartału rozpoczęto wdrożenia narzędzi stosowanych przez Grupę dla potrzeb prowadzenia windykacji na rynku w Polsce. Dalszy rozwój i optymalizacja modelu operacyjnego stosowanego na rynku rosyjskim pozwalające na zwiększenie wartości odzysków i zmniejszenie kosztów operacyjnych przewidziane są na II i III kwartał br.

1.2.3. Rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy

W dniu 19 marca 2015 r. Zarząd P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. podjął uchwałę w sprawie wydania rekomendacji dla Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej w przedmiocie podziału zysku za rok 2014. Zgodnie z treścią przedmiotowej uchwały Zarząd zarekomendował pozostawienie zysku netto wypracowanego przez Spółkę za rok 2014 w formie niepodzielonej i przeznaczenie go na zwiększenie kapitału zapasowego. Powyższa rekomendacja zostanie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki dominującej w celu przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.

1.2.4. Zmiany w kapitałach spółki zależnej Presco Investments S.à r.l. oraz obejmowanie przez P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej Presco Investments S.à r.l.

W dniu 9 stycznia 2015 r. w związku z realizacją uchwał Zgromadzenia Wspólników Presco Investments S.à r.l., kapitał zakładowy podmiotu zależnego został podwyższony o kwotę 455 000,00 PLN z kwoty 43 550 000,00 PLN do kwoty 44 005 000,00 PLN, poprzez utworzenie 4 550 udziałów klasy B o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy. P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. objęła wszystkie udziały klasy B w podwyższonym kapitale zakładowym Presco Investments S.à r.l.

W wyniku ww. opisanej inwestycji kapitałowej, na dzień publikacji raportu za I kwartał 2015 r., P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. posiada 383 000 udziałów klasy A oraz 57 050 udziałów klasy B w Presco Investments S.à r.l. Wartość nominalna każdego udziału klasy A oraz każdego udziału klasy B to 100,00 PLN, a łączna wartość nominalna posiadanych przez P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. udziałów obu klas wynosi 44 005 tys. PLN. Posiadane przez P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. udziały stanowią 100% kapitału zakładowego i uprawniają do wykonywania 440 050 głosów, co stanowi 100% ogółu głosów na Zgromadzeniu Wspólników podmiotu zależnego.

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły nieuwjęte w sprawozdaniu istotne zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

2. DANE FINANSOWE

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. za 3 miesiące zakończone 31 marca 2015 roku oraz dane porównywalne za 3 miesiące zakończone 31 marca 2014 roku.

(w tys. PLN)	3 miesiące zakończone 31.03.2015	3 miesiące zakończone 31.03.2014	Zmiana wartościowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	8 940	14 236	(5 296)	(37,2)
Koszt własny sprzedaży	(6 876)	(11 796)	(4 920)	(41,7)
Wynik brutto ze sprzedaży	2 064	2 440	(376)	(15,4)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	1 553	1 792	(239)	(13,3)
Zysk netto za okres	518	102	416	407,8
EBITDA	1 847	1 999	(152)	(7,6)

EBIT w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku wyniósł 1 553 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego w kwocie 1 792 tys. PLN. Wpływ na jego zmianę miały następujące czynniki:

- spadek przychodów ze sprzedaży o 5 296 tys. PLN, tj. o 37,2%;
- spadek kosztu własnego sprzedaży o 4 920 tys. PLN, tj. o 41,7%.

W pierwszym kwartale 2014 roku istotną pozycję kosztu własnego sprzedaży stanowiły nakłady na postępowania sądowe i egzekucyjne, których wartość wyniosła 7 439 tys. PLN. W analogicznym okresie 2015 roku nakłady te osiągnęły wartość 916 tys. PLN. Znacząco niższy poziom nakładów na postępowania prowadzone na drodze prawnej był wynikiem wprowadzenia w roku 2014 zoptymalizowanego modelu operacyjnego, opartego w głównej mierze na dochodzeniu należności od osób zadłużonych na drodze polubownej.

Realizacja przez Grupę rozważnej polityki inwestycyjnej (zakupy portfeli wierzytelności) determinuje poziom osiągniętych przez nią przychodów. W pierwszym kwartale 2015 roku Grupa dokonała zakupu jednego portfela wierzytelności od podmiotu z sektora finansowego o wartości nominalnej 15 538 tys. PLN (I kwartał 2014: 15 580 tys. PLN) za cenę 3 049 tys. PLN (I kwartał 2014: 1 967 tys. PLN).

Na wartość prezentowanych w sprawozdaniu finansowym przychodów ze sprzedaży składają się przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste z nabytych pakietów wierzytelności w kwocie 10 819 tys. PLN (I kwartał 2014: 11 105 tys. PLN) oraz aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności, tj. zmiana wartości godziwej w kwocie -1 921 tys. PLN (I kwartał 2014: 3 131 tys. PLN), która to kwota wartości godziwej jest składową weryfikacji prognoz wpływów w kwocie -2 254 tys. PLN (I kwartał 2014: -959 tys. PLN) oraz aktualizacji stopy dyskontowej w kwocie 333 tys. PLN (I kwartał 2014: 4 090 tys. PLN).

Wpłaty gotówkowe na posiadanych portfelach wierzytelności wyniosły w pierwszym kwartale 2015 roku 12 782 tys. PLN (I kwartał 2014: 19 283 tys. PLN). Niższy poziom wpłat wynika z wprowadzonej w 2014 roku zmiany modelu operacyjnego, który pozwala oczekiwać wyższych łącznych wpływów, jednakże w dłuższym horyzoncie czasowym.

Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźniki	Definicja	3 miesiące zakończone 31.03.2015	3 miesiące zakończone 31.03.2014	% zmiany 2015 do 2014
RENTOWNOŚĆ				
Marża EBIT	wynik z działalności operacyjnej/ przychody ze sprzedaży	17,4%	12,6%	4,8 pkt %
Marża EBITDA	EBITDA/ przychody ze sprzedaży	20,7%	14,0%	6,7 pkt %
Rentowność netto	wynik netto/ przychody ze sprzedaży	5,8%	0,7%	5,1 pkt %
Rentowność brutto	wynik brutto na sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	23,1%	17,1%	6,0 pkt %
Rentowność kapitałów własnych ROE	wynik netto/ kapitał własny	0,5%	0,1%	0,4 pkt %
PŁYNNOŚĆ				
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe	7,94	5,49	44,6%
ZADŁUŻENIE				
Ogólne zadłużenie	zobowiązania ogółem/ pasywa razem	34,4%	41,2%	(6,8) pkt %
Wskaźnik zadłużenia netto	oprocentowane zobowiązania finansowe – środki pieniężne/ kapitały własne	39,8%	44,7%	(4,9) pkt %
INNE WSKAŹNIKI				
Zysk na akcję	wynik netto/ liczba akcji zwykłych	0,03 PLN	0,01 PLN	200%

3. ORGANY SPÓŁKI

3.1. Zarząd

Na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 15 maja 2015 roku w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- Krzysztof Piwoński – Prezes Zarządu,
- Wojciech Andrzejewski – Wiceprezes 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 2015 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 15 maja 2015 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 2015 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 15 maja 2015 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 PLN.

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.

Poniższe zestawienie prezentuje stan posiadania akcji P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. przez członków Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu za I kwartał 2015 r. oraz na dzień publikacji raportu za rok 2014:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 19.03.2015 r.	Liczba akcji na dzień 15.05.2015 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	-

Rada Nadzorcza

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

Poniższe zestawienie prezentuje stan posiadania akcji P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. przez członków Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego raportu za I kwartał 2015 r. oraz na dzień publikacji raportu za rok 2014:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 19.03.2015 r.	Liczba akcji na dzień 15.05.2015 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:

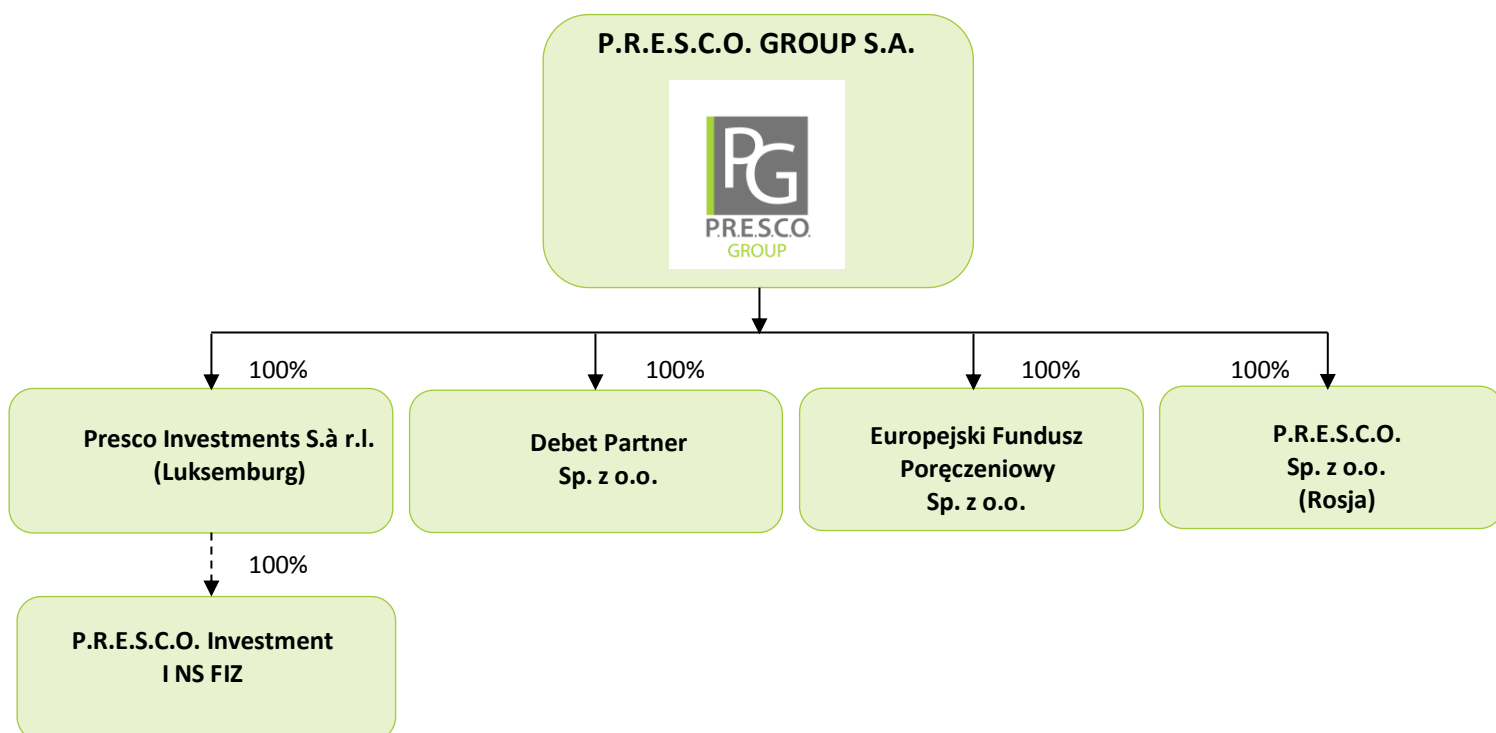
Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% ogólnej l. głosów na walnym zgromadzeniu
Andrzejewski Investments Ltd.	8 014 000	40,68%	8 014 000	40,68%
Piwonski Investments Ltd.	8 002 248	40,62%	8 002 248	40,62%
Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ	1 052 140	5,34%	1 052 140	5,34%
Pozostali 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 2015 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 jednostką dominującą wobec spółki Presco Investments S.à r.l. (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Luksemburgu. Podmiot ten w ramach Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. dokonuje inwestycji w portfele wierzytelności wystawiane na sprzedaż przez instytucje pozabankowe. Na dzień 31 marca 2015 r. oraz na dzień publikacji raportu udziały Presco Investments S.à r.l. dzielą się na udziały klasy A i klasy B, a Spółka dominująca posiada 383 000 szt. udziałów klasy A oraz 57 050 szt. udziałów klasy B, tj. łącznie 440 050 szt.

udziałów obu klas. Udziały klasy A i B łącznie stanowią 100% udziałów w kapitale zakładowym Presco Investments S.à r.l. i uprawniają do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tego podmiotu.

Jednocześnie, na dzień publikacji raportu za I kwartał 2015 r. spółka Presco Investments S.à r.l. posiada certyfikaty inwestycyjne serii od C do G, 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. Fundusz ten działa jako podmiot dokonujący w ramach Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. inwestycji w portfele wierzytelności z sektora bankowego.

P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. posiada także 100% udziałów spółki pod firmą Debet Partner Sp. z o.o. Jako jedyny udziałowiec Spółka dominująca posiada 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Debet Partner Sp. z o.o. Spółka zależna została powołana w celu realizacji działań w obszarze *consumer finance* związanych z udzielaniem pożyczek.

P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. jest właścicielem 2 000 udziałów w spółce Europejski Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o. Udziały te stanowią 100% kapitału zakładowego Europejskiego Funduszu Poręczeniowego Sp. z o.o. i uprawniają P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tego podmiotu.

P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. posiada także 100% udziałów spółki pod firmą P.R.E.S.C.O. Sp. z o.o. Jako jedyny udziałowiec Spółka dominująca posiada 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników P.R.E.S.C.O. Sp. z o.o. Spółka zależna, zarejestrowana w Federacji Rosyjskiej, została powołana w celu ekspansji Grupy na rosyjski rynek obrotu wierzytelnościami. W dniu 16 listopada 2014 r. Spółka zależna rozpoczęła działalność operacyjną polegającą na prowadzeniu działań windykacyjnych na terenie Federacji Rosyjskiej na rzecz Presco Investments S.à r.l.

5.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O.

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 nr 3 do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.

5.4. Informacje o poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. ani żaden z jej podmiotów zależnych nie udzielił poręczeń kredytów lub pożyczek lub gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, w tym również takich, 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 2015 r. Grupa występowała w roli powoda w 135 363 postępowaniach sądowych (w tym 130 327 elektronicznych postępowaniach upominawczych oraz 5 036 tradycyjnych postępowaniach upominawczych), których łączna wartość należności pieniężnych wynosiła około 188 095 tys. PLN. Ponadto na dzień 31 marca 2015 r. toczyło się 210 418 postępowań egzekucyjnych, w których łączna wartość roszczeń wynosiła około 614 255 tys. PLN, przy czym

z powyższej kwoty na dzień 31 marca 2015 r. wyegzekwowano około 52 500 tys. PLN (wskazana wartość roszczeń w egzekucji to kwota czynnej egzekucji na ostatni dzień okresu sprawozdawczego).

Łączna wartość roszczeń wyegzekwowanych w drodze postępowań prawnych w pierwszym kwartale 2015 roku wyniosła 7 479 tys. PLN i zmalała w porównaniu do IQ 2014 roku o 5 780 tys. PLN.

Spadek wpływów z postępowań prawnych jest ściśle związany ze zmianą modelu operacyjnego, tj. przejściem z windykacji sądowo-komorniczej na polubowną (w tym realizacją procesu zawierania ugód w sprawie spłaty zadłużenia).

5.6. Stanowisko wobec publikowanych prognoz wyników

Spółka nie opublikowała prognoz wyników na rok 2015.

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

Czynniki wewnętrzne

a) Kontynuacja przyjętych kierunków w polityce inwestycyjnej w roku 2015

Podobnie jak w latach poprzednich Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. będzie prowadzić w 2015 r. rozważną politykę inwestycyjną, kierując się przede wszystkim kreowaniem długoterminowej wartości dodanej dla inwestorów. Grupa zamierza nabywać tylko portfele wierzytelności o istotnie wyższej jakości od średniej rynkowej oraz korzystnym stosunku ceny do charakterystyki portfela. Grupa nie wyklucza zwiększenia nakładów inwestycyjnych kolejnych kwartałach 2015 r., o ile na rynku będzie można zaobserwować spadek cen transakcyjnych lub istotną poprawę jakości wystawianych na sprzedaż portfeli wierzytelności.

b) Dalsze usprawnianie procesów operacyjnych, nowe projekty

W I kwartale 2015 r. Grupa skoncentrowała działania na dalszym usprawnianiu funkcjonowania modelu operacyjnego, który oparty jest w głównej mierze o narzędzia windykacji polubownej wspierane przez windykację sądowo-egzekucyjną. Należy zaznaczyć, że uzyskanie pełnej skuteczności i realizacja docelowo zakładanego poziomu odzysków z windykacji portfeli w tym modelu operacyjnym wymaga przyjęcia dłuższego horyzontu czasowego. Jednocześnie pozwala on oczekiwać wyższych łącznych wpływów windykacyjnych z portfeli pozostających w obsłudze, niż zakładane w dotychczasowych projekcjach. Wzrastające z miesiąca na miesiąc poziomy wpłat gotówkowych z windykacji w okresie od stycznia do marca 2015 r. pozwalają pozytywnie oceniać pierwsze efekty zmian w modelu windykacji dla działalności operacyjnej. W kolejnych miesiącach roku 2015 Grupa będzie pracować nad dalszą poprawą rentowności działań operacyjnych i bardziej skutecznym wykorzystaniem wachlarza narzędzi windykacji zarówno w Polsce, jak i za granicą.

- Rozwój usług *consumer finance* – pożyczki konsumenckie.

W roku 2014 rozpoczęła działalność spółka zależna Debet Partner Sp. z o.o., której zadaniem było udzielanie pożyczek restrukturyzacyjnych osobom fizycznym na spłatę zaległego zadłużenia wobec P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. W związku ze zmianami modelu operacyjnego przenoszącymi zawieranie ugód ratalnych z osobami zadłużonymi na podmioty zależne będące właścicielami portfeli wierzytelności, dostrzegając wysoki potencjał rynku usług *consumer finance*

w Polsce (pożyczki konsumenckie), Grupa zamierza wdrażać kolejne projekty związane z działalnością w obszarze pożyczek konsumenckich jeszcze w perspektywie roku 2015.

c) Zakładany poziom finansowania zewnętrznego w roku 2015

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 PLN, na dzień 14 maja 2015 roku, P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. wykorzystała 105 mln PLN (emisja obligacji serii B, C, D oraz E). 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 2015 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 kolejnych serii obligacji korporacyjnych lub posiłkować się kredytami bankowymi.

Czynniki zewnętrzne

a) Dynamika rynku wierzytelności

Zgodnie z ostatnim raportem BIG InfoMonitor na koniec grudnia 2014 r. kwota zaległych płatności Polaków wynosiła 40,94 mld PLN i była o zaledwie 1 mld PLN wyższa niż na koniec 2013 r. (39,82 mld PLN) i o 0,6 mld PLN niższa niż na 30 września 2014 r. (poprzedni raport BIG InfoMonitor). Obserwujemy zatem wyraźną stabilizację wartości przeterminowanego zadłużenia Polaków. Zatrzymanie kilkuletniego trendu wzrostowego nie ma na razie bezpośredniego przełożenia na wartość rynku obrotu wierzytelnościami konsumenckimi w Polsce, ale nie można wykluczyć, nieznacznie niższej dynamiki wzrostu w okresie najbliższych 12-24 miesięcy. W tym kontekście należy jednak zwrócić uwagę na fakt, iż kilka dużych instytucji finansowych w dalszym ciągu nie jest obecnych na polskim rynku obrotu wierzytelnościami detalicznymi, a banki coraz odważniej przeprowadzają transakcje sprzedaży portfeli wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie. Rynek w Polsce posiada zatem nadal istotne i niewykorzystane rezerwy wzrostu.

W kontekście rozwoju na rynkach za granicą, należy wskazać, że pomimo trudnej sytuacji polityczno – gospodarczej w Rosji, Grupa nadal pozytywnie ocenia potencjał tamtejszego rynku obrotu wierzytelnościami. Pod koniec roku 2014 Grupa rozpoczęła działalność operacyjną poprzez własne struktury w Rosji. Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. szacuje, że nawet uwzględniając niższą niż w ostatnich latach dynamikę wzrostu rynku sprzedaży wierzytelności w Rosji, relacja cen transakcyjnych do jakości wierzytelności wystawianych na sprzedaż pozwala na uzyskanie satysfakcjonujących zwrotów na realizowanych na tamtejszym rynku inwestycjach. Dlatego też GK P.R.E.S.C.O. podjęła decyzję o przedłużeniu okresu pilotażowego i w roku 2015 pozostanie aktywna w obszarze inwestycyjnym i operacyjnym, gdzie widzi pole do uzyskania istotnej przewagi konkurencyjnej, dzięki zastosowaniu na rosyjskim rynku autorskiego know-how i modelu windykacji opartej o działania polubowne.

b) Aktywność spółek konkurencyjnych oraz kształtowanie się cen transakcyjnych za portfele wierzytelności wystawianych na sprzedaż

Polski rynek obrotu wierzytelnościami charakteryzował się relatywnie wysokim poziomem konkurencji. Bezpośrednią konkurencją dla P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. stanowi kilkanaście firm i funduszy sekurytyzacyjnych, które regularnie uczestniczą we wszystkich przetargach na sprzedaż portfeli wierzytelności detalicznych. Czynnikiem decydującym o dynamice popytu na portfele wierzytelności jest przede wszystkim dostęp uczestników rynku do źródeł finansowania. W I kwartale 2015 r. konkurencja w przetargach na zakup portfeli wierzytelności w Polsce pozostawała duża. W opinii Zarządu P.R.E.S.C.O. GROUP S.A., ostateczne ceny sprzedaży przekraczają faktyczną wartość godziwą sprzedawanych pakietów. Spółka dominująca prowadzi bieżące analizy rynku pod kątem opłacalności inwestycji i także w roku 2015 będzie prowadziła politykę inwestycyjną nakierowaną na osiągnięcie satysfakcjonujących zwrotów z zakupionych portfeli wierzytelności w długim terminie.

c) Działania prawne lub organizacyjne ze strony administracji i ustawodawcy mogące wprowadzić zmiany w możliwości i sposobie zarówno nabywania wierzytelności jak i ich późniejszego dochodzenia

Począwszy od 1 stycznia 2015 r. nastąpiła zmiana wysokości minimalnego wynagrodzenia do poziomu 1 750 PLN. Jest to istotne z punktu widzenia prowadzonych postępowań egzekucyjnych z uwagi ustalenie kwoty wolnej od zajęć i potrąceń. Powyższa zmiana może wpłynąć na obniżenie skuteczności procesu egzekucyjnego z uwagi na fakt, iż kwota minimalnego wynagrodzenia jest wolna od potrąceń. Tym samym egzekucja z tego składnika majątku nie będzie możliwa w stosunku do dłużników, którzy otrzymują kwotę wynagrodzenia na takim poziomie.

d) Sytuacja makroekonomiczna – poziom bezrobocia, inflacji, stopy życiowej, poziom emigracji i imigracji

Dalsza poprawa sytuacji makroekonomicznej w Polsce w roku 2015 połączona ze zwiększonym naciskiem na prowadzoną przez Grupę działalność w obrębie dochodzenia spłat wierzytelności na drodze polubownej, będzie w ocenie GK P.R.E.S.C.O. czynnikiem umożliwiającym podniesienie skuteczności windykacji miękkiej w bieżącym roku sprawozdawczym. Grupa oczekuje, że umacniające się korzystne trendy makroekonomiczne (spadające bezrobocie, niska inflacja, podnoszący się poziom wynagrodzeń, umacniający się złoty polski) pozwolą na realizację wyższych odzysków z portfeli wierzytelności.

e) Możliwość pozyskiwania kapitału, w tym w szczególności finansowania dłużnego na rozwój działalności

W kwietniu 2012 r. P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. zadebiutowała na rynku obligacji GPW – Catalyst. Obecnie na Catalyst notowane są dwie serie papierów dłużnych Spółki – obligacje serii D i E. W ocenie Spółki dominującej obecność na rynku Catalyst Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przekłada się na szereg korzyści dla Grupy, takich jak m.in. łatwiejszy dostęp do kapitału i możliwości pozyskania finansowania dłużnego w relatywnie krótkim czasie i na korzystnych dla Grupy warunkach. W połączeniu z większą transparentnością funkcjonowania Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej wynikającą także z notowania akcji P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. na rynku podstawowym GPW, podmioty Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. mogą liczyć na największe zaufanie rynku, inwestorów i szerokiego otoczenia Spółki.

6. DANE TELEADRESOWE

Firma:	P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.
Siedziba i adres:	ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Kraj siedziby:	Polska
Numer telefonu:	+48 22 697 64 55
Numer identyfikacji podatkowej (NIP):	897-17-02-186
Numer statystyczny (REGON):	020023793
Strona internetowa:	<u>www.presco.pl</u>
Kontakt dla inwestorów:	Katarzyna Galant, Dyrektor Działu Komunikacji
	Tel. +48 519 137 933, email: <u>katarzyna.galant@presco.pl</u>

Warszawa, 15 maja 2015 roku

Podpisy Członków Zarządu:

.....

Krzysztof Piwoński

Prezes Zarządu

.....

Wojciech Andrzejewski

Wiceprezes Zarządu



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UE**

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015 ROKU

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

ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa

KRS 0000372319

WYBRANE DANE FINANSOWE
ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane dane finansowe P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.:

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące do 31 marca 2015	3 miesiące do 31 marca 2014	3 miesiące do 31 marca 2015	3 miesiące do 31 marca 2014
Sprawozdanie z zysków lub strat:				
Przychody ze sprzedaży	5 789	4 537	1 395	1 083
Zysk z działalności operacyjnej	3 035	1 248	732	298
Zysk (strata) netto	599	(304)	144	(73)
Sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Całkowite dochody ogółem	599	(304)	144	(73)
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	466	(46)	112	(11)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	800	(160)	193	(38)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(320)	(1 645)	(77)	(393)
(Zmniejszenie)/ zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	946	(1 851)	228	(442)
Zysk (strata) netto i rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	0,03	(0,02)	0,01	(0,005)

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Na dzień 31 marca 2015	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 marca 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa trwałe	154 918	152 959	37 887	35 886
Aktywa obrotowe	9 655	11 217	2 361	2 632
Zobowiązania długoterminowe	35 413	34 841	8 661	8 174
Zobowiązania krótkoterminowe	16 577	17 351	4 054	4 071
Kapitał własny	112 583	111 984	27 533	26 273
Kapitał podstawowy	19 700	19 700	4 818	4 622
Liczba akcji (w szt.)	19 700 000	19 700 000	19 700 000	19 700 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	5,71	5,68	1,40	1,33

Powyższe dane finansowe za I kwartał 2015 i 2014 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje sprawozdania z zysków lub strat i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego:
 - od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku: 4,1489 EUR/PLN;
 - od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku: 4,1894 EUR/PLN;
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień:
 - 31 marca 2015 roku: 4,0890 EUR/PLN;
 - 31 grudnia 2014 roku: 4,2623 EUR/PLN.

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA 31 MARCA 2015 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 31 marca 2015 niebadane	Na dzień 31 grudnia 2014 badane	Na dzień 31 marca 2014 niebadane
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		4 268	3 688	3 493
Wartości niematerialne		1 384	1 424	1 059
Inwestycje w jednostkach zależnych	2.1.	144 243	141 211	168 542
Należności handlowe oraz inne aktywa	2.2.	5 023	6 636	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
		154 918	152 959	173 094
Aktywa obrotowe				
Zapasy		65	13	15
Należności handlowe oraz inne aktywa	2.2.	8 619	11 179	6 873
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.3.	971	25	9 180
		9 655	11 217	16 068
Aktywa razem		164 573	164 176	189 162

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 31 marca 2015 niebadane	Na dzień 31 grudnia 2014 badane	Na dzień 31 marca 2014 niebadane
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		19 700	19 700	19 700
Pozostałe kapitały		21 410	21 410	17 910
Zyski zatrzymane		71 473	70 874	74 560
Kapitał własny razem		112 583	111 984	112 170
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	2.4.	35 413	34 841	45 232
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
		35 413	34 841	45 232
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	2.4.	14 533	14 487	29 877
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		2 044	2 864	1 883
		16 577	17 351	31 760
Pasywa razem		164 573	164 176	189 162

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	3 miesiące do 31 marca 2015 niebadane	3 miesiące do 31 marca 2014 niebadane
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	2.5.	5 789	4 537
Koszt własny sprzedaży	2.6.	(4 899)	(3 660)
Wynik brutto ze sprzedaży		890	877
Koszty ogólnego zarządu	2.6.	(374)	(523)
Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych	2.1.	2 531	910
Pozostałe przychody operacyjne		0	5
Pozostałe koszty operacyjne		(12)	(21)
Zysk z działalności operacyjnej		3 035	1 248
Przychody finansowe		122	46
Koszty finansowe		(2 558)	(1 598)
Przychody (koszty) finansowe – netto	2.7.	(2 436)	(1 552)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		599	(304)
Podatek dochodowy		-	-
Zysk (strata) netto za okres		599	(304)
Zysk (strata) przypadający na 1 akcję w PLN:		0,03	(0,02)
Zysk (strata) rozwodniony przypadający na 1 akcję w PLN:		0,03	(0,02)

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015 ROKU

(w tys. PLN)	3 miesiące do 31 marca 2015 niebadane	3 miesiące do 31 marca 2014 niebadane
Zysk (strata) netto za okres	599	(304)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	599	(304)

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015 ROKU

(w tys. PLN)	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	19 700	21 410	70 874	111 984
Całkowite dochody za okres	-	-	599	599
Saldo na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)	19 700	21 410	71 473	112 583

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU

(w tys. PLN)	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	19 700	17 910	74 864	112 474
Całkowite dochody za rok	-	-	1 874	1 874
Wypłata dywidendy	-	-	(2 364)	(2 364)
Zwiększenie kapitału rezerwowego	-	3 500	(3 500)	-
Saldo na dzień 31 grudnia 2014 roku (badane)	19 700	21 410	70 874	111 984

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014 ROKU

(w tys. PLN)	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	19 700	17 910	74 864	112 474
Całkowite dochody za okres	-	-	(304)	(304)
Saldo na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)	19 700	17 910	74 560	112 170

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	3 miesiące do 31 marca 2015 niebadane	3 miesiące do 31 marca 2014 niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wynik przed opodatkowaniem		599	(304)
Korekty wyniku	2.8.	(133)	258
Podatek dochodowy zapłacony		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.8.	466	(46)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(781)	(148)
Nabycie wartości niematerialnych		(60)	(62)
Dywidendy otrzymane		2 642	-
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych		(1 001)	-
Wpływy z pożyczek		-	3
Odsetki otrzymane		-	47
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		800	(160)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		436	-
Spłata kredytów i pożyczek		(268)	-
Odsetki zapłacone		(451)	(1 626)
Provizje i inne opłaty zapłacone		(19)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(18)	(19)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(320)	(1 645)
(Zmniejszenie)/ zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		946	(1 851)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	2.3.	25	11 031
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2.3.	971	9 180

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

1. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku zostały przekształcone w porównaniu do danych zatwierdzonych, w związku ze zmianami ujętymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku:

- zmiana prezentacji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, eliminując wartość opłat sądowych i egzekucyjnych ponoszonych i refakturowanych na rzecz obsługiwanych podmiotów ze sprawozdania z zysków lub strat.

Zmiana polityki rachunkowości w powyższym zakresie oraz jej wpływ na jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat została szczegółowo opisana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku w punkcie 2.3.

Wpływ powyższej zmiany na dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przedstawia tabela poniżej.

(w tys. PLN)	Dane ujęte w sprawozdaniu	Dane, które były zaprezentowane przy wcześniej stosowanej prezentacji	Zmiana
SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT			
Za 3 miesiące zakończone 31 marca 2014 roku			
Pozostałe przychody operacyjne	5	5 497	(5 492)
Pozostałe koszty operacyjne	(21)	(5 513)	5 492

2. WYBRANE NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1. Inwestycje w jednostkach zależnych

Zmianę stanu inwestycji w jednostkach zależnych w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku i w okresie porównawczym od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowo w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku przedstawiają tabele poniżej.

(w tys. PLN)	1 stycznia 2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wycena w wartości godziwej	31 marca 2015	Udział P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w kapitale spółki
Presco Investments S.à r.l. (Luksemburg)	140 765	501	-	2 458	143 724	100%
Debet Partner Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	100%
Europejski Fundusz Poręzeniowy Sp. z o.o.	132	-	-	12	144	100%
"P.R.E.S.C.O." Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Rosja)	314	-	-	61	375	100%
Inwestycje w jednostkach zależnych razem	141 211	501	-	2 531	144 243	-

(w tys. PLN)	1 stycznia 2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wycena w wartości godziwej	31 grudnia 2014	Udział P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w kapitale spółki
Presco Investments S.à r.l. (Luksemburg)	167 484	4 680	(37 901)	6 502	140 765	100%
Debet Partner Sp. z o.o.	146	4 800	-	(4 946)	-	100%
Europejski Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o.	2	95	-	35	132	100%
"P.R.E.S.C.O." Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Rosja)	-	431	-	(117)	314	100%
Inwestycje w jednostkach zależnych razem	167 632	10 006	(37 901)	1 474	141 211	-

(w tys. PLN)	1 stycznia 2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wycena w wartości godziwej	31 marca 2014	Udział P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w kapitale spółki
Presco Investments S.à r.l. (Luksemburg)	167 484	-	-	945	168 429	100%
Debet Partner Sp. z o.o.	146	-	-	(35)	111	100%
Europejski Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o.	2	-	-	-	2	100%
Inwestycje w jednostkach zależnych razem	167 632	-	-	910	168 542	-

2.2. Należności handlowe oraz inne aktywa

(w tys. PLN)	31 marca 2015	31 grudnia 2014	31 marca 2014
Część długoterminowa:			
Udzielone pożyczki	4 965	6 578	-
- wartość pożyczki	7 500	7 500	-
- odpisy aktualizujące	(2 535)	(922)	-
Kaucje i przedpłaty	55	55	-
Koszty rozliczane w czasie	3	3	-
Część krótkoterminowa:			
Należności z tytułu umorzenia udziałów	6 001	6 001	-
Należności z tytułu zaliczkowej dywidendy	-	2 642	-
Należności handlowe	2 113	2 336	6 506
Kaucje i przedpłaty	32	32	32
Należności publiczno-prawne	221	49	121
Rozrachunki z pracownikami	14	28	48
Udzielone pożyczki	121	-	1
Koszty rozliczane w czasie	117	91	165
Należności handlowe oraz inne aktywa razem	13 642	17 815	6 873

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku Spółka utworzyła dodatkowy odpis aktualizujący na pożyczki udzielone w wysokości (1 613) tys. PLN. Odpis ten według stanu na 31 marca 2015 roku wynosił (2 535) tys. PLN.

2.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

(w tys. PLN)	31 marca 2015	31 grudnia 2014	31 marca 2014
Środki pieniężne w banku	971	25	9 180
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	971	25	9 180
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	971	25	9 180

2.4. Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe

(w tys. PLN)	31 marca 2015	31 grudnia 2014	31 marca 2014
Część długoterminowa:			
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (niezabezpieczone)	32 703	32 021	45 132
Kredyty bankowe wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (zabezpieczone)	2 664	2 763	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	46	57	100
Część krótkoterminowa:			
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (niezabezpieczone)	12 433	12 661	29 802
Kredyty bankowe wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (zabezpieczone)	2 047	1 765	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	53	61	75
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe razem	49 946	49 328	75 109

2.5. Przychody ze sprzedaży

(w tys. PLN)	3 miesiące do 31 marca 2015	3 miesiące do 31 marca 2014
Przychody z usług windykacji	4 035	3 178
Przychody z tyt. zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami	1 449	1 332
Przychody z tyt. zarządzania portfelem pożyczek	300	27
Inne przychody	5	-
Przychody ze sprzedaży razem	5 789	4 537

2.6. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. PLN)	3 miesiące do 31 marca 2015	3 miesiące do 31 marca 2014
Amortyzacja	294	207
Zużycie materiałów i energii	75	127
Usługi obce	1 513	1 205
Podatki i opłaty	113	53
Koszty świadczeń pracowniczych	3 191	2 488
Pozostałe koszty rodzajowe	87	103
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	5 273	4 183
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	4 899	3 660
Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu	374	523

2.7. Przychody i koszty finansowe

(w tys. PLN)	3 miesiące do 31 marca 2015	3 miesiące do 31 marca 2014
Odsetki:		
- od lokat bankowych	1	46
- od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	121	-
Różnice kursowe dodatnie i pozostałe przychody	-	-
Przychody finansowe	122	46
Odsetki:		
- od kredytów	59	1
- od dłużnych papierów wartościowych	842	1 548
Aktualizacja wartości inwestycji	1 612	-
Różnice kursowe ujemne i pozostałe koszty	45	49
Koszty finansowe	2 558	1 598
Przychody (koszty) finansowe netto	(2 436)	(1 552)

2.8. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

(w tys. PLN)	3 miesiące do 31 marca 2015	3 miesiące do 31 marca 2014
Wynik przed opodatkowaniem	599	(304)
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy środków trwałych	193	146
Amortyzacja wartości niematerialnych	100	62
Zmiana stanu należności handlowych oraz innych aktywów	40	(346)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(321)	(306)
Zmiana stanu zapasów	(52)	72
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9	-
Koszty finansowe – netto	2 429	1 540
Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych	(2 531)	(910)
Korekty wyniku razem	(133)	258
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	466	(46)

3. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za trzy miesiące zakończone 31 marca odpowiednio 2015 i 2014 roku, jak również salda rozrachunków z tymi podmiotami na dzień 31 marca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku.

Saldo rozrachunków i pożyczek:

(w tys. PLN)		Należność od podmiotów powiązanych	Zobowiązanie wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone
Presco Investments S.à r.l.	2015	7 500	54	-
	2014	10 279	166	-
P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ	2015	437	-	-
	2014	560	-	-
ANPIRE Investments Sp. z o.o. *	2015	0	-	-
	2014	0	-	-
Debet Partner Sp. z o.o.	2015	151	-	4 965
	2014	131	500	6 578
Europejski Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o.	2015	1	-	-
	2014	1	-	-
Kadra kierownicza Spółki (Zarząd)	2015	-	-	-
	2014	4	-	-

* Spółka powiązana osobowo

Przychody i koszty wzajemnych transakcji:

(w tys. PLN)		Sprzedaż usług windykacji wierzycelności	Sprzedaż usług obsługi portfeli pożyczek, księgowych i pozostałe	Odsetki od jednostek powiązanych
Presco Investments S.à r.l.	2015	4 035	-	-
	2014	3 178	-	-
P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ	2015	1 449	-	-
	2014	1 332	-	-
ANPIRE Investments Sp. z o.o. *	2015	-	0	-
	2014	-	0	-
Debet Partner Sp. z o.o.	2015	-	303	121
	2014	-	27	-
Europejski Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o.	2015	-	1	-
	2014	-	-	-
Kadra kierownicza Spółki (Zarząd)	2015	-	-	-
	2014	-	-	-

* Spółka powiązana osobowo

Warszawa, dnia 15 maja 2015 roku

Krzysztof Piwoński

Prezes Zarządu

Wojciech Andrzejewski

Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Sebastian Kostrzyński

Główny Księgowy