



**Rozszerzony
skonsolidowany raport
Grupy Kapitałowej
P.R.E.S.C.O.
za I półrocze 2015 roku**

Warszawa, 27 sierpnia 2015 roku

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

ZA I PÓŁROCZE 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 | |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat: | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 17 669 | 27 088 | 4 274 | 6 483 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 2 743 | 5 154 | 664 | 1 233 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 795 | 1 701 | 192 | 407 |
| Zysk netto | 777 | 1 701 | 188 | 407 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów: | | | | |
| Pozostałe całkowite dochody | 31 | - | 7 | - |
| Całkowite dochody ogółem | 808 | 1 701 | 195 | 407 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych: | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 5 091 | 13 606 | 1 231 | 3 256 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (2 098) | (78) | (507) | (19) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (1 879) | (3 616) | (455) | (865) |
| Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 1 114 | 9 912 | 269 | 2 372 |
| Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję) | 0,04 | 0,09 | 0,01 | 0,02 |

| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | Na dzień 30 czerwca 2015 | Na dzień 31 grudnia 2014 | Na dzień 30 czerwca 2015 | Na dzień 31 grudnia 2014 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej: | | | | |
| Aktywa trwałe | 9 414 | 6 297 | 2 244 | 1 477 |
| Aktywa obrotowe | 164 026 | 165 563 | 39 106 | 38 844 |
| Zobowiązania długoterminowe | 37 797 | 38 374 | 9 011 | 9 003 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 22 567 | 21 218 | 5 380 | 4 978 |
| Kapitał własny | 113 076 | 112 268 | 26 959 | 26 340 |
| Kapitał podstawowy | 19 700 | 19 700 | 4 697 | 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) | 5,74 | 5,70 | 1,37 | 1,34 |

Powyższe skonsolidowane dane finansowe za I półrocze 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 30 czerwca 2015 roku: 4,1341 EUR/PLN;
 - od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku: 4,1784 EUR/PLN;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień:
 - 30 czerwca 2015 roku: 4,1944 EUR/PLN;
 - 31 grudnia 2014 roku: 4,2623 EUR/PLN.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

ZA I PÓŁROCZE 2015 ROKU

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

| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 |
| Sprawozdanie z zysków lub strat: | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 11 228 | 9 221 | 2 716 | 2 207 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 4 082 | 5 388 | 987 | 1 289 |
| Zysk netto | 849 | 1 421 | 205 | 340 |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów: | | | | |
| Całkowite dochody ogółem | 849 | 1 421 | 205 | 340 |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych: | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 749 | 4 202 | 181 | 1 006 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 2 586 | (3 914) | 626 | (937) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (1 045) | (3 616) | (253) | (865) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 2 290 | (3 328) | 554 | (796) |
| Zysk netto i rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję) | 0,04 | 0,07 | 0,01 | 0,02 |

| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | Na dzień 30 czerwca 2015 | Na dzień 31 grudnia 2014 | Na dzień 30 czerwca 2015 | Na dzień 31 grudnia 2014 |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej: | | | | |
| Aktywa trwałe | 152 743 | 152 959 | 36 416 | 35 886 |
| Aktywa obrotowe | 13 796 | 11 217 | 3 289 | 2 632 |
| Zobowiązania długoterminowe | 35 435 | 34 841 | 8 448 | 8 174 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 18 271 | 17 351 | 4 356 | 4 071 |
| Kapitał własny | 112 833 | 111 984 | 26 901 | 26 273 |
| Kapitał podstawowy | 19 700 | 19 700 | 4 697 | 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) | 5,73 | 5,68 | 1,37 | 1,33 |

Powyższe dane finansowe za I półrocze 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 30 czerwca 2015 roku: 4,1341 EUR/PLN;
 - od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku: 4,1784 EUR/PLN;
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień:
 - 30 czerwca 2015 roku: 4,1944 EUR/PLN;
 - 31 grudnia 2014 roku: 4,2623 EUR/PLN.

SPIS TREŚCI

| | |
|---|-----------|
| PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI 34 ZATWIERDZONYM PRZEZ UE | 6 |
| PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 7 |
| PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZYSKÓW LUB STRAT | 8 |
| PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 8 |
| PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 9 |
| PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 10 |
| 1. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE | 11 |
| 1.1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ | 11 |
| 1.2. ZATWIERDZENIE PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 11 |
| 2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 11 |
| 2.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZANIA | 11 |
| 2.2. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU | 12 |
| 2.2.1. W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 12 |
| 2.2.2. Przyjęte zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) | 12 |
| 2.3. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 16 |
| 2.4. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI | 17 |
| 3. INFORMACJE NA TEMAT SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI | 17 |
| 4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI | 18 |
| 4.1. SEGMENTY OPERACYJNE | 18 |
| 4.2. GEOGRAFICZNE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI | 18 |
| 5. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH | 19 |
| 5.1. AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ | 19 |
| 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 | 22 |
| 6.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 22 |
| 6.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE | 23 |
| 6.3. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ INNE AKTYWA | 24 |
| 6.4. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY | 25 |
| 6.5. KREDYTY, POŻYCZKI I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | 25 |
| 6.6. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA | 26 |
| 6.7. REZERWY | 26 |
| 6.8. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 26 |
| 6.9. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 27 |
| 6.10. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH | 27 |
| 6.11. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE | 28 |
| 6.12. PODATEK DOCHODOWY | 28 |
| 6.13. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ | 28 |
| 6.14. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 29 |
| 7. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 29 |
| 8. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY | 29 |
| 9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | 29 |
| 10. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO | 30 |
| 11. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO | 31 |
| SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ P.R.E.S.C.O. | 32 |
| 1. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ P.R.E.S.C.O. | 33 |
| 1.1. DZIAŁALNOŚĆ W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2015 ROKU | 33 |
| 1.2. ISTOTNE WYDARZENIA W PIERWSZYM PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO 2015 | 36 |
| 1.3. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTE W SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNAČĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI | 37 |
| 2. DANE FINANSOWE | 38 |
| 3. ORGANY SPÓŁKI | 39 |
| 3.1. ZARZĄD | 39 |
| 3.2. RADA NADZORCZA | 39 |

| | |
|---|-----------|
| 4. INFORMACJE O AKCJACH I AKCJONARIACIE | 40 |
| 4.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY | 40 |
| 4.2. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE | 40 |
| 4.3. STRUKTURA AKCJONARIATU | 40 |
| 5. POZOSTAŁE INFORMACJE | 41 |
| 5.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ P.R.E.S.C.O. | 41 |
| 5.2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ | 42 |
| 5.3. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | 42 |
| 5.4. INFORMACJE O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH | 42 |
| 5.5. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ | 42 |
| 5.6. STANOWISKO WOBEC PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW | 42 |
| 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 | 43 |
| 5.8. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE SPÓŁKI BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU | 43 |
| 6. DANE TELEADRESOWE | 45 |
| PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI 34 ZATWIERDZONYM PRZEZ UE | 47 |
| PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 48 |
| PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT | 49 |
| PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 49 |
| PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 50 |
| PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 51 |
| 1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE | 52 |
| 1.1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI | 52 |
| 1.2. ZATWIERDZENIE PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 52 |
| 2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 52 |
| 2.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZANIA | 52 |
| 2.2. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU | 53 |
| 2.2.1. W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego | 53 |
| 2.2.2. Przyjęte zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) | 53 |
| 2.3. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 53 |
| 3. INFORMACJE NA TEMAT SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI | 53 |
| 4. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH | 53 |
| 4.1. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ | 53 |
| 5. WYBRANE NOTY DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 56 |
| 5.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 56 |
| 5.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE | 57 |
| 5.3. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ INNE AKTYWA | 58 |
| 5.4. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY | 58 |
| 5.5. KREDYTY, POŻYCZKI I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | 59 |
| 5.6. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY KRÓTKOTERMINOWE | 60 |
| 5.7. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 60 |
| 5.8. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 60 |
| 5.9. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH | 60 |
| 5.10. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE | 61 |
| 5.11. PRZEPEŁYWI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 61 |
| 6. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 61 |
| 7. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY | 62 |
| 8. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | 62 |
| 9. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO | 63 |
| 10. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO | 64 |



**PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM
RACHUNKOWOŚCI 34 ZATWIERDZONYM PRZEZ UE**

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015 ROKU

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

ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa

KRS 0000372319

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| (w tys. PLN) | Nota | Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2014 (badane) |
|---|------|--|---|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 6.1. | 6 832 | 3 688 |
| Wartości niematerialne | 6.2. | 2 525 | 2 550 |
| Należności handlowe oraz inne aktywa | 6.3. | 57 | 59 |
| | | 9 414 | 6 297 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | | 47 | 14 |
| Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej | 5.1. | 151 077 | 154 734 |
| Należności handlowe oraz inne aktywa | 6.3. | 1 241 | 432 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6.4. | 11 661 | 10 383 |
| | | 164 026 | 165 563 |
| Aktywa razem | | 173 440 | 171 860 |

| (w tys. PLN) | Nota | Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2014 (badane) |
|---|------|--|---|
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | |
| Kapitał podstawowy | | 19 700 | 19 700 |
| Pozostałe kapitały | | 21 534 | 21 503 |
| Zyski zatrzymane | | 71 842 | 71 065 |
| | | 113 076 | 112 268 |
| Udziały niekontrolujące | | - | - |
| Kapitał własny razem | | 113 076 | 112 268 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe | 6.5. | 37 797 | 38 374 |
| | | 37 797 | 38 374 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe | 6.5. | 16 921 | 16 253 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 6.6. | 4 299 | 3 312 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 8 | 7 |
| Rezerwy | 6.7. | 1 339 | 1 646 |
| | | 22 567 | 21 218 |
| Pasywa razem | | 173 440 | 171 860 |

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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

| (w tys. PLN) | Nota | 6 miesięcy do | 3 miesiące do | 6 miesięcy do | 3 miesiące do |
|---|-------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | | 30 czerwca 2015 (niebadane) | 30 czerwca 2015 (niebadane) | 30 czerwca 2014 (niebadane) | 30 czerwca 2014 (niebadane) |
| Przychody ze sprzedaży | 6.8. | 17 669 | 8 729 | 27 088 | 12 852 |
| Koszt własny sprzedaży | 6.9., 6.10. | (13 855) | (6 979) | (20 770) | (8 974) |
| Wynik brutto ze sprzedaży | | 3 814 | 1 750 | 6 318 | 3 878 |
| Koszty ogólnego zarządu | 6.9., 6.10. | (1 114) | (531) | (1 312) | (489) |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 73 | - | 239 | - |
| Pozostałe koszty operacyjne | | (30) | (29) | (91) | (27) |
| Zysk z działalności operacyjnej | | 2 743 | 1 190 | 5 154 | 3 362 |
| Przychody finansowe | | 128 | 67 | 392 | 243 |
| Koszty finansowe | | (2 076) | (989) | (3 845) | (2 006) |
| (Koszty) finansowe – netto | 6.11. | (1 948) | (922) | (3 453) | (1 763) |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 795 | 268 | 1 701 | 1 599 |
| Podatek dochodowy | 6.12. | (18) | (9) | - | - |
| Zysk netto za okres | | 777 | 259 | 1 701 | 1 599 |
| Przypadający: | | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 777 | 259 | 1 701 | 1 599 |
| Zysk przypadający na 1 akcję w PLN: | 6.13. | 0,04 | 0,01 | 0,09 | 0,08 |
| Zysk rozwodniony przypadający na 1 akcję w PLN: | 6.13. | 0,04 | 0,01 | 0,09 | 0,08 |

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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy do | 3 miesiące do | 6 miesięcy do | 3 miesiące do |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | 30 czerwca 2015 (niebadane) | 30 czerwca 2015 (niebadane) | 30 czerwca 2014 (niebadane) | 30 czerwca 2014 (niebadane) |
| Zysk netto za okres | 777 | 259 | 1 701 | 1 599 |
| Pozostałe całkowite dochody: | 31 | (7) | - | - |
| Pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego | - | - | - | - |
| Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie | 31 | (7) | - | - |
| Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych | 31 | (7) | - | - |
| Całkowite dochody ogółem za okres | 808 | 252 | 1 701 | 1 599 |
| Przypadające: | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 808 | 252 | 1 701 | 1 599 |

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| (w tys. PLN) | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | | | | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny razem |
|--|--|--------------------|------------------|----------------|-------------------------|----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem | | |
| Na dzień 1 stycznia 2015 roku | 19 700 | 21 503 | 71 065 | 112 268 | - | 112 268 |
| Zysk netto za okres | - | - | 777 | 777 | - | 777 |
| Pozostałe całkowite dochody | - | 31 | - | 31 | - | 31 |
| Saldo na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane) | 19 700 | 21 534 | 71 842 | 113 076 | - | 113 076 |

| (w tys. PLN) | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | | | | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny razem |
|--|--|--------------------|------------------|----------------|-------------------------|----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem | | |
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku | 19 700 | 18 147 | 74 951 | 112 798 | - | 112 798 |
| Zysk netto za okres | - | - | 1 701 | 1 701 | - | 1 701 |
| Dywidenda | - | - | (2 364) | (2 364) | - | (2 364) |
| Pozostałe całkowite dochody | - | - | - | - | - | - |
| Saldo na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane) | 19 700 | 18 147 | 74 288 | 112 135 | - | 112 135 |

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

| (w tys. PLN) | Nota | 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 niebadane | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 niebadane |
|---|-------|---|---|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Wynik przed opodatkowaniem | | 795 | 1 701 |
| Korekty wyniku | 6.14. | 4 313 | 11 905 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (17) | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 6.14. | 5 091 | 13 606 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | | (1 921) | (354) |
| Nabycie wartości niematerialnych | | (177) | (120) |
| Wpływy z pożyczek udzielonych | | - | 4 |
| Odsetki otrzymane | | - | 392 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (2 098) | (78) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | |
| Otrzymane kredyty i pożyczki | | 1 381 | 1 683 |
| Spłata kredytów i pożyczek | | (1 444) | - |
| Odsetki zapłacone | | (1 755) | (2 897) |
| Dywidendy wypłacone właścicielom | | - | (2 364) |
| Prowizje i inne opłaty zapłacone | | (29) | - |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (32) | (38) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | (1 879) | (3 616) |
| Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | 1 114 | 9 912 |
| Różnice kursowe netto | | 164 | - |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku | 6.4. | 10 383 | 21 440 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 6.4. | 11 497 | 31 352 |

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

1. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE

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. al. 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.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zamieszczone w niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku były przedmiotem przeglądu 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 półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w dniu 27 sierpnia 2015 roku.

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

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez UE i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014 roku.

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

Półroczne 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 półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne 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 półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z uwzględnieniem szczególnych wymogów MSR 34. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

W niniejszym półrocznym 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 nocy 4, z uwzględnieniem szczególnych wymogów MSR 34.

Ostatnim opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 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.

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

W niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2015 roku:

- Poprawki do MSSF 2011-2013

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 roku „Poprawki do MSSF 2011-2013”, które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2015 roku.

Zastosowanie opublikowanych poprawek do MSSF 2011-2013 nie miało wpływu na niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

Interpretacja KIMSF 21 została opublikowana 20 maja 2013 roku i obowiązuje dla lat obrotowych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie.

Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowe zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych. Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne.

Zastosowanie interpretacji KIMSF 21 nie miało wpływu na niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę

W niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Grupa zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu powyższego standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- **Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19**

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 roku i obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2016 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany do MSR 19 uznano za nieistotne.

- **Poprawki do MSSF 2010-2012**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 roku „Poprawki do MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lutego 2015 roku.

Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ powyższych poprawek do MSSF 2010-2012 uznano za nieistotne.

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

MSSF 14 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy, do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków lub strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ powyższego standardu uznano za nieistotny.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 14 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności

Niniejsza zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie z MSSF 3 oraz zasad wynikających z innych standardów, chyba że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 roku.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ powyższej zmiany do MSSF 11 uznano za nieistotny.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji

Zmiana wyjaśnia, że stosowanie metody amortyzacji bazującej na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane w działalności, która wykorzystuje dane aktywa odzwierciedlają również czynniki inne niż konsumpcja korzyści ekonomicznych z danego aktywa.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 roku.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ powyższej zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji uznano za nieistotny.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania

wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2017 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ powyższego standardu uznano za nieistotny.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dot. upraw roślinnych

Zmiany wymagają ujmowania określonych roślin produkcyjnych, takich jak winorośle, drzewa kauczukowe czy palmy oleiste (tj. które dają plony przez wiele lat i nie są przeznaczone na sprzedaż w postaci sadzonek ani do zbioru w czasie żniw) zgodnie z wymogami MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, ponieważ ich uprawa jest analogiczna do produkcji. W rezultacie zmiany te włączają takie rośliny w zakres MSR 16 a nie MSR 41. Płody z tych roślin nadal pozostają w zakresie MSR 41.

Zmiany zostały opublikowane 30 czerwca 2014 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 roku.

Zmiana standardu nie ma wpływu na działalność Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany zostały opublikowane 12 sierpnia 2014 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 roku.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ powyższej zmiany uznano za nieistotny.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 roku.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 roku.

Powyższe zmiany nie mają wpływu na działalność Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Poprawki do MSSF 2012-2014

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 roku „Poprawki do MSSF 2012-2014”, które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 roku.

Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ powyższych poprawek uznano za nieistotny.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, poprawki do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSR 1

18 grudnia 2014 roku, w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 roku.

Grupa zastosuje powyższą zmianę od 1 stycznia 2016 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ powyższej zmiany uznano za nieistotny.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dot. wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych

18 grudnia 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała tzw. poprawkę o ograniczonym zakresie. Poprawka do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 opublikowana pt. Jednostki inwestycyjne: wyłączenia z konsolidacji precyzuje wymagania dotyczące jednostek inwestycyjnych oraz wprowadza pewne ułatwienia.

Standard wyjaśnia, że jednostka powinna wyceniać w wartości godziwej przez wynik finansowy wszystkie swoje jednostki zależne które są jednostkami inwestycyjnymi. Ponadto doprecyzowano, że zwolnienie ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jeżeli jednostka dominująca wyższego stopnia sporządza dostępne publicznie sprawozdania finansowe dotyczy niezależnie od tego czy jednostki zależne są konsolidowane czy też wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 10 w sprawozdaniu jednostki dominującej najwyższego lub wyższego szczebla. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 roku.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2016 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ powyższych zmian uznano za nieistotny.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

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 półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego półrocznego 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 skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w tysiącach PLN (tys. PLN), chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

2.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku zostały przekształcone w porównaniu do danych zatwierdzonych, w związku ze zmianą ujętą w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku:

- zmiana polityki rachunkowości w zakresie prezentacji nabytych aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej w półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Zmiana polityki rachunkowości w powyższym zakresie oraz ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych została szczegółowo opisana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku w punkcie 2.4.

Wpływ powyższej zmiany na dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku zawartych w niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawia tabela poniżej:

Wpływ zmiany polityki rachunkowości na wybrane pozycje półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

| (w tys. PLN) | Dane ujęte w sprawozdaniu | Dane, które były zaprezentowane przy wcześniejszej stosowanej prezentacji | Zmiana |
|--|---------------------------|---|----------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Wynik przed opodatkowaniem | 1 701 | 1 701 | - |
| Korekty wyniku, w tym: | | | |
| - zmiana wartości godziwej aktywów finansowych | 9 233 | 12 877 | (3 644) |
| - zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań | (468) | 134 | (602) |
| - koszty finansowe – netto | 3 148 | 3 288 | (140) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 13 606 | 17 992 | (4 386) |
| Nabycie aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej | - | (4 386) | 4 386 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (78) | (4 464) | 4 386 |

3. INFORMACJE 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 jest 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 półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczą tego segmentu.

4.2. Geograficzne obszary działalności

Grupa Kapitałowa działa w dwóch obszarach geograficznych – w Polsce, będącej 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) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Przychody odsetkowe | | |
| Polska | 21 514 | 22 098 |
| Rosja | 871 | 382 |
| Pozostałe przychody | | |
| Polska | 42 | 7 |
| Rosja | - | - |
| Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności | | |
| Polska | (4 434) | 4 932 |
| Rosja | (324) | (331) |

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2015 | 31 grudnia 2014 |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| Aktywa trwałe | | |
| Polska | 9 414 | 6 297 |
| 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 pakiety wierzytelności wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy.

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| Pakiety wierzytelności | 151 077 | 154 734 |
| Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej razem | 151 077 | 154 734 |

Hierarchia wartości godziwej

Wszystkie instrumenty finansowe ujmowane w 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 2015 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2015 | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
|---|-----------------|----------|----------|----------------|
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy: | | | | |
| - pakiety wierzytelności | 151 077 | - | - | 151 077 |
| Aktywa wyceniane w wartości godziwej razem | 151 077 | - | - | 151 077 |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

| (w tys. PLN) | 31 grudnia 2014 | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
|---|-----------------|----------|----------|----------------|
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy: | | | | |
| - pakiety wierzytelności | 154 734 | - | - | 154 734 |
| Aktywa wyceniane w wartości godziwej razem | 154 734 | - | - | 154 734 |

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

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Na dzień 1 stycznia | 154 734 | 164 402 |
| - zakupy nowych pakietów wierzytelności | 4 114 | 15 976 |
| - wpłaty gotówkowe od osób zadłużonych | (25 399) | (70 642) |
| - przychody odsetkowe | 22 385 | 44 466 |
| - weryfikacja prognoz wpływów | (4 112) | (5 236) |
| - aktualizacja stopy dyskontowej | (645) | 5 768 |
| Wartość godziwa na 30 czerwca/31 grudnia | 151 077 | 154 734 |

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

Przy wycenie pakietów wierzytelności na dzień bilansowy przyjęto następujące założenia:

| | 30 czerwca 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Stopa dyskontowa: | | |
| - wolna od ryzyka | 1,81% - 2,15% | 1,84% - 2,04% |
| - premia za ryzyko* | 9,93% - 140,62% | 9,93% - 101,91% |
| Okres prognoz przepływów | 07.2015 - 06.2025 | 01.2015 - 12.2024 |
| Łączna wartość prognozowanych przyszłych wpływów (w tys. PLN) | 274 834 | 259 731 |

* na 30 czerwca 2015 roku dotyczy 98,3% wartości godziwej, na 31 grudnia 2014 roku dotyczy 99,0% wartości godziwej.

Wartość godziwa zakupionych wierzytelności

Zakupione wierzytelności reprezentują pakiety nieregularnych wierzytelności głównie konsumenckich zakupionych po cenach istotnie niższych od ich wartości nominalnej. Ujmowane są one jako aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSR 39, ponieważ jest to zgodne ze strategią zarządzania ryzykiem działalności przez Grupę, polegającym na ocenie aktywów pod kątem ich bieżącej wartości rynkowej.

Zgodnie z MSSF 13 wartością godziwą jest kwota, którą można byłoby otrzymać w transakcji sprzedaży składnika aktywów lub zapłacić w transakcji przekazania zobowiązania przeprowadzonej między uczestnikami rynku na dzień wyceny. MSSF 13 dopuszcza trzy techniki, które można zastosować przy ustalaniu wartości godziwej:

- metodę rynkową, w której jednostka wykorzystuje „ceny i inne właściwe informacje pochodzące z transakcji rynkowych dotyczących identycznych lub porównywalnych (czyli podobnych) składników aktywów, zobowiązań lub ich grup”;
- metodę dochodową, która polega na przeliczaniu prognozowanych kwot (np. przepływów pieniężnych lub dochodów i kosztów) na jedną kwotę bieżącą (tj. zdyskontowaną);
- metodę kosztową, w ramach której jednostka określa wartość „odzwierciedlającą kwotę wymaganą obecnie do odtworzenia zdolności wytwórczych składnika aktywów (często określaną mianem bieżącego kosztu odtworzenia)”.

Grupa do wyznaczenia wartości godziwej portfeli wierzytelności zdecydowała się na przyjęcie metody dochodowej. Przy wyborze odpowiedniej techniki Grupa kierowała się dostępnością danych oraz zasadą maksymalizacji wykorzystania odpowiednich danych obserwowalnych (i minimalizacji wykorzystania nieobserwowalnych danych). Zdaniem Zarządu przyjęta technika najlepiej oddaje charakter wycenianego aktywa.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej zakupionych wierzytelności zaliczane są do pozycji „Przychody z windykacji wierzytelności nabytych” i prezentowane jako przychody ze sprzedaży. Wpłaty dłużników obejmują część kapitałową ujmowaną jako zmniejszenie wartości księgowej pakietów wierzytelności natomiast część odsetkowa ujmowana jest jako przychód bieżącego okresu sprawozdawczego. Proces windykacji realizowany jest przez P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. oraz "P.R.E.S.C.O." Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Rosji. Dodatkowo jednostka dominująca zarządza sekurytyzowanymi wierzytelnościami znajdującymi się w posiadaniu P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ. Koszty windykacji prezentowane są w półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

Ujęcie początkowe:

W przypadku nabycia pakietu wierzytelności jego wartość początkowa równa jest wartości godziwej, którą jest wartość nabycia rozumiana jako cena nabycia określona w umowie powiększona o ewentualne koszty związane z przygotowaniem i realizacją transakcji nabycia pakietu.

Przed nabyciem portfela wierzytelności Grupa analizuje strukturę oraz charakterystykę wierzytelności. Na podstawie tej analizy ustalane są oczekiwane strumienie przepływów pieniężnych oraz ich rozkład w czasie – „krzywe odzysków”.

Krzywe odzysków wyznaczone są na bazie historycznych krzywych odzysków dla pakietów o zbliżonej charakterystyce i profilu oszacowanych na podstawie modeli ekonometrycznych. Przyszłe przepływy pieniężne uwzględniają wpływy wynikające z bezpośrednich spłat wierzytelności.

Nabyte pakiety wierzytelności prezentowane są w aktywach obrotowych, gdyż obejmują one wierzytelności wymagalne i przeterminowane, które realizowane są w Grupie w ramach jednego, normalnego cyklu operacyjnego.

Przy szacowaniu przyszłych wpływów („przepływów brutto”) uwzględniane są takie czynniki, jak:

- obszar geograficzny oraz rodzaj miejscowości, z której pochodzi dłużnik,
- typ produktów w portfelu,
- typ dłużnika,
- stopień przeterminowania nabytych wierzytelności w momencie zakupu,
- wcześniejsza windykacja (outsourcing, postępowanie sądowo-egzekucyjne, etap postępowania),
- wiek dłużnika (w przypadku osób fizycznych),
- historia płatności przed nabyciem portfela,
- przedziały kwotowe, w ramach których kształtują się należności w ramach danego portfela,
- inne osoby/podmioty zobowiązane do uregulowania należności (poręczyciele, współkredytobiorcy),
- termin przedawnienia roszczenia.

Przepływy pieniężne uzyskane przez sprzedającego w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia rozliczenia transakcji, a należne Grupie zgodnie z zawartą umową, zostają zaliczone do dodatnich przepływów pieniężnych.

Wycena bilansowa:

Portfele wierzytelności wyceniane są nie rzadziej niż cztery razy w danym rocznym okresie sprawozdawczym, na koniec każdego kwartału kalendarzowego. Wszystkie portfele wyceniane są w wartości godziwej.

Wartość godziwa wierzytelności jest ustalana w drodze estymacji, poprzez sumowanie prognozowanych przepływów pieniężnych brutto z tytułu wierzytelności wchodzących w skład portfela wierzytelności zdyskontowanych stopą procentową ustaloną na każdy dzień bilansowy.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje aktualizacji prognozowanych przepływów pieniężnych, które są podstawą do wyliczenia wartości godziwej portfela wierzytelności.

W procesie aktualizacji prognozowanych przepływów pieniężnych Grupa sprawdza, czy rzeczywiste przepływy pieniężne znacząco odbiegają od poprzedniej wyceny. Podczas szczegółowej analizy wykonywane są następujące czynności (testy wsteczne):

- analiza wpłat i prognoz w okresie od ostatniej wyceny,
- analiza wpłat i prognoz w okresie od daty nabycia do daty wyceny,
- analiza innych przesłanek, które mogą mieć wpływ na wielkość i termin szacowanych wpływów.

W przypadku różnic pomiędzy zaktualizowaną prognozą przepływów z dnia wyceny, a prognozą wykorzystywaną podczas poprzedniej wyceny Grupa do wyznaczenia wartości godziwej portfela wierzytelności na dzień wyceny wykorzystuje zaktualizowaną prognozę przepływów pieniężnych brutto.

Począwszy od 2014 roku Grupa do szacowania wartości godziwej wykorzystuje przepływy brutto, tj. wpływy (do końca 2013 roku do szacowania wartości godziwej wykorzystywano przepływy netto). Nabyte pakiety składają się z dużej liczby pojedynczych wierzytelności.

Stopa procentowa wykorzystana do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych jest ustalona na dzień wyceny jako suma stopy procentowej wolnej od ryzyka oraz marży za ryzyko ustalonej na dzień nabycia danego portfela na podstawie ceny nabycia portfela i pierwotnych przepływów pieniężnych netto.

Grupa wykorzystuje jedną stopę procentową wolną od ryzyka dla każdego prognozowanego przepływu pieniężnego. Przy ustalaniu stopy wolnej od ryzyka Grupa wykorzystuje kwotowania instrumentów z rynku – rentowność 5 letnich obligacji skarbowych.

Grupa na koniec każdego kwartału aktualizuje, o ile jest to zasadne, następujące parametry stanowiące podstawę szacowania wartości godziwej pakietów wierzytelności:

- stopę wolną od ryzyka,
- premię za ryzyko,
- okres, za który oszacowano przepływy pieniężne,
- wartość oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Na dzień bilansowy wartość danego portfela wierzytelności ustalona według wartości godziwej zostaje porównana z wartością księgową portfela na poprzedni dzień bilansowy. Różnica pomiędzy wartością księgową na poprzedni dzień bilansowy a wartością godziwą na dany dzień bilansowy może wynikać z następujących zdarzeń:

- zmiany wartości pieniądza w czasie,
- modyfikacji procesu dochodzenia wierzytelności,
- zmian w prognozowanych przepływach pieniężnych (dotychczasowe wpływy windykacyjne oraz koszty obsługi),
- podpisania aneksów do umów sprzedaży wierzytelności,
- sprzedaży części lub całości portfela wierzytelności,
- zmian stopy wolnej od ryzyka lub marży za ryzyko.

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. Rzeczowe aktywa trwałe

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2015 | 31 grudnia 2014 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Środki trwałe | 2 111 | 2 185 |
| Środki trwałe w budowie | 4 721 | 1 503 |
| Rzeczowe aktywa trwałe razem | 6 832 | 3 688 |

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku

| (w tys. PLN) | Grunty | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe razem | Środki trwałe w budowie | Rzeczowe aktywa trwałe razem |
|--|--------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|------------------------------|
| Koszt historyczny: | | | | | | | |
| Na 1 stycznia 2015 roku | 1 272 | 1 870 | 272 | 1 110 | 4 524 | 1 503 | 6 027 |
| - nabycie | - | 211 | 1 | 83 | 295 | 3 233 | 3 528 |
| - sprzedaż, likwidacja | - | (34) | - | (1) | (35) | - | (35) |
| - rozliczenie środków trwałych w budowie | - | - | - | 15 | 15 | (15) | - |
| Na 30 czerwca 2015 roku | 1 272 | 2 047 | 273 | 1 207 | 4 799 | 4 721 | 9 520 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | | | | | | | |
| Na 1 stycznia 2015 roku | - | 1 293 | 152 | 894 | 2 339 | - | 2 339 |
| - odpis amortyzacyjny za okres | - | 186 | 27 | 151 | 364 | - | 364 |
| - sprzedaż, likwidacja | - | (14) | - | (1) | (15) | - | (15) |
| Na 30 czerwca 2015 roku | - | 1 465 | 179 | 1 044 | 2 688 | - | 2 688 |
| Wartość netto na 30 czerwca 2015 | 1 272 | 582 | 94 | 163 | 2 111 | 4 721 | 6 832 |

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

| (w tys. PLN) | Grunty | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe razem | Środki trwałe w budowie | Rzeczowe aktywa trwałe razem |
|--|--------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|------------------------------|
| Koszt historyczny: | | | | | | | |
| Na 1 stycznia 2014 roku | 1 272 | 1 510 | 272 | 998 | 4 052 | 1 166 | 5 218 |
| - nabycie | - | 379 | - | 114 | 493 | 337 | 830 |
| - sprzedaż, likwidacja | - | (19) | - | (2) | (21) | - | (21) |
| - rozliczenie środków trwałych w budowie | - | - | - | - | - | - | - |
| Na 31 grudnia 2014 roku | 1 272 | 1 870 | 272 | 1 110 | 4 524 | 1 503 | 6 027 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | | | | | | | |
| Na 1 stycznia 2014 roku | - | 985 | 97 | 645 | 1 727 | - | 1 727 |
| - odpis amortyzacyjny za rok | - | 322 | 55 | 250 | 627 | - | 627 |
| - sprzedaż, likwidacja | - | (14) | - | (1) | (15) | - | (15) |
| Na 31 grudnia 2014 roku | - | 1 293 | 152 | 894 | 2 339 | - | 2 339 |
| Wartość netto na 31 grudnia 2014 | 1 272 | 577 | 120 | 216 | 2 185 | 1 503 | 3 688 |

W pierwszym półroczu 2015 roku i w roku 2014 nie utworzono odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości środków trwałych.

Nakłady poniesione na środki trwałe w budowie w bieżącym okresie wyniosły 3 233 tys. PLN.

6.2. Wartości niematerialne

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2015 | 31 grudnia 2014 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Wartość firmy | 1 843 | 1 843 |
| Patenty i licencje (oprogramowanie) | 680 | 704 |
| Znaki towarowe | 2 | 3 |
| Wartości niematerialne razem | 2 525 | 2 550 |

Grupa nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku

| (w tys. PLN) | Wartość firmy | Patenty i licencje (oprogramowanie) | Znaki towarowe | Razem |
|---|---------------|-------------------------------------|----------------|--------------|
| Koszt historyczny: | | | | |
| Na 1 stycznia 2015 roku | 1 843 | 1 602 | 21 | 3 466 |
| - nabycie | - | 177 | - | 177 |
| - sprzedaż, likwidacja | - | - | - | - |
| Na 30 czerwca 2015 roku | 1 843 | 1 779 | 21 | 3 643 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | | | | |
| Na 1 stycznia 2015 roku | - | 898 | 18 | 916 |
| - odpis amortyzacyjny za okres | - | 201 | 1 | 202 |
| - sprzedaż, likwidacja | - | - | - | - |
| Na 30 czerwca 2015 roku | - | 1 099 | 19 | 1 118 |
| Wartość netto na 30 czerwca 2015 | 1 843 | 680 | 2 | 2 525 |

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

| (w tys. PLN) | Wartość firmy | Patenty i licencje (oprogramowanie) | Znaki towarowe | Razem |
|---|---------------|--|----------------|--------------|
| Koszt historyczny: | | | | |
| Na 1 stycznia 2014 roku | 1 843 | 948 | 17 | 2 808 |
| - nabycie | - | 654 | 4 | 658 |
| - sprzedaż, likwidacja | - | - | - | - |
| Na 31 grudnia 2014 roku | 1 843 | 1 602 | 21 | 3 466 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | | | | |
| Na 1 stycznia 2014 roku | - | 611 | 11 | 622 |
| - odpis amortyzacyjny za rok | - | 287 | 7 | 294 |
| - sprzedaż, likwidacja | - | - | - | - |
| Na 31 grudnia 2014 roku | - | 898 | 18 | 916 |
| Wartość netto na 31 grudnia 2014 | 1 843 | 704 | 3 | 2 550 |

Test na utratę wartości firmy w odniesieniu do wartości firmy

Wartość bilansowa wartości firmy alokowana do poszczególnych ośrodków generujących środki pieniężne:

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych | 1 127 | 1 127 |
| Wartość firmy z aportu przedsiębiorstwa | 716 | 716 |
| Razem | 1 843 | 1 843 |

Ośrodkami generującymi środki pieniężne są zakupione pakiety wierzytelności.

Coroczny test na utratę wartości firmy został przeprowadzony przez Grupę na 31 grudnia 2014 roku i opisany w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2014 w nocie 10. Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa dokonała weryfikacji istnienia przesłanek utraty wartości firmy.

W wyniku weryfikacji nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości firmy.

6.3. Należności handlowe oraz inne aktywa

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Część długoterminowa: | | |
| Kaucje i przedpłaty | 55 | 55 |
| Koszty rozliczane w czasie | 2 | 4 |
| Część krótkoterminowa: | | |
| Należności handlowe | 287 | 8 |
| Kaucje i przedpłaty | 32 | 32 |
| Należności publiczno-prawne | 803 | 210 |
| Należności od cedentów | - | 4 |
| Rozrachunki z pracownikami | 16 | 28 |
| Koszty rozliczane w czasie | 96 | 91 |
| Pozostałe należności | 7 | 59 |
| Należności handlowe oraz inne aktywa razem | 1 298 | 491 |

Wartość godziwa należności handlowych oraz innych aktywów odpowiada ich wartości księgowej.

Na 30 czerwca 2015 roku oraz na 31 grudnia 2014 roku:

- należności były pełnowartościowe,
- nie występowały należności przeterminowane ani odpisane.

W pierwszym półroczu 2015 roku oraz w roku 2014 nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość należności handlowych oraz innych aktywów.

6.4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Środki pieniężne w banku | 11 661 | 10 383 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym: | 11 661 | 10 383 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | - | - |
| Różnice kursowe | 164 | (751) |
| Kredyt w rachunku bieżącym | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 11 497 | 11 134 |

6.5. Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Część długoterminowa: | | |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (niezabezpieczone) | 32 268 | 32 021 |
| Kredyty bankowe wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (zabezpieczone) | 5 488 | 6 297 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 41 | 56 |
| Część krótkoterminowa: | | |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (niezabezpieczone) | 12 571 | 12 661 |
| Kredyty bankowe wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (zabezpieczone) | 4 306 | 3 531 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 44 | 61 |
| Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe razem | 54 718 | 54 627 |

Wartość godziwa kredytów, pożyczek i pozostałych zobowiązań finansowych odpowiada ich wartości księgowej.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa dysponuje niewykorzystanym kredytem inwestycyjnym na kwotę 6 319 tys. PLN, który jest przeznaczony na finansowanie budowy biurowca ONYX BUSINESS POINT w Pile oraz niewykorzystaną linią kredytową na kwotę 2 000 tys. PLN. Spłata kredytu jest zabezpieczona hipoteką na nieruchomościach będących własnością Spółki, położonych w Pile przy ulicy Witaszka 6, o wartości bilansowej w kwocie 5 858 tys. PLN, przelewem wierzytelności pieniężnych istniejących oraz przyszłych z umowy ubezpieczenia nieruchomości od wszelkich ryzyk, przelewem wierzytelności pieniężnych przyszłych z umów najmu kredytowanej nieruchomości, wekslem in blanco oraz umownym prawem potrącenia wierzytelności z rachunku bankowego. Natomiast spłata linii kredytowej zabezpieczona jest hipoteką na nieruchomościach będących własnością jednostki dominującej, położonych w Pile przy ulicy Witaszka 6, przelewem wierzytelności pieniężnych istniejących oraz przyszłych z umowy ubezpieczenia nieruchomości od wszelkich ryzyk, gwarancją spłaty kredytu udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego, poręczeniem na zasadach ogólnych przez fundusz poręczeń kredytowych FPiRWW S.A., wekslem in blanco oraz umownym prawem potrącenia wierzytelności z rachunku bankowego.

Na mocy umów kredytowych kredytu inwestycyjnego oraz linii kredytowej odsetki naliczane są na podstawie stopy referencyjnej WIBOR 1M i podwyższone o odpowiednią marżę rynkową.

Ponadto, Grupa dysponuje kredytem rewolwingowym o limicie 20 000 tys. PLN, który został wykorzystany do kwoty 8 481 tys. PLN i udzielony dla jednostki dominującej i P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ (podmiot pośrednio zależny). Podmioty są dłużnikami solidarnymi. Kredyt rewolwingowy zabezpieczony jest zastawem rejestrowym na udziałach Presco Investments S.à r.l., wekslem in blanco oraz wpływami na rachunkach prowadzonych w banku. Na mocy umowy kredytowej odsetki od kredytu naliczane są na podstawie stopy referencyjnej WIBOR 1M i podwyższone o odpowiednią marżę rynkową.

Jednostka dominująca dysponuje także niewykorzystaną linią kredytową w rachunku bieżącym na kwotę 2 500 tys. PLN zabezpieczoną wekslem in blanco oraz wpływami na rachunek. Na mocy umowy kredytowej odsetki naliczane są na podstawie stopy referencyjnej WIBOR 1M i podwyższone o odpowiednią marżę rynkową.

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

6.6. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| Część krótkoterminowa: | | |
| Zobowiązania z tytułu zakupionych wierzytelności | - | 978 |
| Zobowiązania handlowe | 2 500 | 816 |
| Zobowiązania publiczno-prawne | 869 | 771 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 734 | 640 |
| Kaucje | 105 | - |
| Inne zobowiązania | 91 | 107 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania razem | 4 299 | 3 312 |

Wartość godziwa zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań odpowiada ich wartości księgowej.

6.7. Rezerwy

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Część krótkoterminowa: | | |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy | 100 | 372 |
| Rezerwa na PCC od zakupionych pakietów wierzytelności | 1 209 | 1 274 |
| Pozostałe rezerwy | 30 | - |
| Rezerwy razem | 1 339 | 1 646 |

6.8. Przychody ze sprzedaży

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Przychody z windykacji wierzytelności nabytych | 17 628 | 27 081 |
| Pozostałe przychody | 41 | 7 |
| Przychody ze sprzedaży razem | 17 669 | 27 088 |

Przychody z windykacji wierzytelności nabytych składają się z:

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Przychody odsetkowe | 22 385 | 22 480 |
| Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności | (4 757) | 4 601 |
| Przychody z windykacji wierzytelności nabytych razem | 17 628 | 27 081 |

Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności:

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Weryfikacja prognoz wpływów | (4 112) | 2 |
| Aktualizacja stopy dyskontowej | (645) | 4 599 |
| Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności | (4 757) | 4 601 |

Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności związana jest ze zmianą wartości godziwej aktywów finansowych, wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, wyznaczonych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w momencie początkowego ujęcia.

Weryfikacja prognoz wpływów oparta jest głównie o analizę zachowań osób zadłużonych oraz skuteczność stosowanych praktyk windykacyjnych.

6.9. Koszty działalności operacyjnej

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Amortyzacja | 566 | 438 |
| Zużycie materiałów i energii | 198 | 242 |
| Usługi obce, w tym: | 3 841 | 2 656 |
| - płatności z tytułu leasingu operacyjnego | 258 | 139 |
| Podatki i opłaty, w tym: | 2 590 | 11 785 |
| - koszty sądowe i egzekucyjne | 2 321 | 11 636 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 6 662 | 5 347 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 1 112 | 1 614 |
| Koszty działalności operacyjnej, w tym: | 14 969 | 22 082 |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży | 13 855 | 20 770 |
| Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu | 1 114 | 1 312 |

6.10. Koszty świadczeń pracowniczych

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Wynagrodzenia | 5 502 | 4 322 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 1 045 | 830 |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych | 115 | 195 |
| Koszty świadczeń pracowniczych, w tym: | 6 662 | 5 347 |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży | 6 239 | 4 938 |
| Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu | 423 | 409 |

6.11. Przychody i koszty finansowe

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Odsetki: | | |
| - od lokat bankowych | 23 | 392 |
| Różnice kursowe dodatnie i pozostałe przychody | 105 | - |
| Przychody finansowe | 128 | 392 |
| Odsetki: | | |
| - od kredytów | 240 | 16 |
| - od dłużnych papierów wartościowych | 1 664 | 3 462 |
| Różnice kursowe ujemne i pozostałe koszty | 172 | 367 |
| Koszty finansowe | 2 076 | 3 845 |
| (Koszty) finansowe netto | (1 948) | (3 453) |

6.12. Podatek dochodowy

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Bieżący podatek dochodowy: | | |
| - bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego | (18) | - |
| Podatek odroczony: | | |
| - związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | - | - |
| Obciążenie podatkowe wykazywane w sprawozdaniu z zysków lub strat | (18) | - |

6.13. 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) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Zysk netto za okres przypadający na zwykłych akcjonariuszy spółki dominującej | 777 | 1 701 |
| Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej | 777 | 1 701 |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję | 19 700 000 | 19 700 000 |
| Efekt rozwodnienia | 20 118 | 20 118 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia | 19 720 118 | 19 720 118 |

6.14. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Wynik przed opodatkowaniem | 795 | 1 701 |
| Korekty: | | |
| Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych | 3 657 | 9 233 |
| Amortyzacja i odpisy środków trwałych | 364 | 310 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 202 | 128 |
| Zmiana stanu należności handlowych oraz innych aktywów | (807) | (39) |
| Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań | (609) | (468) |
| Zmiana stanu rezerw | (307) | (457) |
| Zmiana stanu zapasów | (33) | 50 |
| Koszty finansowe – netto | 1 798 | 3 148 |
| Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 17 | - |
| Pozostałe | 31 | - |
| Korekty wyniku razem | 4 313 | 11 905 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (17) | - |
| Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 5 091 | 13 606 |

7. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie objętym niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. nie emitowała, nie wykupywała i nie spłacała dłużnych papierów wartościowych, za wyjątkiem opisanych poniżej, które nastąpiły po dniu bilansowym.

W związku z terminem zapadalności obligacji serii D, wyemitowanych przez P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w ramach Programu Emisji Obligacji Niezabezpieczonych („PEON”), w dniu 8 sierpnia 2015 roku Spółka dokonała wykupu 10 tys. szt. papierów dłużnych serii D o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda i łącznej wartości nominalnej 10 000 tys. PLN za kwotę 10 346 tys. PLN wraz z odsetkami.

8. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

W okresie raportowania, tj. I połowie 2015 roku Spółka P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. nie wypłacała ani nie deklarowała wypłat z tytułu dywidendy.

W okresie porównywalnym, tj. w I połowie 2014 roku zgodnie z postanowieniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. z dnia 28 maja 2014 roku część zysku netto za rok obrotowy 2013, w kwocie 2 364 tys. PLN, tj. 0,12 PLN na jedną akcję, została przeznaczona na wypłatę dywidendy. Dywidenda została wypłacona z wypracowanego przez Spółkę w 2013 roku zysku netto, który wyniósł 5 092 tys. PLN. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 30 czerwca 2014 roku.

9. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca odpowiednio 2015 i 2014 roku, jak również salda rozrachunków z tymi podmiotami na dzień 30 czerwca 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 |
|---|------|-----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|--|
| ANPIRE Investments Sp. z o.o. ¹⁾ | 2015 | - | - | - | - |
| | 2014 | - | - | - | - |
| Kadra kierownicza Spółki (Zarząd) | 2015 | - | - | - | 108 |
| | 2014 | - | - | - | 120 |

¹⁾ Podmiot powiązany osobowo.

Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Poniższa tabela przedstawia informacje o wynagrodzeniach i innych świadczeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących jednostki w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku oraz w okresie porównywalnym:

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Zarząd Jednostki | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty) | 680 | 781 |
| Rada Nadzorcza Jednostki | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty) | 83 | 80 |
| Razem | 763 | 861 |

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

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

11. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 8 sierpnia 2015 roku Spółka dokonała wykupu 10 tys. szt. papierów dłużnych serii D o wartości nominalnej 1 tys. PLN każdy i łącznej wartości nominalnej 10 000 tys. PLN za kwotę 10 346 tys. PLN wraz z odsetkami.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2015 roku

Krzysztof Piwoński

Prezes Zarządu

Wojciech Andrzejewski

Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Sebastian Kostrzyński

Główny Księgowy



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ P.R.E.S.CO.

W I PÓŁROCZU 2015 ROKU

Warszawa, 27 sierpnia 2015 roku

WPROWADZENIE

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport za pierwsze półrocze 2015 roku zawiera informacje, których zakres został określony w §90 rozporządzenia 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.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez UE.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzania półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 półroczu 2015 roku

1.1.1. Najważniejsze informacje

W pierwszym półroczu 2015 roku Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. (dalej także „GK P.R.E.S.C.O.”, „Grupa”) koncentrowała się na realizacji procesów operacyjnych służących optymalizacji skuteczności windykacji z posiadanych portfeli wierzytelności oraz maksymalizacji odzysków osiąganych zarówno na etapie windykacji polubownej, jak i w fazie sądowo-egzekucyjnej. Jednocześnie należy wskazać, że uzyskanie pełnej skuteczności windykacji w oparciu o zmieniony 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 czerwca 2015 roku skonsolidowane przychody wyniosły 17,67 mln PLN i były niższe w porównaniu z analogicznym okresem roku 2014 o 34,8%. Grupa odnotowała 3,81 mln PLN zysku ze sprzedaży po I półroczu 2015 roku, co stanowiło o 39,6% mniej niż w tym samym okresie roku 2014. Przyczyn ujemnej dynamiki wyniku ze sprzedaży należy upatrywać przede wszystkim w niższej bazie przychodowej odnotowanej przez GK P.R.E.S.C.O. w I półroczu 2015 roku. 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 ugód z osobami zadłużonymi.

Dodatkowo, warto zauważyć, że w I półroczu 2015 roku zmiany wynikające z wprowadzenia zoptymalizowanego modelu operacyjnego nie osiągnęły nadal 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 ugód 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.

W efekcie zmiany modelu operacyjnego, w porównaniu do I półroczu 2014 roku w okresie sprawozdawczym nastąpił spadek kosztu własnego sprzedaży (KWS) o 33,3% do wysokości 13,86 mln PLN. Ostatecznie GK P.R.E.S.C.O. wypracowała po I półroczu 2015 roku 0,78 mln PLN zysku netto.

1.1.2. Otoczenie konkurencyjne na rynku polskim

W pierwszym półroczu 2015 roku polski rynek obrotu wierzytelnościami konsumenckimi pozostawał, podobnie jak w poprzednich okresach, wysoko konkurencyjny po stronie inwestorów. Mimo że podaż wierzytelności detalicznych na polskim rynku systematycznie rośnie w ujęciu rocznym, łatwość pozyskiwania kapitału przez inwestorów i pojawienie się nowych graczy przekładają się na równie silny wzrost popytu. Podmioty z wieloletnim doświadczeniem w zarządzaniu wierzytelnościami oraz ich nabywaniu, jak P.R.E.S.C.O., Kruk, czy Ultimo często konkurują w przetargach na zakup wierzytelności z nowymi graczami, zdobywającymi niestandardowe finansowanie (poza rynkiem obligacji), których agresywna polityka inwestycyjna pozwala, co prawda na szybki wzrost masy zarządzanych wierzytelności, ale niekoniecznie musi przełożyć się na długoterminowe zyski tych podmiotów. W konsekwencji niezmiennie mamy do czynienia z rynkiem sprzedającego i relatywnie wysokim poziomem cen transakcyjnych.

1.1.3. Charakterystyka wierzytelności oferowanych na sprzedaż w I półroczu 2015 roku na rynku polskim

W okresie 1 stycznia 2015 roku – 30 czerwca 2015 roku podmioty z GK P.R.E.S.C.O. uczestniczyły w rozpoczętych postępowaniach przetargowych na zakup ponad 120 portfeli wierzytelności konsumenckich o wartości nominalnej 5,6 mld PLN, zaś wartość nominalna portfeli wierzytelności sprzedanych w pierwszym półroczu 2015 roku wyniosła 5,7 mld PLN. Wierzytelności sprzedawane przez instytucje finansowe odpowiadały za 90% podaży portfeli należności nieregularnych sprzedanych w pierwszym półroczu 2015 roku (wobec 88% w pierwszym półroczu 2014 roku). Podobnie jak w latach poprzednich większość portfeli wierzytelności sprzedanych w pierwszym półroczu 2015 roku obejmowała sprawy na etapie egzekucji komorniczej i po bezskutecznych egzekucjach komorniczych.

Wartość portfeli wierzytelności detalicznych sprzedanych w pierwszym półroczu 2015 roku była o 50,8% wyższa niż w tym samym okresie 2014 roku (5,7 mld PLN wobec 3,8 mld PLN). Istotnym czynnikiem wzrostu polskiego rynku wierzytelności konsumenckich w pierwszym półroczu 2015 roku były niewątpliwie dwie bardzo duże transakcje zbycia portfeli wierzytelności przeprowadzone przez Getin Noble Bank S.A. oraz Alior Bank S.A.

Uśredniona cena transakcyjna dla wierzytelności konsumenckich wyniosła w pierwszym półroczu 2015 roku ok. 17% i była o 5 punktów procentowych wyższa niż w tym samym okresie 2014 roku (12% z wyłączeniem wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie sprzedanych przez Getin Noble Bank S.A., gdzie cena sprzedaży wyniosła ponad 30%). Istotny wzrost cen transakcyjnych rok do roku to efekt agresywnej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez niektórych uczestników polskiego rynku obrotu wierzytelnościami.

1.1.4. Działalność inwestycyjna i obsługa wierzytelności przez Grupę Kapitałową P.R.E.S.C.O. na rynku polskim w I półroczu 2015 roku

Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. należy do najbardziej doświadczonych podmiotów działających na rynku inwestycji w wierzytelności konsumenckie w Polsce. W jej skład wchodzi wyspecjalizowane podmioty zajmujące się inwestycjami w wierzytelności detaliczne oraz obsługą zakupionych pakietów wierzytelności. Przedmiotem działalności GK P.R.E.S.C.O. są inwestycje w nieregularne portfele wierzytelności w celu ich dalszej samodzielnej windykacji. Grupa posiada siedemnastoletnie doświadczenie w obsłudze wierzytelności nabytych na własny rachunek i specjalizuje się w obsłudze wierzytelności z sektora: telekomunikacyjnego, ubezpieczeniowego, bankowego, dostawców usług telewizji kablowej, Internetu oraz mediów. Na dzień 30 czerwca 2015 roku GK P.R.E.S.C.O. prowadziła 2 002 tys. spraw o wartości nominalnej 2 160 798 tys. PLN, których wartość bieżąca, rozumiana jako wartość nominalna wszystkich spraw w obsłudze, powiększona o należne odsetki ustawowe i pomniejszona o spłaty dłużników wyniosła 2 720 669 tys. PLN.

Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. nabyła w pierwszym półroczu 2015 roku na rynku polskim jeden portfel wierzytelności bankowych o wartości 15 538 tys. PLN za cenę 3 049 tys. PLN. W tym samym okresie 2014 roku podmioty z Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. nabyły kilka mniejszych portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 37 553 tys. PLN za łączną kwotę 4 332 tys. PLN.

Podobnie jak w przypadku poprzednich raportów okresowych podkreślamy, iż 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 roku koncentruje się, podobnie jak w poprzednich latach, na okazjach inwestycyjnych. Zaznaczyć należy, że Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. posiada stały dostęp do finansowania zewnętrznego (Program Emisji Obligacji, linia kredytowa), a jej wskaźnik zadłużenia do kapitałów własnych jest jednym z najniższych w branży.

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 2015 roku do 30 czerwca 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 30 czerwca 2015 roku (w tys. PLN)

| 1 stycznia – 30 czerwca 2015 roku | | | | | |
|---|--|---|---|----------------|--------------------|
| 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 |
| Institucje finansowe (banki, ubezpieczyciele, firmy pożyczkowe) | 5 048 365 | 5 095 946 | 15 538 | 0,30% | 3 049 |
| Media elektroniczne (telekomunikacja, TV/Internet) | 592 000 | 592 000 | - | - | - |
| Aneksy do portfeli zakupionych w latach poprzednich | - | - | - | - | (52) |
| Razem rynek | 5 640 365 | 5 687 946 | 15 538 | 0,27% | 2 997 |

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 dominującej) w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 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 roku do 30 czerwca 2014 roku (w tys. PLN)

| 1 stycznia – 30 czerwca 2014 roku | | | | | |
|---|--|---|---|----------------|--------------------|
| 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 |
| Institucje finansowe (banki, ubezpieczyciele, firmy pożyczkowe) | 5 381 021 | 3 314 809 | 3 628 | 0,11% | 363 |
| Media elektroniczne (telekomunikacja, TV/Internet) | 481 215 | 456 327 | 33 925 | 7,43% | 3 969 |
| Aneksy do portfeli zakupionych w latach poprzednich | - | - | - | - | (587) |
| Razem rynek | 5 862 236 | 3 771 136 | 37 553 | 1,00% | 3 745 |

Źródło: Spółka

1.2. Istotne wydarzenia w pierwszym półroczu roku obrotowego 2015

W I półroczu 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 półroczu 2015 roku 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 projekcjach przed zmianą modelu.

▪ Uгода MINI RATA

Od początku 2015 roku 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 GK P.R.E.S.C.O. 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 roku Grupa wprowadziła również 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 uruchomiła strukturę doradców terenowych. W pierwszym półroczu roku 2015 rozbudowano zespół doradców terenowych, którzy działają aktywnie, negocjując i zawierając ugody 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. Jednocześnie Grupa nie przewiduje, aby poziom skuteczności z egzekucji powrócił do wartości osiągniętych przed 2010 roku.

1.2.2. Działalność na rynku w Rosji

W I półroczu 2015 roku, wartość wystawionych przez banki na sprzedaż długów zwiększyła się blisko 2,5-krotnie, tj. z 109 mld RUB w pierwszym półroczu 2014 roku do 279 mld RUB w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku. Również blisko 2,5-krotnie wzrosła liczba sprzedanych spraw, osiągając poziom 2,7 mln szt. (1,1 mln szt. w analogicznym okresie 2014 roku). Liczba ogłoszonych przez banki przetargów w I półroczu 2015 roku była większa o 1,5 raza w porównaniu z analogicznym okresem roku 2014.

W pierwszym półroczu 2015 roku nastąpiło dalsze pogorszenie jakości wystawianych na sprzedaż portfeli wierzytelności. Poczynając od jesieni 2014 roku zauważalne jest znaczące pogorszenie wskaźnika kontaktowości z dłużnikiem. Wskaźnik ten obniżył się z poziomu 26,9% w lipcu 2014 roku do poziomu 4,2% w kwietniu 2015 roku. Fakt ten ma kluczowy wpływ na obniżenie cen portfeli wystawianych na sprzedaż. W pierwszym półroczu bieżącego roku podwoiła się liczba portfeli zawierających wierzytelności o niewielkiej wartości zadłużenia w wysokości do 20 tys. RUB. Obecnie segment długów o jednostkowej wartości od 20 do 100 tys. RUB stanowi 73% sprzedawanych wierzytelności.

W ocenie ekspertów, w warunkach obniżki realnych dochodów obywateli strategię windykacyjną wymuszają pracę w terenie, restrukturyzację kredytów i postępowania sądowe.

Presco Investments S.à r.l. w I półroczu 2015 roku dokonało zakupu jednego portfela, który obecnie, wraz z zakupami poprzednich okresów, podlega indywidualnej ocenie w odniesieniu do rezultatów dotychczasowej skuteczności działań windykacyjnych oraz koniecznych zmian w modelu windykacji wynikających ze zmieniającej się sytuacji makroekonomicznej.

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 półroczu 2015 roku Grupa kontynuowała także obsługę operacyjną portfeli wiarytelności poprzez spółkę zależną działającą w Rosji. W okresie sprawozdawczym wdrożone zostały narzędzia stosowane 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 także na III kwartał br.

1.2.3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 19 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. podjęło uchwałę o pozostawieniu zysku netto wypracowanego przez Spółkę za rok 2014 w formie niepodzielonej i przeznaczenie go na zwiększenie kapitału zapasowego.

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 roku 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 dniu 30 czerwca 2015 roku Trigon TFI – podmiot zarządzający Funduszem – dokonał wykupu certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz w związku z żądaniem zgłoszonym w dniu 29 czerwca 2015 roku przez Presco Investments S.à r.l. Wykupowi podlegało 4 587 155 certyfikatów inwestycyjnych serii C. Cena wykupu wynosiła 1,09 PLN za jeden certyfikat.

W dniu 25 czerwca 2015 roku w związku z realizacją uchwał zgromadzenia wspólników Presco Investments S.à r.l., kapitał zakładowy podmiotu zależnego został obniżony o kwotę 5 000 000,00 PLN z kwoty 44 005 000,00 PLN do kwoty 39 005 000,00 PLN, poprzez umorzenie 50 000 udziałów klasy A o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy.

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

W dniu 8 sierpnia 2015 roku P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. dokonała wykupu 10 000 szt. obligacji niezabezpieczonych serii D o wartości nominalnej 1 tys. PLN każdy i łącznej wartości nominalnej 10 000 tys. PLN. Wartość wykupu obligacji wraz z odsetkami wyniosła 10 346 tys. PLN.

2. DANE FINANSOWE

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat GK P.R.E.S.C.O. za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 roku oraz dane porównywalne za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2014 roku.

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy zakończone 30.06.2015 | 6 miesięcy zakończone 30.06.2014 | Zmiana wartościowa | Zmiana % |
|---|--|--|-----------------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 17 669 | 27 088 | (9 419) | (34,8) |
| Koszt własny sprzedaży | (13 855) | (20 770) | (6 915) | (33,3) |
| Wynik brutto ze sprzedaży | 3 814 | 6 318 | (2 504) | (39,6) |
| Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) | 2 743 | 5 154 | (2 411) | (46,8) |
| Zysk netto za okres | 777 | 1 701 | (924) | (54,3) |
| EBITDA | 3 309 | 5 592 | (2 283) | (40,8) |

EBIT za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku wyniósł 2 743 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zmalał o 2 411 tys. PLN, tj. 46,8%. Wpływ na jego zmianę miały głównie następujące czynniki:

- spadek przychodów ze sprzedaży o 9 419 tys. PLN, tj. o 34,8%;
- spadek kosztu własnego sprzedaży o 6 915 tys. PLN, tj. o 33,3%.

Realizacja przez Grupę rozważnej polityki inwestycyjnej (zakupy portfeli wierzytelności) determinuje spodziewany poziom przychodów. W pierwszym półroczu 2015 roku Grupa dokonała zakupu portfeli wierzytelności od podmiotów z sektora finansowego:

- na rynku polskim, o łącznej wartości nominalnej 15 538 tys. PLN za łączną cenę 3 049 tys. PLN;
- na rynku rosyjskim, o łącznej wartości nominalnej 1 129 583 tys. RUB za łączną cenę 16 621 tys. RUB (ok. 1 117 tys. PLN).

Grupa, poprzez wzmożone inwestycje w portfele wierzytelności w latach ubiegłych oraz masowe kierowanie spraw do sądu, zabezpieczyła stabilny poziom wpływów gotówkowych oraz relatywnie niższy poziom kosztu własnego sprzedaży.

Na wartość prezentowanych w sprawozdaniu finansowym przychodów ze sprzedaży składają się przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste z nabytych pakietów wierzytelności w kwocie 22 385 tys. PLN (I półrocze 2014: 22 480 tys. PLN) oraz aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności, tj. zmiana wartości godziwej w kwocie (4 758) tys. PLN (I półrocze 2014: 4 601 tys. PLN).

Sukcesywne wdrażanie nowej strategii operacyjnej skutkuje obniżeniem kosztów generowanych w postępowaniu sądowym i egzekucyjnym (I półrocze 2015: 2 321 tys. PLN; I półrocze 2014: 11 636 tys. PLN) oraz wzrostem udziału wpłat gotówkowych w postępowaniu polubownym w wpłatach gotówkowych ogółem (I półrocze 2015: 32,5%; I półrocze 2014: 31,9%).

Wpłaty gotówkowe na posiadanych portfelach wierzytelności wyniosły w I półroczu 2015 roku 25 399 tys. PLN (I półrocze 2014: 40 059 tys. PLN).

Wybrane wskaźniki finansowe

| Wskaźniki | Definicja | I półrocze 2015 | I półrocze 2014 | % zmiany |
|-----------------------------------|---|-----------------|-----------------|------------|
| RENTOWNOŚĆ | | | | |
| Marża EBIT | wynik z działalności operacyjnej/ przychody ze sprzedaży | 15,5% | 19,0% | (3,5) p.p. |
| Marża EBITDA | EBITDA/ przychody ze sprzedaży | 18,7% | 20,6% | (1,9) p.p. |
| Rentowność netto | wynik netto/ przychody ze sprzedaży | 4,4% | 6,3% | (1,9) p.p. |
| Rentowność brutto | wynik brutto na sprzedaży/ przychody ze sprzedaży | 21,6% | 23,3% | (1,7) p.p. |
| Rentowność kapitałów własnych ROE | wynik netto/ kapitał własny | 0,7% | 1,5% | (0,8) p.p. |
| PŁYNNOŚĆ | | | | |
| Płynność bieżąca | aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe | 7,3 | 5,2 | 40,4% |
| ZADŁUŻENIE | | | | |
| Ogólne zadłużenie | zobowiązania ogółem/ pasywa razem | 34,8% | 41,9% | (7,1) p.p. |
| Wskaźnik zadłużenia netto | oprocentowane zobowiązania finansowe – środki pieniężne/ kapitały własne | 38,1% | 41,1% | (3,0) p.p. |
| INNE WSKAŹNIKI | | | | |
| Zysk na akcję | wynik netto/ liczba akcji zwykłych | 0,04 PLN | 0,09 PLN | (55,6)% |

3. ORGANYSPOŁKI

3.1. Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 27 sierpnia 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 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 27 sierpnia 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 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 27 sierpnia 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 półrocze 2015 roku oraz na dzień publikacji raportu za I kwartał 2015 roku:

| Imię i nazwisko | Liczba akcji na dzień 15.05.2015 r. | Liczba akcji na dzień 27.08.2015 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 półrocze 2015 roku oraz na dzień publikacji raportu za I kwartał 2015 roku:

| Imię i nazwisko | Liczba akcji na dzień 15.05.2015 r. | Liczba akcji na dzień 27.08.2015 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:

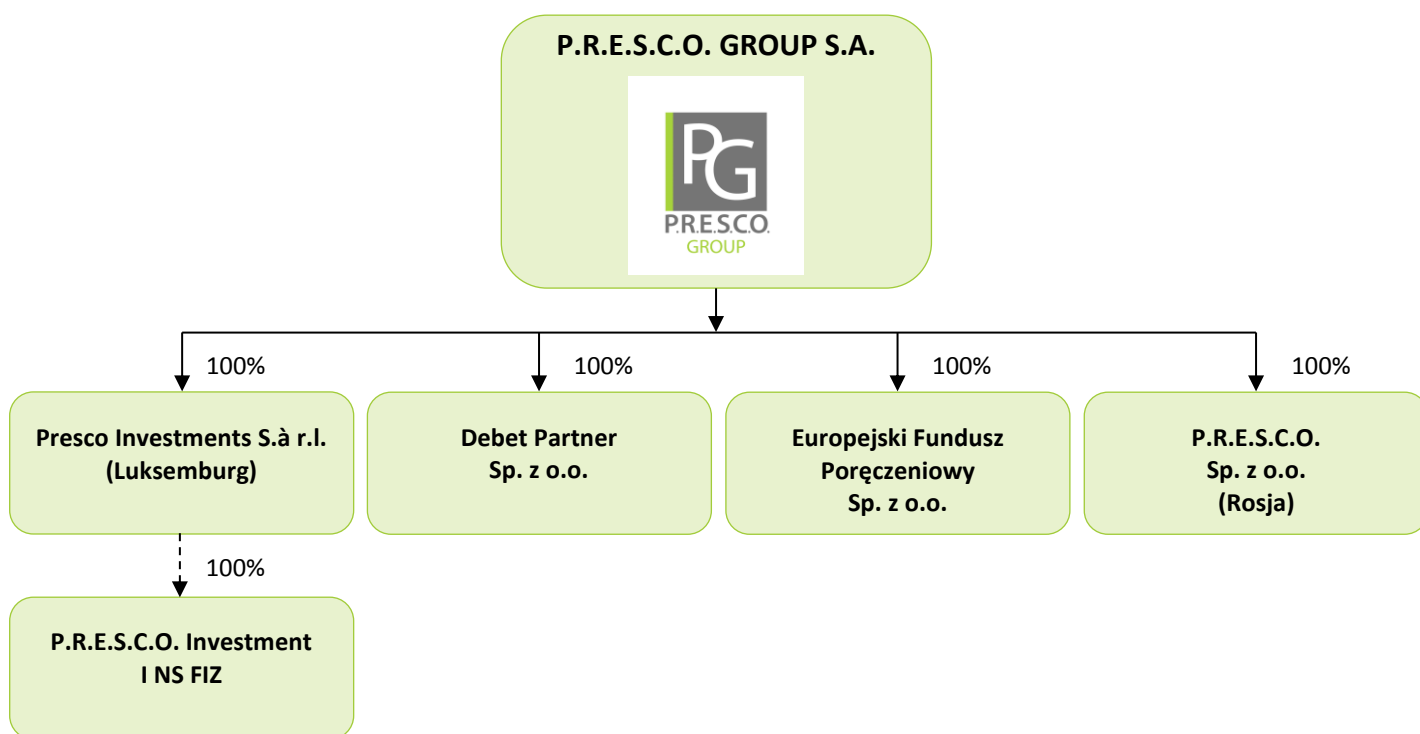
| Akcjonariusz | Liczba akcji | % kapitału zakładowego | Liczba głosów | % ogólnej l. głosów na walnym zgromadzeniu |
|-------------------------------------|--------------|---------------------------|------------------|---|
| Andrzejewski Investments Ltd. | 8 014 000 | 40,68% | 8 014 000 | 40,68% |
| 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 30 czerwca 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 30 czerwca 2015 roku 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 333 000 szt. udziałów klasy A oraz 57 050 szt. udziałów klasy B, tj. łącznie 390 050 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 półrocze 2015 roku 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. Spółka zależna prowadzi 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 30 czerwca 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 powiązаныmi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych. Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie nr 8 do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku.

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

5.4. Informacje o poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 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 30 czerwca 2015 roku Grupa występowała w roli powoda w 82 698 postępowaniach sądowych (w tym 73 893 elektronicznych postępowaniach upominawczych oraz 8 805 tradycyjnych postępowaniach upominawczych), których łączna wartość należności pieniężnych wynosiła około 161 958 tys. PLN. Ponadto na dzień 30 czerwca 2015 roku toczyło się 227 996 postępowań egzekucyjnych, w których łączna wartość roszczeń wynosiła około 569 114 tys. PLN, przy czym z powyższej kwoty na dzień 30 czerwca 2015 roku wyegzekwowano około 50 215 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 półroczu 2015 roku wyniosła 14 930 tys. PLN i zmalała w porównaniu do pierwszego półrocza 2014 roku o 13 227 tys. PLN.

Spadek wpływów z postępowań prawnych jest ściśle związany ze zmianą modelu operacyjnego, tj. przejściem z windykacji sądowo-komorniczej na polubowną (w tym z 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. prowadzi w 2015 roku 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 w kolejnych kwartałach 2015 roku, 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 półroczu 2015 roku 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. Poziomy wpłat gotówkowych z windykacji polubownej w okresie od stycznia do czerwca 2015 roku 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 Presco Investments S.à r.l. oraz P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ. 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.

c) Zakładany poziom finansowania zewnętrznego w roku 2015

W październiku 2011 roku 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 27 sierpnia 2015 roku, P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. wykorzystowała 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 roku kwota zaległych płatności Polaków wynosiła 40,94 mld PLN i była o zaledwie 1 mld PLN wyższa niż na koniec 2013 roku (39,82 mld PLN) i o 0,6 mld PLN niższa niż na 30 września 2014 roku (poprzedni raport BIG InfoMonitor). Obserwujemy zatem 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 wystawiane na sprzedaż

Polski rynek obrotu wierzytelnościami charakteryzuje 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 półroczu 2015 roku 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 kolejnych miesiącach 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 roku nastąpiła zmiana wysokości minimalnego wynagrodzenia do poziomu 1 750 PLN. Jest to istotne z punktu widzenia prowadzonych postępowań egzekucyjnych z uwagi na 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

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, stabilny kurs polskiego złotego) pozwolą na realizację wyższych odzysków z portfeli wierzytelności.

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

W kwietniu 2012 roku P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. zadebiutowała na rynku obligacji GPW – Catalyst. Obecnie na Catalyst notowana jest jedna seria papierów dłużnych Spółki – obligacje serii E. W ocenie Spółki dominującej obecność na rynku Catalyst Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie 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, 27 sierpnia 2015 roku

Podpisy Członków Zarządu:

.....

Krzysztof Piwoński

Prezes Zarządu

.....

Wojciech Andrzejewski

Wiceprezes Zarządu

Oświadczenia Zarządu

Zgodnie z wymogami *Rozporządzenia 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*, Zarząd P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.

reprezentowany przez:

Krzysztofa Piwońskiego, Prezesa Zarządu
Wojciecha Andrzejewskiego, Wiceprezesa Zarządu

niniejszym oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku, a także dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy i spółki dominującej oraz ich wynik finansowy, a półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;

- podmiot uprawniony dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do sporządzenia raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz normami zawodowymi.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2015 roku

Krzysztof Piwoński
Prezes Zarządu

Wojciech Andrzejewski
Wiceprezes Zarządu



**PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM
RACHUNKOWOŚCI 34 ZATWIERDZONYM PRZEZ UE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015 ROKU**

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

ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa

KRS 0000372319

PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| (w tys. PLN) | Nota | Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2014 (badane) |
|--------------------------------------|------|--|---|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 5.1. | 6 832 | 3 688 |
| Wartości niematerialne | 5.2. | 1 397 | 1 424 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 4.1. | 139 503 | 141 211 |
| Należności handlowe oraz inne aktywa | 5.3. | 5 011 | 6 636 |
| | | 152 743 | 152 959 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | | 47 | 13 |
| Należności handlowe oraz inne aktywa | 5.3. | 11 434 | 11 179 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5.4. | 2 315 | 25 |
| | | 13 796 | 11 217 |
| Aktywa razem | | 166 539 | 164 176 |

| (w tys. PLN) | Nota | Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2014 (badane) |
|---|------|--|---|
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał podstawowy | | 19 700 | 19 700 |
| Pozostałe kapitały | | 21 410 | 21 410 |
| Zyski zatrzymane | | 71 723 | 70 874 |
| Kapitał własny razem | | 112 833 | 111 984 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe | 5.5. | 35 435 | 34 841 |
| | | 35 435 | 34 841 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe | 5.5. | 14 692 | 14 487 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | 5.6. | 3 579 | 2 864 |
| | | 18 271 | 17 351 |
| Pasywa razem | | 166 539 | 164 176 |

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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

| (w tys. PLN) | Nota | 6 miesięcy do | 3 miesiące do | 6 miesięcy do | 3 miesiące do |
|--|-----------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | | 30 czerwca 2015 (niebadane) | 30 czerwca 2015 (niebadane) | 30 czerwca 2014 (niebadane) | 30 czerwca 2014 (niebadane) |
| Przychody ze sprzedaży | 5.7. | 11 228 | 5 439 | 9 221 | 4 684 |
| Koszt własny sprzedaży | 5.8, 5.9. | (9 471) | (4 572) | (7 539) | (3 879) |
| Wynik brutto ze sprzedaży | | 1 757 | 867 | 1 682 | 805 |
| Koszty ogólnego zarządu | 5.8, 5.9. | (736) | (362) | (1 111) | (588) |
| Zmiana wartości godziwej inwestycji w jednostkach zależnych | | 3 087 | 556 | 4 826 | 3 916 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 4 | 4 | 76 | 71 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | (30) | (18) | (85) | (64) |
| Zysk z działalności operacyjnej | | 4 082 | 1 047 | 5 388 | 4 140 |
| Przychody finansowe | | 246 | 124 | 87 | 41 |
| Koszty finansowe | | (3 479) | (921) | (4 054) | (2 456) |
| (Koszty) finansowe – netto | 5.10. | (3 233) | (797) | (3 967) | (2 415) |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 849 | 250 | 1 421 | 1 725 |
| Podatek dochodowy | | - | - | - | - |
| Zysk netto za okres | | 849 | 250 | 1 421 | 1 725 |
| Zysk przypadający na 1 akcję w PLN: | | 0,04 | 0,01 | 0,07 | 0,09 |
| Zysk rozwodniony przypadający na 1 akcję w PLN: | | 0,04 | 0,01 | 0,07 | 0,09 |

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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy do | 3 miesiące do | 6 miesięcy do | 3 miesiące do |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | 30 czerwca 2015 (niebadane) | 30 czerwca 2015 (niebadane) | 30 czerwca 2014 (niebadane) | 30 czerwca 2014 (niebadane) |
| Zysk netto za okres | 849 | 250 | 1 421 | 1 725 |
| Całkowite dochody ogółem za okres | 849 | 250 | 1 421 | 1 725 |

PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| (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 | - | - | 849 | 849 |
| Saldo na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane) | 19 700 | 21 410 | 71 723 | 112 833 |

| (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 | - | - | 1 421 | 1 421 |
| Dywidenda | - | - | (2 364) | (2 364) |
| Saldo na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane) | 19 700 | 17 910 | 73 921 | 111 531 |

PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| (w tys. PLN) | Nota | 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 (niebadane) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 (niebadane) |
|---|-------|---|---|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Wynik przed opodatkowaniem | | 849 | 1 421 |
| Korekty wyniku | 5.11. | (100) | 2 781 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 5.11. | 749 | 4 202 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | | (1 921) | (352) |
| Nabycie wartości niematerialnych | | (175) | (119) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | | - | - |
| Dywidendy otrzymane | | 2 642 | - |
| Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych | | (1 204) | (2 078) |
| Wpływy z umorzenia udziałów | | 3 000 | - |
| Pożyczki udzielone | | - | (1 450) |
| Wpływy z pożyczek | | - | 4 |
| Odsetki otrzymane | | 244 | 81 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | 2 586 | (3 914) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | |
| Otrzymane kredyty i pożyczki | | 1 381 | 1 683 |
| Spłata dłużnych papierów wartościowych | | - | - |
| Spłata kredytów i pożyczek | | (737) | - |
| Odsetki zapłacone | | (1 627) | (2 897) |
| Prowizje i inne opłaty zapłacone | | (29) | - |
| Dywidendy wypłacone właścicielom | | - | (2 364) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (33) | (38) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | (1 045) | (3 616) |
| Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | 2 290 | (3 328) |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku | 5.4. | 25 | 11 031 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 5.4. | 2 315 | 7 703 |

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

1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

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

Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zamieszczone w niniejszym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dane za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2014 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

1.1. Podstawowa działalność Spółki

Przedmiotem działalności P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. jest świadczenie usług windykacyjnych, zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu oraz zarządzanie portfelem pożyczek. Spółka posiada także udziały w podmiotach zależnych inwestujących w nieregularne portfele wierzytelności w celu ich dalszej samodzielnej windykacji na własny rachunek.

1.2. Zatwierdzenie półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w dniu 27 sierpnia 2015 roku.

2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez UE i przedstawia sytuację finansową P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014 roku.

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

2.2. Oświadczenia Zarządu

2.2.1. W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Spółce zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z uwzględnieniem szczególnych wymogów MSR 34. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

W niniejszym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak opisane w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2014 w nocie 4, z uwzględnieniem szczególnych wymogów MSR 34.

Ostatnim opublikowanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym 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 Spółki, uwzględnioną w niniejszym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski („PLN”).

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

3. INFORMACJE NA TEMAT SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

Działalność Spółki nie odznacza się sezonowością lub cyklicznością, zatem w tym zakresie przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

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

4.1. Inwestycje w jednostkach zależnych wykazywane w wartości godziwej

Spółka inwestycje w jednostkach zależnych wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zmianę stanu inwestycji w jednostkach zależnych w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku przedstawiają tabele poniżej.

Okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku:

| (w tys. PLN) | 1 stycznia 2015 | Zwiększenia | Zmniejszenia | Wycena w wartości godziwej | 30 czerwca 2015 | Udział P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w kapitale spółki |
|--|-----------------|-------------|----------------|----------------------------|-----------------|--|
| Presco Investments S.à r.l. (Luksemburg) | 140 765 | 501 | (5 500) | 2 986 | 138 752 | 100% |
| Debet Partner Sp. z o.o. | - | - | - | - | - | 100% |
| Europejski Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o. | 132 | - | - | 23 | 155 | 100% |
| "P.R.E.S.C.O." Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Rosja) | 314 | 204 | - | 78 | 596 | 100% |
| Inwestycje w jednostkach zależnych razem | 141 211 | 705 | (5 500) | 3 087 | 139 503 | - |

Okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku:

| (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 | - |

Zmiany wartości godziwej inwestycji w jednostkach zależnych prezentowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat w pozycji „Zmiana wartości godziwej inwestycji w jednostkach zależnych”. Z tego tytułu w pierwszym półroczu 2015 roku Spółka rozpoznała w sprawozdaniu z zysków lub strat kwotę 3 087 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2014 roku: 4 826 tys. PLN).

Hierarchia wartości godziwej

Wszystkie instrumenty finansowe ujmowane w 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 2015 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2015 | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
|--|-----------------|----------|----------|----------------|
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 139 503 | - | - | 139 503 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych wykazywane w wartości godziwej razem | 139 503 | - | - | 139 503 |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

| (w tys. PLN) | 31 grudnia 2014 | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
|--|-----------------|----------|----------|----------------|
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 141 211 | - | - | 141 211 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych wykazywane w wartości godziwej razem | 141 211 | - | - | 141 211 |

Spółka nie zarządza ryzykiem kredytowym w celu jego ograniczenia poprzez politykę odpowiednich zabezpieczeń, dlatego też wartość bilansowa inwestycji w jednostkach zależnych wykazywanych w wartości godziwej odzwierciedla potencjalne ryzyko kredytowe.

Wartość godziwa inwestycji w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych Spółka wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSR 39, ponieważ jest to zgodne ze strategią inwestycyjną jednostki, polegającą na ocenie aktywów pod kątem ich bieżącej wartości rynkowej.

Posiadane przez Spółkę inwestycje w podmiotach zależnych reprezentują odrębne ale komplementarne linie biznesowe, które są zarządzane i oceniane przez Zarząd na bazie wartości godziwej.

Zgodnie z MSSF 13 wartością godziwą jest kwota, którą można byłoby otrzymać w transakcji sprzedaży składnika aktywów lub zapłacić w transakcji przekazania zobowiązania przeprowadzonej między uczestnikami rynku na dzień wyceny. MSSF 13 dopuszcza trzy techniki, które można zastosować przy ustalaniu wartości godziwej:

- metodę rynkową, w której jednostka wykorzystuje „ceny i inne właściwe informacje pochodzące z transakcji rynkowych dotyczących identycznych lub porównywalnych (czyli podobnych) składników aktywów, zobowiązań lub ich grup”;
- metodę dochodową, która polega na przeliczaniu prognozowanych kwot (np. przepływów pieniężnych lub dochodów i kosztów) na jedną kwotę bieżącą (tj. zdyskontowaną);
- metodę kosztową, w ramach której jednostka określa wartość „odzwierciedlającą kwotę wymaganą obecnie do odtworzenia zdolności wytwórczych składnika aktywów (często określaną mianem bieżącego kosztu odtworzenia)”.

Spółka do wyznaczenia wartości godziwej inwestycji w jednostkach zależnych zdecydowała się na przyjęcie metody kosztowej. Przy wyborze odpowiedniej techniki Spółka kierowała się dostępnością danych oraz zasadą maksymalizacji wykorzystania odpowiednich danych obserwowalnych (i minimalizacji wykorzystania nieobserwowalnych danych). Zdaniem Spółki przyjęta technika najlepiej oddaje charakter wycenianego aktywa, przy braku możliwości zastosowania metody rynkowej, jednocześnie mocno też ogranicza subiektywność dla danych wejściowych, która występowałaby przy metodzie dochodowej.

Przyjęte podejście kosztowe odzwierciedla kwotę, która byłaby wymagalna aktualnie, aby odtworzyć wydajność danego składnika aktywów. Z perspektywy sprzedającego uczestnika rynku cena, którą otrzymano by za składnik aktywów, opiera się na koszcie poniesionym przez kupującego uczestnika rynku w celu nabycia lub skonstruowania zamiennego składnika aktywów o podobnej użyteczności, skorygowanym o utratę przydatności. Dzieje się tak dlatego, że kupujący uczestnik rynku nie zapłaciłby więcej za składnik aktywów niż kwotę, za którą odtworzyłby wydajność składnika aktywów.

Spółka wybrała dane wejściowe, które są dostępne i jej zdaniem zgodne z cechami wycenianego składnika aktywów oraz które uczestnicy rynku uwzględniłby w transakcji dotyczącej tego składnika aktywów. Do ustalenia wartości godziwej inwestycji w jednostkach zależnych na dzień bilansowy Spółka wykorzystwała dane pochodzące ze sprawozdań finansowych podmiotów, w których Spółka posiada inwestycje, w szczególności informację o wartości aktywów netto przypadającą na wyceniane inwestycje.

Zdaniem Spółki, wycena inwestycji w jednostkach zależnych w wartości godziwej odzwierciedlana jest przez ich wartość aktywów netto na dzień bilansowy. Wysokość aktywów netto w jednostkach zależnych związana jest głównie z wyceną portfeli wierzytelności, które wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy.

5. WYBRANE NOTY DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

5.1. Rzeczowe aktywa trwałe

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2015 | 31 grudnia 2014 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Środki trwałe | 2 111 | 2 185 |
| Środki trwałe w budowie | 4 721 | 1 503 |
| Rzeczowe aktywa trwałe razem | 6 832 | 3 688 |

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku

| (w tys. PLN) | Grunty | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe razem | Środki trwałe w budowie | Rzeczowe aktywa trwałe razem |
|--|--------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|------------------------------|
| Koszt historyczny: | | | | | | | |
| Na 1 stycznia 2015 roku | 1 272 | 1 870 | 272 | 1 110 | 4 524 | 1 503 | 6 027 |
| - nabycie | - | 211 | 1 | 83 | 295 | 3 233 | 3 528 |
| - sprzedaż, likwidacja | - | (34) | - | (1) | (35) | - | (35) |
| - rozliczenie środków trwałych w budowie | - | - | - | 15 | 15 | (15) | - |
| Na 30 czerwca 2015 roku | 1 272 | 2 047 | 273 | 1 207 | 4 799 | 4 721 | 9 520 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | | | | | | | |
| Na 1 stycznia 2015 roku | - | 1 293 | 152 | 894 | 2 339 | - | 2 339 |
| - odpis amortyzacyjny za okres | - | 186 | 27 | 151 | 364 | - | 364 |
| - sprzedaż, likwidacja | - | (14) | - | (1) | (15) | - | (15) |
| Na 30 czerwca 2015 roku | - | 1 465 | 179 | 1 044 | 2 688 | - | 2 688 |
| Wartość netto na 30 czerwca 2015 | 1 272 | 582 | 94 | 163 | 2 111 | 4 721 | 6 832 |

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

| (w tys. PLN) | Grunty | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe razem | Środki trwałe w budowie | Rzeczowe aktywa trwałe razem |
|--|--------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|------------------------------|
| Koszt historyczny: | | | | | | | |
| Na 1 stycznia 2014 roku | 1 272 | 1 510 | 272 | 998 | 4 052 | 1 166 | 5 218 |
| - nabycie | - | 379 | - | 114 | 493 | 337 | 830 |
| - sprzedaż, likwidacja | - | (19) | - | (2) | (21) | - | (21) |
| - rozliczenie środków trwałych w budowie | - | - | - | - | - | - | - |
| Na 31 grudnia 2014 roku | 1 272 | 1 870 | 272 | 1 110 | 4 524 | 1 503 | 6 027 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | | | | | | | |
| Na 1 stycznia 2014 roku | - | 985 | 97 | 645 | 1 727 | - | 1 727 |
| - odpis amortyzacyjny za rok | - | 322 | 55 | 250 | 627 | - | 627 |
| - sprzedaż, likwidacja | - | (14) | - | (1) | (15) | - | (15) |
| Na 31 grudnia 2014 roku | - | 1 293 | 152 | 894 | 2 339 | - | 2 339 |
| Wartość netto na 31 grudnia 2014 | 1 272 | 577 | 120 | 216 | 2 185 | 1 503 | 3 688 |

W pierwszym półroczu 2015 roku i w roku 2014 nie utworzono odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości środków trwałych.

Nakłady poniesione na środki trwałe w budowie w bieżącym okresie wyniosły 3 233 tys. PLN.

5.2. Wartości niematerialne

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2015 | 31 grudnia 2014 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Wartość firmy | 716 | 716 |
| Patenty i licencje (oprogramowanie) | 678 | 704 |
| Znaki towarowe | 3 | 4 |
| Wartości niematerialne razem | 1 397 | 1 424 |

Spółka nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku

| (w tys. PLN) | Wartość firmy | Patenty i licencje (oprogramowanie) | Znaki towarowe | Razem |
|---|---------------|-------------------------------------|----------------|--------------|
| Koszt historyczny: | | | | |
| Na 1 stycznia 2015 roku | 716 | 1 602 | 22 | 2 340 |
| - nabycie | - | 175 | - | 175 |
| - sprzedaż, likwidacja | - | - | - | - |
| Na 30 czerwca 2015 roku | 716 | 1 777 | 22 | 2 515 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | | | | |
| Na 1 stycznia 2015 roku | - | 898 | 18 | 916 |
| - odpis amortyzacyjny za okres | - | 201 | 1 | 202 |
| - sprzedaż, likwidacja | - | - | - | - |
| Na 30 czerwca 2015 roku | - | 1 099 | 19 | 1 118 |
| Wartość netto na 30 czerwca 2015 | 716 | 678 | 3 | 1 397 |

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

| (w tys. PLN) | Wartość firmy | Patenty i licencje (oprogramowanie) | Znaki towarowe | Razem |
|---|---------------|-------------------------------------|----------------|--------------|
| Koszt historyczny: | | | | |
| Na 1 stycznia 2014 roku | 716 | 948 | 17 | 1 681 |
| - nabycie | - | 654 | 5 | 659 |
| - sprzedaż, likwidacja | - | - | - | - |
| Na 31 grudnia 2014 roku | 716 | 1 602 | 22 | 2 340 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | | | | |
| Na 1 stycznia 2014 roku | - | 611 | 11 | 622 |
| - odpis amortyzacyjny za rok | - | 287 | 7 | 294 |
| - sprzedaż, likwidacja | - | - | - | - |
| Na 31 grudnia 2014 roku | - | 898 | 18 | 916 |
| Wartość netto na 31 grudnia 2014 | 716 | 704 | 4 | 1 424 |

Test na utratę wartości firmy w odniesieniu do wartości firmy

Wartość bilansowa wartości firmy alokowana do poszczególnych ośrodków generujących środki pieniężne:

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Wartość firmy z aportu przedsiębiorstwa | 716 | 716 |
| Razem | 716 | 716 |

Powstała wartość firmy została w całości przypisana do całej działalności operacyjnej Spółki, jaką jest świadczenie usług windykacyjnych i zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu.

Coroczny test na utratę wartości firmy został przeprowadzony przez Spółkę na 31 grudnia 2014 roku i opisany w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2014 w nocy 9. Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka dokonała weryfikacji istnienia przesłanek utraty wartości firmy.

W wyniku weryfikacji nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości firmy.

5.3. Należności handlowe oraz inne aktywa

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Część długoterminowa: | | |
| Udzielone pożyczki | 4 954 | 6 578 |
| - wartość pożyczki | 7 500 | 7 500 |
| - odpisy aktualizujące | (2 546) | (922) |
| Kaucje i przedpłaty | 55 | 55 |
| Koszty rozliczane w czasie | 2 | 3 |
| Część krótkoterminowa: | | |
| Należności z tytułu umorzenia udziałów | 8 501 | 6 001 |
| Należności z tytułu zaliczkowej dywidendy | - | 2 642 |
| Należności handlowe | 2 175 | 2 336 |
| Kaucje i przedpłaty | 32 | 32 |
| Należności publiczno-prawne | 626 | 49 |
| Rozrachunki z pracownikami | 16 | 28 |
| Udzielone pożyczki | - | - |
| Koszty rozliczane w czasie | 84 | 91 |
| Należności handlowe oraz inne aktywa razem | 16 445 | 17 815 |

Wartość godziwa należności handlowych oraz innych aktywów odpowiada ich wartości księgowej.

Na 30 czerwca 2015 roku oraz na 31 grudnia 2014 roku należności handlowe oraz inne aktywa, za wyjątkiem udzielonych pożyczek:

- były pełnowartościowe,
- nie występowały należności przeterminowane ani odpisane.

W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka utworzyła dodatkowy odpis aktualizujący na pożyczki udzielone w wysokości (1 624) tys. PLN (w 2014 roku: (922) tys. PLN).

5.4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywane w półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku składało się ze środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych.

5.5. Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Część długoterminowa: | | |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (niezabezpieczone) | 32 268 | 32 021 |
| Kredyty bankowe wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (zabezpieczone) | 3 126 | 2 763 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 41 | 57 |
| Część krótkoterminowa: | | |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (niezabezpieczone) | 12 571 | 12 661 |
| Kredyty bankowe wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (zabezpieczone) | 2 077 | 1 765 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 44 | 61 |
| Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe razem | 50 127 | 49 328 |

Wartość godziwa kredytów, pożyczek i pozostałych zobowiązań finansowych odpowiada ich wartości księgowej.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka dysponuje niewykorzystanym kredytem inwestycyjnym na kwotę 6 319 tys. PLN, który jest przeznaczony na finansowanie budowy biurowca ONYX BUSINESS POINT w Pile oraz niewykorzystaną linią kredytową na kwotę 2 000 tys. PLN. Spłata kredytu jest zabezpieczona hipoteką na nieruchomościach będących własnością Spółki, położonych w Pile przy ulicy Witaszka 6, o wartości bilansowej w kwocie 5 858 tys. PLN, przelewem wierzytelności pieniężnych istniejących oraz przyszłych z umowy ubezpieczenia nieruchomości od wszelkich ryzyk, przelewem wierzytelności pieniężnych przyszłych z umów najmu kredytowanej nieruchomości, wekslem in blanco oraz umownym prawem potrącenia wierzytelności z rachunku bankowego. Natomiast spłata linii kredytowej zabezpieczona jest hipoteką na nieruchomościach będących własnością jednostki dominującej, położonych w Pile przy ulicy Witaszka 6, przelewem wierzytelności pieniężnych istniejących oraz przyszłych z umowy ubezpieczenia nieruchomości od wszelkich ryzyk, gwarancją spłaty kredytu udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego, poręczeniem na zasadach ogólnych przez fundusz poręczeń kredytowych FPiRWW S.A., wekslem in blanco oraz umownym prawem potrącenia wierzytelności z rachunku bankowego.

Na mocy umów kredytowych kredytu inwestycyjnego oraz linii kredytowej odsetki naliczane są na podstawie stopy referencyjnej WIBOR 1M i podwyższone o odpowiednią marżę rynkową.

Ponadto, Spółka dysponuje kredytem rewolwingowym o limicie 20 000 tys. PLN, który został wykorzystany do kwoty 8 481 tys. PLN i udzielony dla jednostki dominującej i P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ (podmiot pośrednio zależny). Podmioty są dłużnikami solidarnymi. Kredyt rewolwingowy zabezpieczony jest zastawem rejestrowym na udziałach Presco Investments S.à r.l., wekslem in blanco oraz wpływami na rachunkach prowadzonych w banku. Na mocy umowy kredytowej odsetki od kredytu naliczane są na podstawie stopy referencyjnej WIBOR 1M i podwyższone o odpowiednią marżę rynkową.

Spółka dysponuje także niewykorzystaną linią kredytową w rachunku bieżącym na kwotę 2 500 tys. PLN zabezpieczoną wekslem in blanco oraz wpływami na rachunek. Na mocy umowy kredytowej odsetki naliczane są na podstawie stopy referencyjnej WIBOR 1M i podwyższone o odpowiednią marżę rynkową.

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

5.6. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

| (w tys. PLN) | 30 czerwca 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| Część krótkoterminowa: | | |
| Zobowiązania handlowe | 1 831 | 577 |
| Zobowiązania inwestycyjne w jednostkach zależnych | - | 500 |
| Zobowiązania publiczno-prawne | 766 | 717 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 718 | 630 |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy | 100 | 372 |
| Kaucje | 105 | - |
| Inne zobowiązania | 59 | 68 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem | 3 579 | 2 864 |

Wartość godziwa zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań i rezerw krótkoterminowych odpowiada ich wartości księgowej.

5.7. Przychody ze sprzedaży

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Przychody z usług windykacji wierzytelności | 10 888 | 9 118 |
| Przychody z tyt. zarządzania portfelem pożyczek | 332 | 103 |
| Inne przychody | 8 | - |
| Przychody ze sprzedaży razem | 11 228 | 9 221 |

5.8. Koszty działalności operacyjnej

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Amortyzacja | 566 | 438 |
| Zużycie materiałów i energii | 172 | 232 |
| Usługi obce, w tym: | 2 729 | 2 240 |
| - płatności z tytułu leasingu operacyjnego | 122 | 121 |
| Podatki i opłaty | 214 | 116 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 6 364 | 5 348 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 162 | 276 |
| Koszty działalności operacyjnej, w tym: | 10 207 | 8 650 |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży | 9 471 | 7 539 |
| Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu | 736 | 1 111 |

5.9. Koszty świadczeń pracowniczych

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Wynagrodzenia | 5 272 | 4 322 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 978 | 830 |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych | 114 | 196 |
| Koszty świadczeń pracowniczych, w tym: | 6 364 | 5 348 |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży | 5 941 | 4 939 |
| Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu | 423 | 409 |

5.10. Przychody i koszty finansowe

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Odsetki: | | |
| - od lokat bankowych | 2 | 81 |
| - od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym | 244 | 6 |
| Różnice kursowe dodatnie i pozostałe przychody | - | - |
| Przychody finansowe | 246 | 87 |
| Odsetki: | | |
| - od kredytów | 117 | 16 |
| - od dłużnych papierów wartościowych | 1 664 | 3 549 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 1 624 | 487 |
| Różnice kursowe ujemne i pozostałe koszty | 74 | 2 |
| Koszty finansowe | 3 479 | 4 054 |
| (Koszty) finansowe netto | (3 233) | (3 967) |

5.11. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Wynik przed opodatkowaniem | 849 | 1 421 |
| Korekty: | | |
| Amortyzacja i odpisy środków trwałych | 364 | 310 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 202 | 128 |
| Zmiana stanu należności handlowych oraz innych aktywów | (396) | 3 696 |
| Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań i rezerw krótkoterminowych | (381) | (539) |
| Zmiana stanu zapasów | (34) | 50 |
| Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 17 | - |
| Koszty finansowe – netto | 3 215 | 3 962 |
| Zmiana wartości godziwej inwestycji w jednostkach zależnych | (3 087) | (4 826) |
| Korekty wyniku razem | (100) | 2 781 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 749 | 4 202 |

6. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie objętym niniejszym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. nie emitowała, nie wykupywała i nie spłacała dłużnych papierów wartościowych, za wyjątkiem opisanych poniżej, które nastąpiły po dniu bilansowym.

W związku z terminem zapadalności obligacji serii D, wyemitowanych przez P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w ramach Programu Emisji Obligacji Niezabezpieczonych („PEON”), w dniu 8 sierpnia 2015 roku Spółka dokonała wykupu 10 tys. szt. papierów dłużnych serii D o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda i łącznej wartości nominalnej 10 000 tys. PLN za kwotę 10 346 tys. PLN wraz z odsetkami.

7. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

W okresie raportowania, tj. I połowie 2015 roku Spółka P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. nie wypłacała ani nie deklarowała wypłat z tytułu dywidendy.

W okresie porównywalnym, tj. w I połowie 2014 roku zgodnie z postanowieniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. z dnia 28 maja 2014 roku część zysku netto za rok obrotowy 2013, w kwocie 2 364 tys. PLN, tj. 0,12 PLN na jedną akcję, została przeznaczona na wypłatę dywidendy. Dywidenda została wypłacona z wypracowanego przez Spółkę w 2013 roku zysku netto, który wyniósł 5 092 tys. PLN. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 30 czerwca 2014 roku.

8. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca odpowiednio 2015 i 2014 roku, jak również salda rozrachunków z tymi podmiotami na dzień 30 czerwca 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. ¹⁾ | 2015 | 10 149 | 72 | - |
| | 2014 | 10 279 | 166 | - |
| P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ ²⁾ | 2015 | 492 | - | - |
| | 2014 | 560 | - | - |
| ANPIRE Investments Sp. z o.o. ³⁾ | 2015 | - | - | - |
| | 2014 | - | - | - |
| Debet Partner Sp. z o.o. ¹⁾ | 2015 | 28 | - | 4 954 |
| | 2014 | 131 | 500 | 6 578 |
| Europejski Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o. ¹⁾ | 2015 | 1 | - | - |
| | 2014 | 1 | - | - |
| "P.R.E.S.C.O." Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Rosja) ¹⁾ | 2015 | 2 | - | - |
| | 2014 | - | - | - |
| Kadra kierownicza Spółki (Zarząd) | 2015 | 1 | - | - |
| | 2014 | 4 | - | - |

¹⁾ Podmiot bezpośrednio zależny,

²⁾ Podmiot pośrednio zależny poprzez Presco Investments S.à r.l.,

³⁾ Podmiot powiązany 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. ¹⁾ | 2015 | 8 009 | - | - |
| | 2014 | 6 591 | - | - |
| P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ ²⁾ | 2015 | 2 879 | - | - |
| | 2014 | 2 527 | - | - |
| ANPIRE Investments Sp. z o.o. ³⁾ | 2015 | - | - | - |
| | 2014 | - | - | - |
| Debet Partner Sp. z o.o. ¹⁾ | 2015 | - | 339 | 244 |
| | 2014 | - | 103 | 6 |
| Europejski Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o. ¹⁾ | 2015 | - | 3 | - |
| | 2014 | - | - | - |
| "P.R.E.S.C.O." Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Rosja) ¹⁾ | 2015 | - | 1 | - |
| | 2014 | - | - | - |
| Kadra kierownicza Spółki (Zarząd) | 2015 | - | - | - |
| | 2014 | - | - | - |

¹⁾ Podmiot bezpośrednio zależny,

²⁾ Podmiot pośrednio zależny poprzez Presco Investments S.à r.l.,

³⁾ Podmiot powiązany osobowo.

Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Poniższa tabela przedstawia informacje o wynagrodzeniach i innych świadczeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących Spółki w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku oraz w okresie porównywalnym:

| (w tys. PLN) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2015 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Zarząd Spółki | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty) | 80 | 86 |
| Rada Nadzorcza Spółki | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty) | 83 | 80 |
| Razem | 163 | 166 |

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

W okresie objętym niniejszym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły inne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 w nocie 28.

10. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 8 sierpnia 2015 roku Spółka dokonała wykupu 10 tys. szt. papierów dłużnych serii D o wartości nominalnej 1 tys. PLN każdy i łącznej wartości nominalnej 10 000 tys. PLN za kwotę 10 346 tys. PLN wraz z odsetkami.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2015 roku

Krzysztof Piwoński

Prezes Zarządu

Wojciech Andrzejewski

Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Sebastian Kostrzyński

Główny Księgowy