



PROGRES INVESTMENT S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za II kw. 2014 r.

(za okres od 1 kwietnia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.)

Warszawa, 14 sierpnia 2014 r.

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....	3
2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	8
2.1. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU W TYM O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI RACHUNKOWOŚCI).....	8
2.2. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROGRES INVESTMENT	10
2.3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PROGRES INVESTMENT S.A.....	22
3. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	33
4. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT PODEJMOWANYCH INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZANIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH	34
5. INFORMACJA ODNOŚNIE PROGNOZ FINANSOWYCH.....	34
6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA	35

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Progres Investment S.A. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 października 2010 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Rejestrowy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000367145 (sygn. akt WA.XIII NS REJ.KRS/34108/10/615). Spółka posiada kapitał zakładowy w kwocie 4.440.000,00 zł, który dzieli się na 4.440.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda tj. 100.000 akcji serii A, 3.900.000 akcji serii B i 440.000 akcji serii C.

Emitent pozyskuje klientów poprzez dotychczasowe kontakty biznesowe kluczowych osób zarządzających, a także z polecenia innych klientów usatysfakcjonowanych współpracą ze Spółką. Ponadto, Emitent współpracuje z doradcami finansowymi i pośrednikami na rynku nieruchomości, którzy po dokonaniu wstępnej preselekcji kierują klientów spełniających podstawowe warunki nawiązania współpracy do Spółki.

Strategia rozwoju Emitenta zakłada stałe powiększanie ilości i wartości realizowanych kontraktów. Wzrost wartości posiadanego portfela finansowany będzie, podobnie jak dotychczas, przede wszystkim z emisji obligacji. Uzupełnienie źródeł finansowania będą stanowić linie kredytowe i kredyty bankowe, a także środki własne pochodzące z podwyższenia kapitału zakładowego oraz z wypracowywanych nadwyżek finansowych. Zwiększenie ilości i wartości portfela kontraktów będzie wymagało rozbudowy zespołu ekspertów do obsługi kontraktów. Rozwój skali działania Emitenta będzie prowadzony przy zachowaniu proporcji pomiędzy wewnętrznymi i zewnętrznymi zespołami ekspertów i jednoczesnym utrzymaniu niskiego poziomu ponoszonych kosztów stałych.

Grupa udziela różnego rodzaju finansowania dostosowanego do potrzeb potencjalnego kontrahenta i stosuje w tym zakresie zróżnicowane rozwiązania, uwzględniające różnorodne mechanizmy ekonomiczne i prawne. Udzielanie finansowania odbywa się w ramach następujących typów transakcji:

1. Umów inwestycyjnych - bezpośrednich inwestycji kapitałowych o charakterze krótkoterminowych inwestycji czy mechanizmów stosowanych przez podmioty typu venture capital oraz private equity, tzn. inwestycji w kapitały własne kontrahenta, z założeniem zagwarantowania możliwości wyjścia z tych inwestycji przez Grupę poprzez przyszłą odsprzedaż z marżą stanowiącą koszt finansowania. W ramach tych umów stosowane są również struktury transakcji typu REPO, polegające na zakupie od klientów określonych aktywów (z reguły akcji, udziałów, lub nieruchomości) z równoczesną umową odkupu po ustalonej z góry cenie.
2. Transakcji finansowania mezzanine, w których spółki Grupy w zarówno dokonują inwestycji w określone aktywa, jak i udzielają finansowania dłużnego, z reguły w formie krótkoterminowych pożyczek.
3. Umów finansowania dłużnego w postaci krótkoterminowych pożyczek.
4. Grupa planuje również udzielanie finansowania poprzez zawieranie transakcji polegających na nabywaniu i zbywaniu wierzytelności przysługujących kontrahentom.

Sposób udzielonego finansowania jest każdorazowo dostosowywany do potrzeb klienta. W toku przygotowywania i realizacji kontraktów wykorzystywane są procedury przygotowawcze, struktury realizowanych transakcji i zabezpieczeń ich wykonania, które w maksymalnym możliwym stopniu zapewnią wysoką skuteczność uzyskanych zabezpieczeń oraz szybkość udzielenia finansowania. Od sprawności działania, w tym szybkości przeprowadzenia analizy potrzeb kontrahenta, jego wypłacalności oraz oferowanych zabezpieczeń, zależy efektywność udzielanego finansowania. Dla potencjalnych kontrahentów często szybkość i pewność pozyskania finansowania pozwala zaakceptować podwyższony koszt pozyskanego finansowania. Emitent stosuje jasne, klarowne procedury przygotowania kontraktów, z maksymalnie skróconą ścieżką decyzyjną. Emitent stara się elastycznie reagować na potrzeby kontrahentów w zakresie ewentualnych zmian w trakcie realizacji kontraktu w zakresie sposobu i formy zwrotu udzielonego finansowania.

Grupa realizuje swoją działalność poprzez zawieranie transakcji, w wyniku których następuje między innymi czasowe przeniesienie własności środków finansowych oraz wartości majątkowych w relacji między spółkami Grupy a kontrahentami. Większość transakcji realizowanych przez Grupę stanowią odpłatne czynności rozporządzające, w których kontrahenci przenoszą na dane spółki Grupy własność określonych aktywów finansowych (jak instrumenty finansowe, udziały), praw majątkowych lub rzeczy. Rozporządzenia takie dokonywane są w zazwyczaj w ramach kompleksów transakcji uwzględniających również zwrotne, warunkowe lub bezwarunkowe, odpłatne przeniesienie tychże samych aktywów na kontrahenta danej spółki Grupy (czyli pierwotnego właściciela aktywa transakcyjnego), lub na inny podmiot uzgodniony z kontrahentem. Zwrotne przeniesienie aktywów następuje po spłacie finansowania z uwzględnieniem określonych warunków, po ustalonej cenie (wartości). Cena (wartość) zwrotnego przeniesienia uwzględnia pierwotną wartość transakcji powiększoną o wynagrodzenie z tytułu zawarcia kontraktu i realizacji usług doradczych.

Emitent prowadzi działalność w strukturze grupy kapitałowej („Grupa Emitenta”). Aktualnie działalność operacyjna prowadzona jest przede wszystkim w ramach spółki celowej PROGRES MARBELLA Sp. z o.o. - S.K.A. Szczegółowy schemat organizacyjny zamieszczony jest w dalszej części raportu.

Podstawowe dane Emitenta:

Nazwa (firma)	PROGRES INVESTMENT S.A.
Siedziba	ul. Ostrobramska 101, 04-041 Warszawa
Telefon	22 891 00 44
Fax	22 621 02 12
NIP	952-209-78-71
REGON	142-613-280
NR KRS	0000367145
Adres poczty elektronicznej	biuro@progresinvestment.com
Adres strony internetowej	www.progresinvestment.com
Przedmiot działalności	64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych

Skład Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2014 roku w skład Zarządu wchodził Pan Andrzej Szornak pełniący funkcję Prezesa Zarządu.

W okresie objętym niniejszym raportem, do dnia jego publikacji, nie miały miejsce żadne zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 30 czerwca 2014 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Pan Marek Krzysztof Michalski;
- Pan Jacek Kostecki;
- Pan Leszek Drabarek;
- Pan Bartłomiej Hejnar;
- Pan Cezary Przemysław Nowosad.

W okresie objętym niniejszym raportem nie miały miejsca żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wynosi 4.440.000,00 zł (w całości opłacony), dzieli się na 4.440.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda następujących serii:

- akcje serii A - 100.000 sztuk,
- akcje serii B - 3.900.000 sztuk,
- akcje serii C - 440.000 sztuk.

Akcyonariat

Struktura akcyonariatu na dzień 30 czerwca 2014 roku jak i na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Cameron Investments Venture Ltd (Londyn)	1.798.682	40,511%	1.798.682	40,511%
Benefia TUnŻ SA Vienna Insurance Group	1.775.999	39,999%	1.775.999	39,999%
Dyrda, Szymański, Kondratowicz Kancelaria Adwokacko - Radcowska Spółka Komandytowa	484.341	10,91%	484.341	10,91%
Pozostali akcyonariusze (z udziałem poniżej 5% każdy)	380.978	8,58%	380.978	8,58%
Razem	4.440.000	100,00%	4.440.000	100,00%

Struktura akcyonariatu na dzień 31 marca 2014 roku jak i na dzień publikacji raportu za I kwartał 2014 r. tj. na dzień 15 maja 2014 roku przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Paweł Jankowski	1.798.682	40,511%	1.798.682	40,511%
Benefia TUnŻ SA Vienna Insurance Group	1.775.999	39,999%	1.775.999	39,999%
Dyrda, Szymański, Kondratowicz Kancelaria Adwokacko - Radcowska Spółka Komandytowa	484.341	10,91%	484.341	10,91%
Pozostali akcyonariusze (z udziałem poniżej 5% każdy)	380.978	8,58%	380.978	8,58%
Razem	4.440.000	100,00%	4.440.000	100,00%

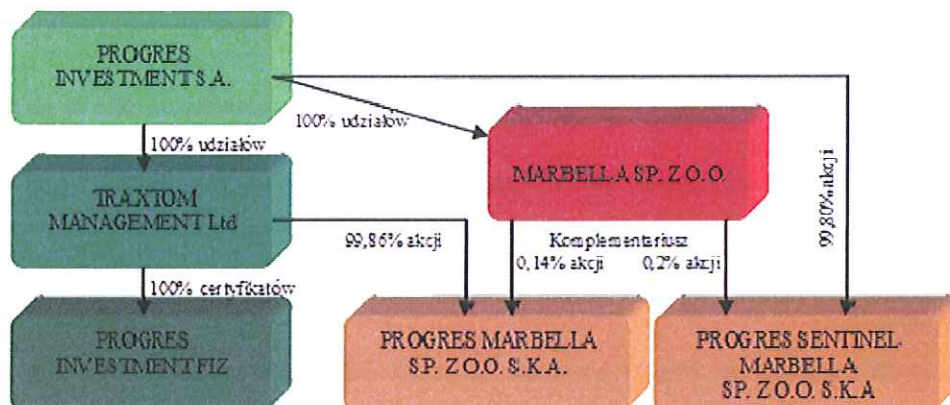
W okresie objętym niniejszym raportem wystąpiła następująca zmiana w zakresie struktury i składu akcyonariatu:

W dniu 27 czerwca 2014 r.:

- Pan Paweł Jankowski zbył wszystkie posiadane akcje Emitenta;
- Cameron Investments Venture Ltd z siedzibą w Londynie, która nie posiadała dotychczas akcji Emitenta, nabyła 1.798.682 akcje Emitenta co stanowi 40,51% kapitału zakładowego oraz udziału w ogólnej liczbie głosów.

Struktura Grupy Kapitałowej Emitenta

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Progres Investment:



Istotny wpływ na działalność Emitenta wywierają następujące spółki powiązane z Emitentem:

- **Marbella Sp. z o.o.** z siedzibą przy ul. Ostrobramska 101, 04-041 Warszawa, o numerze KRS: 0000378885, REGON: 142831691. Progres Investment S.A. posiada 100 udziałów stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Marbella Sp. z o.o. i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Marbella sp. z o.o.
- **Traxtom Management Ltd.** Spółka prawa Republiki Cypru z siedzibą w Afentrikas 4, Afentrika Cort, Office 2, P.C. 6018, Larnaca, Cypr, o nr wpisu do rejestru: HE 284082. Progres Investment S.A. posiada 1000 udziałów stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Traxtom Management Ltd. i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników Traxtom Management Ltd.
- **Progres Marbella Sp. z o.o. - S.K.A.** z siedzibą przy ul. Ostrobramska 101, 04-041 Warszawa, KRS: 0000384099, REGON: 142908844. Komplementariuszem w spółce Progres Marbella Sp. z o.o. - S.K.A. jest Marbella Sp. z o.o. z udziałem 0,80 %. Kapitał zakładowy spółki wynosi 290.000 zł i dzieli się na 2.900.000 (dwa miliony dziewięćset tysięcy) akcji imiennych, o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w tym na:
 - 5.000 (pięć tysięcy) akcji serii A, imiennych, zwykłych;
 - 495.000 (czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii B, imiennych, niemych, uprzywilejowanych;
 - 2.400.000 (dwa miliony czterysta tysięcy) akcji serii C, imiennych, niemych, uprzywilejowanych.

Akcjonariuszami spółki **Progres Marbella Sp. z o.o. - S.K.A.** są:

- ✓ **MARBELLA Sp. z o.o.** posiadająca 4.000 akcji serii A; łącznie na kwotę 400,00 zł (czterysto złotych),
- ✓ **Traxtom Management Ltd.** Spółka prawa Republiki Cypru z siedzibą w Afentrikas 4, Afentrika Cort, Office 2, P.C. 6018, Larnaca, Cypr, o nr wpisu do rejestru: HE 284082. Progres Investment S.A. posiada 1000 udziałów stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Traxtom Management Ltd. i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników Traxtom Management Ltd.
- **Progres Sentinel Marbella Sp. z o.o. - S.K.A.** z siedzibą przy ul. Ostrobramska 101, 04-041 Warszawa, KRS: 0000435361, REGON: 146335138. Komplementariuszem w spółce Progres Sentinel Marbella Sp. z o.o. - S.K.A. jest Marbella Sp. z o.o. z udziałem 0,20 %. Kapitał zakładowy spółki wynosi 500.000 zł i dzieli się na 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych, o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, w tym na:
 - 2.000 (dwa tysiące) akcji serii A, zwykłych;
 - 498.000 (czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) akcji serii B, niemych, uprzywilejowanych.
 Akcjonariuszami spółki **Progres Sentinel Marbella Sp. z o.o. - S.K.A.** są:

- ✓ **MARBELLA Sp. z o.o.** posiadająca 1.000 akcji serii A, łącznie na kwotę 1.000,00 zł (jeden tysiąc),
- ✓ **Progres Investment S.A.** posiadający 1.000 akcji serii A, łącznie na kwotę 1.000,00 zł (jednego tysiąca złotych) oraz 498.000 akcji serii B, łącznie na kwotę 498.000,00 zł (czterystu dziewięćdziesięciu ośmiu złotych).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu jednostkami zależnymi Emitenta, objętymi konsolidacją są również następujące spółki kapitałowe:

- ABL sp. z o.o. (spółka zależna od Progres Marbella sp. z o.o. S.K.A., posiadającej 99,38% w jej kapitale zakładowym);
- DBI sp. z o.o. (spółka zależna od Progres Marbella sp. z o.o. S.K.A., posiadającej 99,38% w jej kapitale zakładowym);

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu jednostkami zależnymi Emitenta są również spółki kapitałowe, które z uwagi na ich zakwalifikowanie, jako przeznaczone do sprzedaży i jednocześnie finansowo nieistotne dla Emitenta lub Grupy nie są objęte konsolidacją:

- CBI sp. z o.o. (spółka zależna od Progres Marbella sp. z o.o. S.K.A., posiadającej 99% w jej kapitale zakładowym);
- EBBI sp. z o.o. (spółka zależna od Progres Marbella sp. z o.o. S.K.A., posiadającej 99% w jej kapitale zakładowym);
- BFO Polska sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta, posiadającego 51% w jej kapitale zakładowym, 49% w jej kapitale zakładowym posiada Progres Marbella sp. z o.o. S.K.A.);
- Corgeton sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta, posiadającego 51% w jej kapitale zakładowym).

Dane spółek wykazanych powyżej Emitent rozpatrywał i oceniał zarówno pojedynczo jak i łącznie z punktu widzenia skutków odstępstwa od konsolidacji. Zdaniem Emitenta odstępstwo od konsolidacji w przypadku ww. spółek nie zniekształca istotnie skonsolidowanego sprawozdania finansowego tj. nie ma wpływu ani pojedynczo ani łącznie na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zarówno dane liczbowe jak i fakty związane z działalnością spółek wskazują, że z punktu widzenia całokształtu działalności Grupy spółki te nie mają znaczenia.

Nie występują inne spółki, poza wymienionymi powyżej, które powinny zostać objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU W TYM O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI RACHUNKOWOŚCI)

Niniejszy raport i zawarte w nim skrócone kwartalne sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z mającym zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a standardami i interpretacjami zatwierdzonymi przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („KIMSSF”).

Walutą funkcjonalną Spółki dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego raportu i zawartych w nim skróconych kwartalnych sprawozdań finansowych jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Kwartalne skrócone jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Emitenta oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonymi zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

W okresie objętym niniejszym raportem nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości w stosunku do zasad (polityki) rachunkowości stosowanych dotychczas i opisanych szczegółowo w jednostkowym sprawozdaniem finansowym Emitenta oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonymi zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i opublikowanymi 30 czerwca 2014 r. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Prezentowane w niniejszym raporcie skonsolidowane oraz jednostkowe dane finansowe obejmują dane za II kwartał 2014 roku tj. za okres od 1 kwietnia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz dane finansowe narastająco w bieżącym roku obrotowym tj. za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz dane porównywalne za analogiczny kwartał roku poprzedniego jak również dane porównywalne narastająco za poprzedni rok obrotowy.

Niektóre dane finansowe i operacyjne, zawarte w niniejszym dokumencie zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych przedstawionych w dokumencie tabelach suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

Zamieszczone w raporcie kwartalne skrócone sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Progres Investment S.A. oraz spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Progres Investment (Grupa) w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu Zarząd Spółki zidentyfikował kilka czynników mogących mieć silnie negatywny wpływ na prowadzoną przez spółki Grupy działalność gospodarczą. W 2013 roku Grupa wskutek działań o charakterze czarnego PR prowadzonych m.in. przez nierzetelnych dłużników zobowiązanych do zwrotu znaczących kwot, doświadczała szeregu trudności wpływających na jej bieżącą działalność. Trudności te obejmowały między innymi znaczne opóźnienia w odzyskaniu istotnych kwot należności, przedłużający się proces zaspokojenia roszczeń Grupy z posiadanych zabezpieczeń oraz w efekcie spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do zakładanych prognoz na skutek niewystarczającej puli środków do prowadzenia akcji pożyczkowej. Wskazane wyżej zdarzenia odbiły się bardzo negatywnie na wyniku Grupy oraz doprowadziły do zdecydowanego pogorszenia wskaźników płynności i zwiększenia zobowiązań.

W grudniu 2013 roku przypadał termin wypłaty odsetek z tytułu obligacji serii B w kwocie 729 tys. zł. W styczniu 2014 roku przypadały terminy wypłaty odsetek z tytułu obligacji serii A w kwocie 400 tys. zł i C w kwocie 662 tys. zł. W kwietniu oraz lipcu 2014 roku przypadały terminy wypłaty odsetek z tytułu obligacji serii A w kwocie po 400 tys. zł. w każdym terminie. Emitent do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie wypłacił w/w odsetek Obligatariuszom. Prowadzone są rozmowy z Obligatariuszami obligacji serii A, B i C na temat porozumienia w zakresie prolongaty spłaty odsetek na rok 2015.

Obligatariusz obligacji serii A, będący jednocześnie znaczącym akcjonariuszem Emitenta w lipcu 2014 roku skierował do Spółki zawiadomienie o natychmiastowej wymagalności obligacji serii A wraz z żądaniem natychmiastowego wykupu oraz wezwaniem do zapłaty świadczeń z obligacji obejmujących premie kwartalne oraz premię końcową. Łączna kwota świadczeń do spełnienia których wezwany został Emitent wynosi 30 mln zł. W związku ze zgłoszonym przez Obligatariusza serii A żądaniem natychmiastowego wykupu Emitent dokonał rekasyfikacji obligacji serii A do zobowiązań krótkoterminowych. Zarząd Emitenta zwraca uwagę, na występujące zagrożenie dotyczące możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę jeżeli prowadzone z Obligatariuszem serii A rozmowy nie doprowadzą do porozumienia w sprawie zmiany warunków obsługi obligacji i Obligatariusz nie odstąpi od żądania natychmiastowego wykupu.

Zarząd ocenia, że odzyskanie przeterminowanych należności zostanie jedynie odsunięte w czasie. Planując proces windykacyjny i/lub zbycie wybranych aktywów stanowiących zabezpieczenie należności Zarząd, w większości przypadków, bierze pod uwagę obowiązujące go terminy zapadalności zobowiązań Grupy. Istnieje jednak ryzyko, że z obiektywnych przyczyn wystąpią pewne opóźnienia w spłacie zobowiązań w wyniku trudności z uzyskaniem wpływów ze sprzedaży zabezpieczeń. Jednocześnie Zarząd Emitenta podjął intensywne działania w celu minimalizacji negatywnych skutków wyżej opisanych zdarzeń, jednak efekt tych działań będzie widoczny dopiero w ciągu najbliższych kilku miesięcy. Skutkiem słabej w dalszym ciągu koniunktury na rynku nieruchomości innych niż mieszkaniowe, proces zbywania nieruchomości zabezpieczających udzielone finansowania trwa znacznie dłużej niż pierwotnie zakładano. Emitent stoi na stanowisku, że ze względu na obserwowane poprawianie się koniunktury na rynku nieruchomości w perspektywie kolejnych miesięcy, sprzedawanie zabezpieczeń w postaci nieruchomości po niekorzystnych, a możliwych do uzyskania na bieżąco cenach, byłoby działaniem nieefektywnym i nieracjonalnym gospodarczo.

Biorąc pod uwagę powyższe zdarzenia, Zarząd wyraża opinię, że podjęte przezeń działania pozwolą na kontynuowanie działalności przez wszystkie spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

2.2. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROGRES INVESTMENT

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ

AKTYWA	30.06.2014 r. niebadane	31.12.2013 r. badane	30.06.2013 r. niebadane
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	14	31	51
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	5 752
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i transakcje, których skutek ekonomiczny jest analogiczny do umów pożyczek	1 049	997	2 599
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	18 358	-	49
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	111	163	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 625	2 088	1 757
Aktywa trwałe razem	22 157	3 279	10 208
Aktywa obrotowe			
Zapasy	-	-	-
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 595	31 056	62 497
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Transakcje, których skutek ekonomiczny jest analogiczny do umów pożyczek	41 005	41 815	21 272
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	10 978	10 452	17 648
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	195	117	36
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	195	377	161
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	5 362	5 363	-
Aktywa obrotowe razem	73 330	89 180	101 614
Aktywa razem	95 487	92 459	111 822

PASYWA	30.06.2014 r. niebadane	31.12.2013 r. badane	30.06.2013 r. niebadane
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	4 440	4 440	4 440
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 536	3 536	3 536
Pozostałe kapitały	-	-	-
Zyski zatrzymane:	3 925	3 039	25 787
- zysk (strata) z lat ubiegłych	3 039	27 462	27 462
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	886	- 24 423	- 1 675
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11 901	11 015	33 763
Udziały niedające kontroli	-	-	-
Kapitał własny razem	11 901	11 015	33 763
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	43 717	68 339	66 978
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 293	1 196	896
Zobowiązania długoterminowe razem	45 010	69 535	67 874
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 607	5 353	4 577
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	33 719	6 267	5 409
Leasing finansowy	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	20	47
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	251	269	152
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	38 577	11 909	10 185
Zobowiązania razem	83 587	81 444	78 059
Pasywa razem	95 487	92 459	111 822

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 1.04.2014 r. do 30.06.2014 r. niebadane	od 1.01.2014 r. do 30.06.2014 r. niebadane	od 1.04.2013 r. do 30.06.2013 r. niebadane	od 1.01.2013 r. do 30.06.2013 r. niebadane
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 018	4 653	5 267	6 445
Przychody z transakcji, których skutek ekonomiczny jest analogiczny do umów pożyczek	1 889	4 408	5 237	6 380
Przychody ze sprzedaży usług	129	245	30	65
Koszt własny sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	1 019	1 584	1 144	4 046
Pozostałe przychody operacyjne	10	22	25	42
Pozostałe koszty operacyjne	1 013	1 056	1 501	1 502
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 4	2 035	2 647	939
Przychody finansowe	1 359	2 043	9	400
Koszty finansowe	1 876	3 326	1 679	3 769
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 521	752	977	- 2 429
Podatek dochodowy	- 30	- 134	- 569	- 754
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 491	886	1 546	- 1 675
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	- 491	886	1 546	- 1 675
Zysk (strata) netto przypadający:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	- 491	886	1 546	- 1 675
- podmiotom niekontrolującym	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody po opodatkowaniu	- 491	886	1 546	- 1 675
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	- 491	886	1 546	- 1 675
- podmiotom niekontrolującym	-	-	-	-
ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCIĘ ZWYKŁĄ (PLN)				
z działalności kontynuowanej				
- podstawowy	- 0,11	0,20	0,35	- 0,38
- rozwodniony	- 0,11	0,20	0,35	- 0,38
z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
- podstawowy	- 0,11	0,20	0,35	- 0,38
- rozwodniony	- 0,11	0,20	0,35	- 0,38

KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 1.04.2014 roku	4 440	-	3 536	-	4 416	12 392	-	12 392
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.04.2014 roku do 30.06.2014 roku	-	-	-	-	491	491	-	491
Zysk (strata) netto za okres od 1.04.2014 roku do 30.06.2014 roku	-	-	-	-	491	491	-	491
Saldo na dzień 30.06.2014 roku	4 440	-	3 536	-	3 925	11 901	-	11 901

KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 1.01.2014 roku	4 440	-	3 536	-	3 039	11 015	-	11 015
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2014 roku do 30.06.2014 roku	-	-	-	-	886	886	-	886
Zysk netto za okres od 1.01.2014 roku do 30.06.2014 roku	-	-	-	-	886	886	-	886
Saldo na dzień 30.06.2014 roku	4 440	-	3 536	-	3 925	11 901	-	11 901

KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki						
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli
Saldo na dzień 1.04.2013 roku	4 440	-	3 536	-	24 241	32 217	-
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.04.2013 roku do 30.06.2013 roku	-	-	-	-	1 546	1 546	-
Zysk (strata) netto za okres od 1.04.2013 roku do 30.06.2013 roku	-	-	-	-	1 546	1 546	-
Saldo na dzień 30.06.2013 roku	4 440	-	3 536	-	25 787	33 763	-

KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki						
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli
Saldo na dzień 1.01.2013 roku	4 440	-	3 536	-	27 462	35 438	-
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2013 roku do 30.06.2013 roku	-	-	-	-	1 675	1 675	-
Zysk (strata) netto za okres od 1.01.2013 roku do 30.06.2013 roku	-	-	-	-	1 675	1 675	-
Saldo na dzień 30.06.2013 roku	4 440	-	3 536	-	25 787	33 763	-

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 1.04.2014 r. do 30.06.2014 r. niebadane	od 1.01.2014 r. do 30.06.2014 r. niebadane	od 1.04.2013 r. do 30.06.2013 r. niebadane	od 1.01.2013 r. do 30.06.2013 r. niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 521	752	977	- 2 429
Korekty:				
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	5	11	8	17
Koszty odsetek	1 479	2 929	- 405	1 685
Przychody z odsetek i dywidend	- 1 359	- 2 043	9	- 400
Inne korekty	171	6	-	-
Korekty razem	296	903	- 406	1 301
Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
Zmiana stanu należności	- 11 591	15 409	- 14 769	- 24 548
Zmiana stanu zobowiązań	- 530	1 339	3 473	- 9 730
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	- 871	- 464	- 349	- 510
Zmiana stanu aktywów, których skutek ekonomiczny jest analogiczny do umów pożyczek	13 550	- 18 073	6 798	12 609
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	-	-	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	558	- 1 789	- 4 847	- 22 179
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	333	- 134	- 4 276	- 23 307
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Wpływy z pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-	-
Wykup obligacji	-	-	-	- 9 952
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych i pożyczek	-	349	-	30 500
Splata odsetek od obligacji	- 215	- 397	- 648	- 2 084
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 215	- 48	- 648	18 464
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	118	- 182	- 4 924	- 4 843
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	77	377	5 085	5 004
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	195	195	161	161

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PROGRES INVESTMENT

1. Segmenty operacyjne

Grupa prowadzi działalność w jednym segmencie operacyjnym tj. usług finansowych. Usługi świadczone są wyłącznie na rynku krajowym i taki obszar jako jedyny jest regularnie rozpatrywany przez głównego decydenta operacyjnego.

W II kwartale 2014 roku uzyskano od pojedynczego kontrahenta przychód stanowiący 79% przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi ogółem.

2. Struktura kosztów zarządu

	od 1.04.2014 r. do 30.06.2014 r.	od 1.01.2014 r. do 30.06.2014 r.	od 1.04.2013 r. do 30.06.2013 r.	od 1.01.2013 r. do 30.06.2013 r.
Amortyzacja	5	11	8	17
Świadczenia pracownicze	324	615	318	594
Zużycie materiałów i energii	30	77	49	81
Usługi obce	402	555	308	850
Podatki i opłaty	121	145	65	978
Pozostałe koszty rodzajowe	137	181	396	1 526
Koszty zarządu razem	1 019	1 584	1 144	4 046

3. Nieruchomości inwestycyjne oraz informacje o przejęciu w posiadanie zabezpieczeń związanych z udzielonym finansowaniem

W okresie objętym niniejszym raportem Grupa nie wykazywała nieruchomości inwestycyjnych ani nie przejęła nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie transakcji udzielenia finansowania. Grupa zbyła jedną nieruchomość stanowiącą zabezpieczenie transakcji udzielenia finansowania za cenę 355 tys. zł.

4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W okresie II kwartału 2014 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość aktywów.

5. Aktywa i rezerwy na podatek odroczony

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Stan na 30.06.2014 r.					
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4	(4)	-	-	-
Pozostałe rezerwy	32	-	-	-	32
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 391	871	-	-	2 262
Strata podatkowa	661	(330)			331
Razem	2 088	537	-	-	2 625
Stan na 31.12.2013 r.					
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	4	-	-	4
Pozostałe rezerwy	10	22	-	-	32
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	922	469	-	-	1 391
Strata podatkowa	-	661	-	-	661
Razem	932	1 156	-	-	2 088
Stan na 30.06.2013 r.					
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	
Pozostałe rezerwy	10	(8)	-	-	2
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	922	833	-	-	1 755
Razem	932	825	-	-	1 757

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	Inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Stan na 30.06.2014 r.					
Wycena pożyczek	1 196	97	-	-	1 293
Razem	1 196	97	-	-	1 293
Stan na 31.12.2013 r.					
Wycena pożyczek	825	371	-	-	1 196
Razem	825	371	-	-	1 196
Stan na 30.06.2013 r.					
Wycena pożyczek	825	71	-	-	896
Razem	825	71	-	-	896

6. Informacja na temat emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych

Stan na 30.06.2014 r.	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Obligacje serii A	PLN	1%, 4%, 6%, 8% i 12% w kolejnych latach oraz 150 tys./obligację premia wypłacana w dniu wykupu 8%	2015-10-30	26 449	26 449	26 449	-
Obligacje serii B	PLN		2015-12-30	10 014	10 014	1 375	8 639
Obligacje serii C	PLN	10,1%;9,1%;8,1%;7,1%;6,1%	2016-01-31	8 667	8 667	1 230	7 437
Obligacje serii E (Progres Investment S.A.)	PLN	WIBOR 3M + 5,85 pp	2015-08-21	32 037	32 037	4 396	27 641
Obligacje serii E (Progres Marbella Sp. z o.o. - S.K.A.)	PLN	10% wartości nominalnej	2015-01-16	269	269	269	-
Wartość wyemitowanych obligacji wg stanu na dzień 30.06.2014 r.				77 436	77 436	33 719	43 717

Stan na 31.12.2013 r.	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Obligacje serii A	PLN	1%, 4%, 6%, 8% i 12% w kolejnych latach oraz 150 tys./obligację premia wypłacana w dniu wykupu 8%	2015-10-30	25 173	25 173	1 600	23 573
Obligacje serii B	PLN		2015-12-30	9 691	9 691	1 458	8 233
Obligacje serii C	PLN	10,1%;9,1%;8,1%;7,1%;6,1%	2016-01-31	8 346	8 346	662	7 685
Obligacje serii E (Progres Investment S.A.)	PLN	WIBOR 3M + 5,85 pp	2015-08-21	31 129	31 129	2 546	28 583
Obligacje serii E (Progres Marbella Sp. z o.o. - S.K.A.)	PLN	10% wartości nominalnej	2015-01-16	266	266	-	266
Wartość wyemitowanych obligacji wg stanu na dzień 31.12.2013 r.				74 606	74 606	6 267	68 339

Stan na 30.06.2013 r.	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Obligacje serii A	PLN	1%, 4%, 6%, 8% i 12% w kolejnych latach oraz 150 tys./obligację premia wypłacana w dniu wykupu 8%	2015-10-30	24 500	24 500	1 400	23 100
Obligacje serii B	PLN		2015-12-30	9 364	9 364	729	8 635
Obligacje serii C	PLN	10,1%;9,1%;8,1%;7,1%;6,1%	2016-01-31	8 017	8 017	662	7 355
Obligacje serii E (Progres Investment S.A.)	PLN	WIBOR 3M + 5,85 pp	2015-08-21	30 244	30 244	2 618	27 626
Obligacje serii E (Progres Marbella Sp. z o.o. - S.K.A.)	PLN	10% wartości nominalnej	2015-01-16	262	262	-	262
Wartość wyemitowanych obligacji wg stanu na dzień 30.06.2013 r.				72 387	72 387	5 409	66 978

Zaciągnięte przez Spółkę zobowiązania z tytułu emisji serii A, B, C, i E (wyemitowanych przez Progres Marbella Sp. z o.o. - S.K.A.) nie są zabezpieczone. Obligacje serii E wyemitowane przez Progres Investment S.A. są zabezpieczone wpisem do hipoteki o wartości 150% emisji. W okresie II kwartału nie miały miejsca emisje, wykupy ani spłaty obligacji. Zaciągnięte przez Spółkę zobowiązania z tytułu emisji serii A, B i C obligacji nie są zabezpieczone. Obligacje serii E są zabezpieczone wpisem do hipoteki o wartości 150% emisji. W okresie II kwartału nie miały miejsca emisje, wykupy ani spłaty obligacji.

W grudniu 2013 roku przypadła termin wypłaty odsetek z tytułu obligacji serii B w kwocie 729 tys. zł. W styczniu 2014 roku przypadły terminy wypłaty odsetek z tytułu obligacji serii A w kwocie 400 tys. zł i C w kwocie 662 tys. zł. W kwietniu oraz lipcu 2014 roku przypadły terminy wypłaty odsetek z tytułu obligacji serii A w kwocie po 400

tys. zł. w każdym terminie. Emitent do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie wypłacił w/w odsetek Obligatariuszom. Prowadzone są rozmowy z Obligatariuszami obligacji serii A, B i C na temat porozumienia w zakresie prolongaty spłaty odsetek na rok 2015.

Jednocześnie Obligatariusz obligacji serii A, będący jednocześnie znaczącym akcjonariuszem Emitenta w lipcu 2014 roku skierował do Spółki zawiadomienie o natychmiastowej wymagalności obligacji serii A wraz z żądaniem natychmiastowego wykupu oraz wezwaniem do zapłaty świadczących z obligacji obejmujących premie kwartalne oraz premię końcową. Łączna kwota świadczeń do spełnienia których wezwany został Emitent wynosi 30 mln zł. W związku ze zgłoszonym przez Obligatariusza serii A żądaniem natychmiastowego wykupu Emitent dokonał reklasyfikacji obligacji serii A do zobowiązań krótkoterminowych. Zarząd Emitenta zwraca uwagę, na występujące zagrożenie dotyczące możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę jeżeli prowadzone z Obligatariuszem serii A rozmowy nie doprowadzą do porozumienia w sprawie zmiany warunków obsługi obligacji i Obligatariusz nie odstąpi od żądania natychmiastowego wykupu.

Wobec braku obsługi długu odsetkowego, Spółce grożą konsekwencje wynikające z przepisów Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach. Zgodnie z art. 24 pkt. 2 tej ustawy, jeżeli emitent nie wypłaci w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z obligacji, obligacje podlegają, na żądanie obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne. Spółka nie dokonała reklasyfikacji zobowiązań długoterminowych z tytułu emisji obligacji do zobowiązań krótkoterminowych pomimo zmaterializowania się prawa obligatariuszy serii B oraz C do żądania natychmiastowego wykupu ponieważ Zarząd uważa, że prowadzone z obligatariuszami rozmowy doprowadzą do porozumienia w sprawie zmiany warunków obsługi obligacji i obligatariusze nie skorzystają z przysługującego im prawa żądania natychmiastowego wykupu.

7. Transakcje z podmiotami powiązanymi

	od 1.04.2014r. do 30.06.2014r.				od 1.01.2014r. do 30.06.2014r.			
	przychody		koszty		przychody		koszty	
	z dział. operacyjnej	z dział. finansowej	z dział. finansowej	dział. finansowej	z dział. operacyjnej	z dział. finansowej	z dział. finansowej	dział. finansowej
Jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	-	-	-	647	-	-	-	1 276
Razem	-	-	-	647	-	-	-	1 276

	od 1.04.2013r. do 30.06.2013r.				od 1.01.2013r. do 30.06.2013r.			
	przychody		koszty		przychody		koszty	
	z dział. operacyjnej	z dział. finansowej	z dział. finansowej	dział. finansowej	z dział. operacyjnej	z dział. finansowej	z dział. finansowej	dział. finansowej
Jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	-	-	-	627	-	-	-	1 225
Razem	-	-	-	627	-	-	-	1 225

	Należności na 31.03.2014 r.				Zobowiązania na 31.03.2014 r.		
	z tyt. pożyczek	z tyt. obligacji	z tyt. dostaw i usług	pozostałe	z tyt. obligacji	z tyt. pożyczek	pozostałe
Jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	-	-	-	-	26 449	-	-
Razem	-	-	-	-	26 449	-	-

	Należności na 31.12.2013 r.				Zobowiązania na 31.12.2013 r.		
	z tyt. pożyczek	z tyt. obligacji	z tyt. dostaw i usług	pozostałe	z tyt. obligacji	z tyt. pożyczek	pozostałe
Jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	-	-	-	-	25 173	-	-
Razem	-	-	-	-	25 173	-	-

	Należności na 31.03.2013 r.				Zobowiązania na 31.03.2013 r.		
	z tyt. pożyczek	z tyt. obligacji	z tyt. dostaw i usług	pozostałe	z tyt. obligacji	z tyt. pożyczek	pozostałe
Jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	-	-	-	-	24 500	-	-
Razem	-	-	-	-	24 500	-	-

8. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w podziale na poszczególne grupy zawodowe w przeliczeniu na pełne etaty kształtowało się następująco:

	od 1.04.2014r. do 30.06.2014r.	od 1.01.2014r. do 30.06.2014r.	od 1.04.2013r. do 30.06.2013r.	od 1.01.2013r. do 30.06.2013r.
Pracownicy umysłowi	4	4	4	4
Pracownicy fizyczni	-	-	-	-
Razem	4	4	4	4

9. Zdarzenia pod dniem bilansowym

Po zakończeniu okresu śródrocznego tj. od dnia 30.06.2014 r. do dnia zatwierdzenia raportu kwartalnego za II kwartał 2014 r. do publikacji wystąpiły następujące istotne zdarzenia, które wpływają na sytuację Emitenta:

- W lipcu 2014 roku przypadał termin wypłaty odsetek z tytułu obligacji serii A w kwocie 400 tys. zł. Emitent do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie wypłacił w/w odsetek Obligatariuszowi.
- W lipcu 2014 roku Obligatariusz obligacji serii A, będący jednocześnie znaczącym akcjonariuszem Emitenta w skierował do Spółki zawiadomienie o natychmiastowej wymagalności obligacji serii A wraz z żądaniem natychmiastowego wykupu oraz wezwaniem do zapłaty świadczeń z obligacji obejmujących premie kwartalne oraz premię końcową. Łączna kwota świadczeń do spełnienia których wezwany został Emitent wynosi 30 mln zł. W związku ze zgłoszonym przez Obligatariusza serii A żądaniem natychmiastowego wykupu Emitent dokonał reklasyfikacji obligacji serii A do zobowiązań krótkoterminowych. Zarząd Emitenta zwraca uwagę, na występujące zagrożenie dotyczące możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę jeżeli prowadzone z Obligatariuszem serii A rozmowy nie doprowadzą do porozumienia w sprawie zmiany warunków obsługi obligacji i Obligatariusz nie odstąpi od żądania natychmiastowego wykupu.
- W lipcu 2014 r. spółka zależna od Emitenta zbyła do podmiotu niepowiązanego nieruchomość przy ul. Poezji w Warszawie za cenę 4,1 mln zł. W ramach przedmiotowej transakcji 1,1 mln zł. przeznaczone zostało na spłatę kredytu zabezpieczonego hipoteką na tej nieruchomości zaś 1,0 mln zł. złożony został jako forma zabezpieczenia ewentualnych zobowiązań podatkowych do depozytu notarialnego na minimum 90 dni tj. do czasu uzyskania indywidualnej interpretacji podatkowej dotyczącej sposobu rozliczenia podatku VAT w związku z zawartą transakcją.
- W sierpniu Emitent nabył od Przedsiębiorstwa Motoryzacyjnego „POLMOZBYT SZCZECIN” Sp. z o.o. 285.000 (słownie: dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy) certyfikatów inwestycyjnych imiennych serii „002” wyemitowanych przez Capital Insurance FIZ wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, pod numerem RFI 945 utworzony i zarządzany przez SATURN Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Certyfikaty zostały objęte za cenę 20.300.000 zł (słownie: dwadzieścia milionów trzysta tysięcy złotych). Rozliczenie ceny zakupu ma nastąpić w formie bezgotówkowej. Celem transakcji była zamiana aktywów w postaci przeterminowanych należności na aktywo o większym poziomie płynności.
- W sierpniu płynęło do Emitenta, na podstawie art. 401 § 1 Kodeksu spółek handlowych, żądanie strony Cameron Investments Venture Ltd z siedzibą w Londynie, uprawnionego akcjonariusza Spółki, dotyczące umieszczenia w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 2 września 2014 roku sprawy podjęcia uchwały, w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie mniejszą niż 10 mln zł. i nie większą niż 21 mln zł. poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D, oferowanych w ramach subskrypcji zamkniętej skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, którym służy prawo poboru.

2.3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PROGRES INVESTMENT S.A.

KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ

AKTYWA	30.06.2014 r. niebadane	31.12.2013 r. badane	30.06.2013 r. niebadane
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	7	19
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	508	508	508
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i transakcje, których skutek ekonomiczny jest analogiczny do umów pożyczek	3 667	3 515	3 832
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	12 804
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	112	163	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 625	2 088	1 757
Aktywa trwałe razem	6 912	6 282	18 920
Aktywa obrotowe			
Zapasy	-	-	-
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 151	15 454	40 100
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Transakcje, których skutek ekonomiczny jest analogiczny do umów pożyczek	43 449	37 581	11 534
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	23 043	22 387	9 339
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	113	112	33
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	32	57
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	79 762	75 566	61 063
Aktywa razem	86 674	81 848	79 982

PASYWA	30.06.2014 r. niebadane	31.12.2013 r. badane	30.06.2013 r. niebadane
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	4 440	4 440	4 440
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 536	3 536	3 536
Pozostałe kapitały	-	-	-
Zyski zatrzymane:	-	-	-
- zysk (strata) z lat ubiegłych	5 334	6 007	5 243
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 007	63	63
	673	6 070	5 306
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 642	1 969	2 733
Udziały niedające kontroli	-	-	-
Kapitał własny razem	2 642	1 969	2 733
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	43 717	68 073	66 716
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 293	1 196	896
Zobowiązania długoterminowe razem	45 010	69 269	67 612
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 676	3 774	3 540
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	34 182	6 647	5 932
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	20	46
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	164	169	119
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	39 022	10 610	9 637
Zobowiązania razem	84 032	79 879	77 249
Pasywa razem	86 674	81 848	79 982

KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 1.04.2014 r. do 30.06.2014 r. niebadane	od 1.01.2014 r. do 30.06.2014 r. niebadane	od 1.04.2013 r. do 30.06.2013 r. niebadane	od 1.01.2013 r. do 30.06.2013 r. niebadane
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 745	4 129	466	1 284
Przychody z transakcji, których skutek ekonomiczny jest analogiczny do umów pożyczek	1 745	4 129	466	1 284
Przychody ze sprzedaży usług	-	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	256	542	569	2 716
Pozostałe przychody operacyjne	- 7	5	25	39
Pozostałe koszty operacyjne	- 1	40	1 501	1 503
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 483	3 552	- 1 580	- 2 896
Przychody finansowe	100	200	109	395
Koszty finansowe	1 827	3 295	1 631	3 560
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 244	457	- 3 102	- 6 061
Podatek dochodowy	- 19	- 216	- 569	- 754
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 225	673	- 2 533	- 5 306
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	- 225	673	- 2 533	- 5 306
Zysk (strata) netto przypadający:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	- 225	673	- 2 533	- 5 306
- podmiotom niekontrolującym	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody po opodatkowaniu	- 225	673	- 2 533	- 5 306
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	- 225	673	- 2 533	- 5 306
- podmiotom niekontrolującym	-	-	-	-
ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)				
z działalności kontynuowanej				
- podstawowy	- 0,05	0,15	- 0,57	- 1,20
- rozwodniony	- 0,05	0,15	- 0,57	- 1,20
z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
- podstawowy	- 0,05	0,15	- 0,57	- 1,20
- rozwodniony	- 0,05	0,15	- 0,57	- 1,20

KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki						Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	
Saldo na dzień 1.04.2014 roku	4 440	-	3 536	-	5 109	2 867	2 867
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.04.2014 roku do 30.06.2014 roku	-	-	-	-	225	225	- 225
Zysk (strata) netto za okres od 1.04.2014 roku do 30.06.2014 roku	-	-	-	-	225	225	- 225
Saldo na dzień 30.06.2014 roku	4 440	-	3 536	-	5 334	2 642	2 642

KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki						Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	
Saldo na dzień 1.01.2014 roku	4 440	-	3 536	-	6 007	1 969	1 969
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2014 roku do 30.06.2014 roku	-	-	-	-	673	673	673
Zysk netto za okres od 1.01.2014 roku do 30.06.2014 roku	-	-	-	-	673	673	673
Saldo na dzień 30.06.2014 roku	4 440	-	3 536	-	5 334	2 642	2 642

KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki						Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	
Saldo na dzień 1.04.2013 roku	4 440	-	3 536	-	- 2 710	5 266	5 266
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.04.2013 roku do 30.06.2013 roku	-	-	-	-	- 2 533	- 2 533	- 2 533
Zysk (strata) netto za okres od 1.04.2013 roku do 30.06.2013 roku	-	-	-	-	- 2 533	- 2 533	- 2 533
Saldo na dzień 30.06.2013 roku	4 440	-	3 536	-	- 5 243	2 733	2 733

KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki						Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	
Saldo na dzień 1.01.2013 roku	4 440	-	3 536	-	63	8 039	8 039
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2013 roku do 30.06.2013 roku	-	-	-	-	- 5 306	- 5 306	- 5 306
Zysk (strata) netto za okres od 1.01.2013 roku do 30.06.2013 roku	-	-	-	-	- 5 306	- 5 306	- 5 306
Saldo na dzień 30.06.2013 roku	4 440	-	3 536	-	- 5 243	2 733	2 733

KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 1.04.2014 r. do 30.06.2014 r. niebadane	od 1.01.2013 r. do 30.06.2013 r. niebadane	od 1.04.2014 r. do 30.06.2014 r. niebadane	od 1.01.2013 r. do 30.06.2013 r. niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 244	457	- 3 102	- 6 061
Korekty:				
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	3	7	7	13
Koszty odsetek	1 457	2 898	- 59	1 476
Przychody z odsetek i dywidend	- 102	- 200	- 296	- 395
Inne korekty	- 85	105	2	
Korekty razem	1 273	2 810	- 346	1 094
Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
Zmiana stanu należności	- 3 621	1 855	- 1 107	- 24 942
Zmiana stanu zobowiązań	1 196	1 183	1 705	2 337
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	- 233	- 415	- 1 263	- 679
Zmiana stanu aktywów, których skutek ekonomiczny jest analogiczny do umów pożyczek	1 795	- 5 868	74	5 885
Zmiana stanu tytułu umów budowlanych	-	-	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	- 863	- 3 245	- 591	- 17 399
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	166	22	- 4 038	- 22 365
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Wpływy z pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wykup obligacji	-	-	-	- 9 952
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	349	-	30 500
Splata odsetek od obligacji	- 184	- 397	- 648	- 2 084
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 184	- 48	- 648	18 464
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 18	- 26	- 4 686	- 3 901
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	24	32	4 744	3 958
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6	6	57	57

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PROGRES INVESTMENT S.A.

1. Segmenty operacyjne

Spółka prowadzi działalność w jednym segmencie operacyjnym tj. usług finansowych. Usługi świadczone są wyłącznie na rynku krajowym i taki obszar jako jedyny jest regularnie rozpatrywany przez głównego decydenta operacyjnego.

W II kwartale 2014 roku uzyskano od pojedynczego kontrahenta przychód stanowiący 91% przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi ogółem.

2. Struktura kosztów zarządu

	od 1.04.2014 r. do 30.06.2014 r.	od 1.01.2014 r. do 30.06.2014 r.	od 1.04.2013 r. do 30.06.2013 r.	od 1.01.2013 r. do 30.06.2013 r.
Amortyzacja	3	7	7	13
Świadczenia pracownicze	155	348	252	472
Zużycie materiałów i energii	3	7	26	44
Usługi obce	70	129	102	333
Podatki i opłaty	22	34	35	909
Pozostałe koszty rodzajowe	3	17	147	945
Koszty zarządu razem	256	542	569	2 716

3. Nieruchomości inwestycyjne oraz informacje o przejęciu w posiadanie zabezpieczeń związanych z udzielonym finansowaniem

Emitent w okresie objętym niniejszym raportem nie posiadał nieruchomości inwestycyjnych, ani nie przejął w posiadanie zabezpieczeń związanych z udzielonym finansowaniem.

4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W okresie II kwartału 2014 roku Emitent nie dokonywał odpisów aktualizujących wartość aktywów.

5. Aktywa i rezerwy na podatek odroczony

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	Inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Stan na 30.06.2014 r.					
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4	(4)	-	-	-
Pozostałe rezerwy	32	-	-	-	32
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 391	871	-	-	2 262
Strata podatkowa	661	(330)			331
Razem	2 088	537	-	-	2 625
Stan na 31.12.2013 r.					
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	4	-	-	4
Pozostałe rezerwy	10	22	-	-	32
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	922	469	-	-	1 391
Strata podatkowa	-	661	-	-	661
Razem	932	1 156	-	-	2 088
Stan na 30.06.2013 r.					
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	
Pozostałe rezerwy	10	(8)	-	-	2
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	922	833	-	-	1 755
Razem	932	825	-	-	1 757

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	Inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Stan na 30.06.2014 r.					
Wycena pożyczek	1 196	97	-	-	1 293
Razem	1 196	97	-	-	1 293
Stan na 31.12.2013 r.					
Wycena pożyczek	825	371	-	-	1 196
Razem	825	371	-	-	1 196
Stan na 30.06.2013 r.					
Wycena pożyczek	825	71	-	-	896
Razem	825	71	-	-	896

6. Informacja na temat wyemitowanych obligacji

Stan na 30.06.2014 r.	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Obligacje serii A	PLN	1%, 4%, 6%, 8% i 12% w kolejnych latach oraz 150 tys./obligację premia wypłacana w dniu wykupu	2015-10-30	26 449	26 449	26 449	-
Obligacje serii B	PLN	8%	2015-12-30	10 014	10 014	1 375	8 639
Obligacje serii C	PLN	10,1%;9,1%;8,1%;7,1%;6,1%	2016-01-31	8 667	8 667	1 230	7 437
Obligacje serii E	PLN	WIBOR 3M + 5,85 pp	2015-08-21	32 037	32 037	4 396	27 641
Wartość wyemitowanych obligacji wg stanu na dzień 30.06.2014 r.				77 167	77 167	33 450	43 717

Stan na 31.12.2013 r.	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Obligacje serii A	PLN	1%, 4%, 6%, 8% i 12% w kolejnych latach oraz 150 tys./obligację premia wypłacana w dniu wykupu	2015-10-30	25 173	25 173	1 600	23 573
Obligacje serii B	PLN	8%	2015-12-30	9 691	9 691	1 458	8 233
Obligacje serii C	PLN	10,1%;9,1%;8,1%;7,1%;6,1%	2016-01-31	8 346	8 346	662	7 685
Obligacje serii E	PLN	WIBOR 3M + 5,85 pp	2015-08-21	31 129	31 129	2 546	28 583
Wartość wyemitowanych obligacji wg stanu na dzień 31.12.2013 r.				74 339	74 339	6 266	68 073

Stan na 30.06.2013 r.	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Obligacje serii A	PLN	1%, 4%, 6%, 8% i 12% w kolejnych latach oraz 150 tys./obligację premia wypłacana w dniu wykupu	2015-10-30	24 500	24 500	1 400	23 100
Obligacje serii B	PLN	8%	2015-12-30	9 364	9 364	729	8 635
Obligacje serii C	PLN	10,1%;9,1%;8,1%;7,1%;6,1%	2016-01-31	8 017	8 017	662	7 355
Obligacje serii E	PLN	WIBOR 3M + 5,85 pp	2015-08-21	30 244	30 244	2 618	27 626
Wartość wyemitowanych obligacji wg stanu na dzień 30.06.2013 r.				72 125	72 125	5 409	66 716

Zaciągnięte przez Spółkę zobowiązania z tytułu emisji serii A, B i C obligacji nie są zabezpieczone. Obligacje serii E są zabezpieczone wpisem do hipoteki o wartości 150% emisji. W okresie II kwartału nie miały miejsca emisje, wykupy ani spłaty obligacji.

W grudniu 2013 roku przypadał termin wypłaty odsetek z tytułu obligacji serii B w kwocie 729 tys. zł. W styczniu 2014 roku przypadały terminy wypłaty odsetek z tytułu obligacji serii A w kwocie 400 tys. zł i C w kwocie 662 tys. zł. W kwietniu oraz lipcu 2014 roku przypadały terminy wypłaty odsetek z tytułu obligacji serii A w kwocie po 400 tys. zł. w każdym terminie. Emitent do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie wypłacił w/w odsetek Obligatariuszom. Prowadzone są rozmowy z Obligatariuszami obligacji serii A, B i C na temat porozumienia w zakresie prolongaty spłaty odsetek na rok 2015. Jednocześnie Obligatariusz obligacji serii A, będący jednocześnie znaczącym

akcjonariuszem Emitenta w lipcu 2014 roku skierował do Spółki zawiadomienie o natychmiastowej wymagalności obligacji serii A wraz z żądaniem natychmiastowego wykupu oraz wezwaniem do zapłaty świadczeń z obligacji obejmujących premie kwartalne oraz premię końcową. Łączna kwota świadczeń do spełnienia których wezwany został Emitent wynosi 30 mln zł. W związku ze zgłoszonym przez Obligatariusza serii A żądaniem natychmiastowego wykupu Emitent dokonał rekwalifikacji obligacji serii A do zobowiązań krótkoterminowych. Zarząd Emitenta zwraca uwagę, na występujące zagrożenie dotyczącej kontynuacji działalności przez Spółkę jeżeli prowadzone z Obligatariuszem serii A rozmowy nie doprowadzą do porozumienia w sprawie zmiany warunków obsługi obligacji i Obligatariusz nie odstąpi od żądania natychmiastowego wykupu.

Wobec braku obsługi długu odsetkowego, Spółce grożą konsekwencje wynikające z przepisów Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach. Zgodnie z art. 24 pkt. 2 tej ustawy, jeżeli emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z obligacji, obligacje podlegają, na żądanie obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne. Spółka nie dokonała rekwalifikacji zobowiązań długoterminowych z tytułu emisji obligacji do zobowiązań krótkoterminowych w związku ze zmaterializowaniem się prawa obligatariuszy serii B oraz C do żądania natychmiastowego wykupu ponieważ Zarząd uważa, że prowadzone z obligatariuszami rozmowy doprowadzą do porozumienia w sprawie zmiany warunków obsługi obligacji i obligatariusze nie skorzystają z przysługującego im prawa żądania natychmiastowego wykupu.

7. Transakcje z podmiotami powiązanymi

	od 1.04.2014r. do 30.06.2014r.				od 1.01.2014r. do 30.06.2014r.			
	przychody		koszty		przychody		koszty	
	z dział. operacyjnej	z dział. finansowej	z dział. finansowej	z dział. finansowej	z dział. operacyjnej	z dział. finansowej	z dział. finansowej	z dział. finansowej
Jednostki zależne	197	-	-	-	356	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	-	-	647	-	-	-	-	1 276
Razem	197	-	647	-	356	-	-	1 276

	od 1.04.2013r. do 30.06.2013r.				od 1.01.2013r. do 30.06.2013r.			
	przychody		koszty		przychody		koszty	
	z dział. operacyjnej	z dział. finansowej	z dział. finansowej	z dział. finansowej	z dział. operacyjnej	z dział. finansowej	z dział. finansowej	z dział. finansowej
Jednostki zależne	26	-	-	-	202	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	-	-	627	-	-	-	-	1 225
Razem	26	-	627	-	202	-	-	1 225

	Należności na 30.06.2014 r.			Zobowiązania na 30.06.2014 r.		
	z tyt. pożyczek	z tyt. obligacji	z tyt. dostaw i usług	pozostałe	z tyt. obligacji	z tyt. pożyczek pozostałe
Jednostki zależne	10 890	13 207	302	4 564	-	732
Pozostałe podmioty powiązane	-	-	-	-	26 449	-
Razem	10 890	13 207	302	4 564	26 449	732

	Należności na 31.12.2013 r.			Zobowiązania na 31.12.2013 r.		
	z tyt. pożyczek	z tyt. obligacji	z tyt. dostaw i usług	pozostałe	z tyt. obligacji	z tyt. pożyczek pozostałe
Jednostki zależne	11 471	13 007	5 321	-	-	381
Pozostałe podmioty powiązane	-	-	-	-	25 173	-
Razem	11 471	13 007	5 321	-	25 173	381

	Należności na 30.06.2013 r.			Zobowiązania na 30.06.2013 r.		
	z tyt. pożyczek	z tyt. obligacji	z tyt. dostaw i usług	pozostałe	z tyt. obligacji	z tyt. pożyczek pozostałe
Jednostki zależne	10 473	12 804	652	5 267	-	524
Pozostałe podmioty powiązane	-	-	-	-	24 500	-
Razem	10 473	12 804	652	5 267	24 500	524

8. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w podziale na poszczególne grupy zawodowe w przeliczeniu na pełne etaty kształtowało się następująco:

	od 1.04.2014r. do 30.06.2014r.	od 1.01.2014r. do 30.06.2014r.	od 1.04.2013r. do 30.06.2013r.	od 1.01.2013r. do 30.06.2013r.
Pracownicy umysłowi	4	4	4	4
Pracownicy fizyczni	-	-	-	-
Razem	4	4	4	4

9. Zdarzenia pod dniu bilansowym

Po zakończeniu okresu śródrocznego tj. od dnia 30.06.2014 r. do dnia zatwierdzenia raportu kwartalnego za II kwartał 2014 r. do publikacji wystąpiły następujące istotne zdarzenia, które wpływają na sytuację Emitenta:

- W lipcu 2014 roku przypadał termin wypłaty odsetek z tytułu obligacji serii A w kwocie 400 tys. zł. Emitent do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie wypłacił w/w odsetek Obligatariuszowi.
- W lipcu 2014 roku Obligatariusz obligacji serii A, będący jednocześnie znaczącym akcjonariuszem Emitenta w skierował do Spółki zawiadomienie o natychmiastowej wymagalności obligacji serii A wraz z żądaniem natychmiastowego wykupu oraz wezwaniem do zapłaty świadczeń z obligacji obejmujących premie kwartalne oraz premię końcową. Łączna kwota świadczeń do spełnienia których wezwany został Emitent wynosi 30 mln zł. W związku ze zgłoszonym przez Obligatariusza serii A żądaniem natychmiastowego wykupu Emitent dokonał reklasyfikacji obligacji serii A do zobowiązań krótkoterminowych. Zarząd Emitenta zwraca uwagę, na występujące zagrożenie dotyczące możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę jeżeli prowadzone z Obligatariuszem serii A rozmowy nie doprowadzą do porozumienia w sprawie zmiany warunków obsługi obligacji i Obligatariusz nie odstąpi od żądania natychmiastowego wykupu.
- W sierpniu Emitent nabył od Przedsiębiorstwa Motoryzacyjnego „POLMOZBYT SZCZECIN” Sp. z o.o. 285.000 (słownie: dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy) certyfikatów inwestycyjnych imiennych serii „002” wyemitowanych przez Capital Insurance FIZ wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, pod numerem RFI 945 utworzony i zarządzany przez SATURN Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Certyfikaty zostały objęte za cenę 20.300.000 zł (słownie: dwadzieścia milionów trzysta tysięcy złotych). Rozliczenie ceny zakupu ma nastąpić w formie bezgotówkowej. Celem transakcji była zamiana aktywów w postaci przeterminowanych należności na aktywo o większym poziomie płynności.
- W sierpniu płynęło do Emitenta, na podstawie art. 401 § 1 Kodeksu spółek handlowych, żądanie strony Cameron Investments Venture Ltd z siedzibą w Londynie, uprawnionego akcjonariusza Spółki, dotyczące umieszczenia w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 2 września 2014 roku sprawy podjęcia uchwały, w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie mniejszą niż 10 mln zł. i nie większą niż 21 mln zł. poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D, oferowanych w ramach subskrypcji zamkniętej skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, którym służy prawo poboru.

3. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Emitent w II kwartale 2014 roku prowadził działalność operacyjną - w ramach strategii rozwoju biznesowego – przede wszystkim poprzez spółkę celową Progres Marbella Sp. z o.o. - S.K.A., będącą podmiotem w 100% zależnym od Emitenta.

W okresie II kwartału 2014 r. podobnie jak w 2013 roku Grupa Emitenta wskutek nadzwyczajnych zdarzeń jednorazowych, o których Spółka informowała w Raportach Bieżących Nr 18/2013 z dnia 2 lipca 2013 roku oraz Nr 19/2013 z dnia 4 lipca 2013 roku oraz wskutek działań o charakterze czarnego PR prowadzonych m.in. przez nierzetelnych dłużników zobowiązanych do zwrotu znaczących kwot, doświadczała nadal szeregu trudności istotnie wpływających na jej bieżącą działalność.

W ocenie Zarządu Emitenta, do końca bieżącego roku działania należy skoncentrować na porozumieniu się z Obligatariuszami w celu ustalenia nowych warunków obsługi zadłużenia oraz planowanym wcześniej, projekcie pozyskania dodatkowego finansowania dłużnego na rozwój akcji pożyczkowej i wejście Spółki w dodatkowe segmenty rynku.

Warunkiem realizacji planu wyjścia z obecnej trudnej sytuacji jest skuteczna egzekucja wierzytelności, która nadal napotyka na problemy związane przede wszystkim z opieszałą pracą sądów i wykorzystywaniem przez dłużników faktu toczącego się postępowania prokuratorskiego. W konsekwencji możliwości skutecznej realizacji procesów zbywania poszczególnych zabezpieczeń znacząco przesuwają się w czasie. Emitent prowadzi intensywne działania mające na celu zniwelowanie negatywnego wpływu na jego działalność zdarzeń wskazanych wyżej, jednak efekt tych działań będzie widoczny dopiero w ciągu najbliższych kilku miesięcy. Skutkiem słabej w dalszym ciągu koniunktury na rynku nieruchomości innych niż mieszkaniowe, proces zbywania nieruchomości zabezpieczających udzielone finansowania trwa znacznie dłużej niż pierwotnie zakładano. Emitent stoi na stanowisku, że ze względu na obserwowane poprawianie się koniunktury na rynku nieruchomości w perspektywie kolejnych miesięcy, sprzedawanie zabezpieczeń w postaci nieruchomości po niekorzystnych, a możliwych do uzyskania na bieżąco cenach, byłoby działaniem nieefektywnym i nieracjonalnym gospodarczo.

Z tych powodów w II kwartale 2014 roku Grupa Emitenta osiągnęła skonsolidowane przychody ze sprzedaży w wysokości 2 018 tys. zł. oraz osiągnęła stratę brutto w wysokości 491 tys. zł.

W związku z żądaniami natychmiastowego wykupu zgłoszonymi przez Obligatariusza obligacji serii A oraz część Obligatariuszy obligacji serii E sytuacja płynnościowa Emitenta uległa drastycznemu pogorszeniu, pomimo iż Spółka Grupy jednocześnie zaczęły uzyskiwać pozytywne efekty prowadzonych działań windykacyjnych. Proces windykacyjny przynosi efekty, jednak wymaga czasu oraz bieżącego pokrywania kosztów prowadzonych działań. Dodatkowo zgłoszenie przez akcjonariusza dysponującego pakietem 40,51% praw głosu żądania umieszczenia w porządku obrad Walnego Zgromadzenia kwestii podwyższenia kapitału Emitenta o kwotę zawierającą się w przedziale od 10 do 21 mln zł. świadczącego o gotowości wniesienia przez tego akcjonariusza dodatkowych środków, które umożliwią realizację przez Emitenta planu wyjścia z obecnej trudnej sytuacji finansowej wskazuje, że możliwe jest wyjście z obecnego impasu spowodowanego żądaniem natychmiastowego wykupu obligacji o ile wnioszek uzyska poparcie wystarczającej liczby pozostałych akcjonariuszy i uda się wypracować porozumienie dotyczące zmiany warunków obsługi obligacji serii A.

Działania na najbliższe miesiące będą polegały na intensyfikacji windykacji należności i racjonalnej w rozumieniu uzyskania satysfakcjonujących cen, sprzedaży nieruchomości zabezpieczających spłatę należności kontrahentów w celu zapewnienia stabilnej sytuacji finansowej oraz zwiększenia akcji udzielania finansowania przez Grupę.

Poza zdarzeniami wyżej wymienionymi, czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze w zakresie działalności prowadzonej przez Emitenta a mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w prezentowanym okresie nie wystąpiły.

Zjawisko sezonowości i cykliczności w prezentowanym okresie nie miało istotnego znaczenia w przypadku działalności prowadzonej przez Emitenta.

4. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT PODEJMOWANYCH INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZANIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH

W okresie objętym raportem Emitent nie podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

5. INFORMACJA ODNOŚNIE PROGNOZ FINANSOWYCH

Zarząd nie publikował prognoz na rok 2014.

6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA

Zarząd Progres Investment S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, skrócone jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób rzetelny i prawdziwy obraz sytuacji finansowej Emitenta.



Andrzej Szornak

Prezes Zarządu

Warszawa, 14 sierpnia 2014 roku