



PROGRES INVESTMENT S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kw. 2014 r.

(za okres od 1 lipca 2014 r. do 30 września 2014 r.)

Warszawa, 20 listopada 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	34

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 finansowanie 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. Ostrobramska101, 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 funduszy emerytalnych

Skład Zarządu

Na dzień 30września 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 30września 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.

Akcjonariat

Struktura akcjonariatu na dzień 30września 2014 roku jak i na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	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%
BenefiaTUnŻ 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 akcjonariusze (z udziałem poniżej 5% każdy)	380.978	8,58%	380.978	8,58%
Razem	4.440.000	100,00%	4.440.000	100,00%

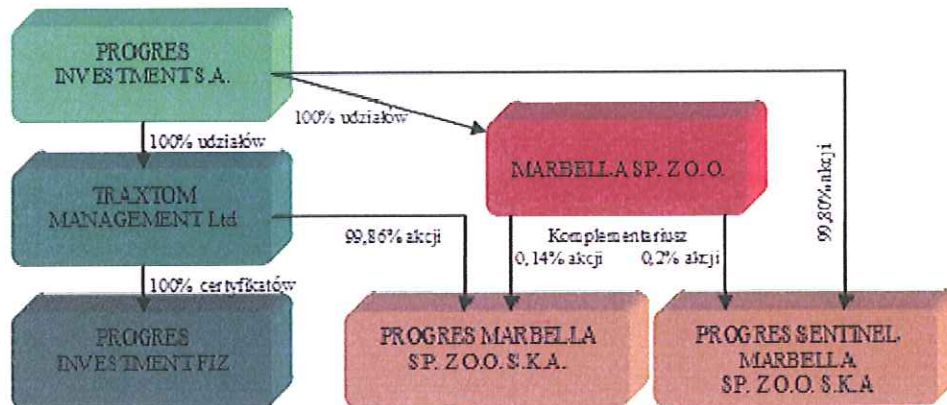
Struktura akcjonariatu na dzień 30czerwca 2014 roku jak i na dzień publikacji raportu za II kwartał 2014 r. tj. na dzień 14sierpnia 2014 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	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%
BenefiaTUnŻ 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 akcjonariusze (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 nie wystąpiły zmiany w zakresie struktury i składu akcjonariatu.

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 (czteryście 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 (czterystu 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 SentinelMarbella Sp. z o.o. - S.K.A.** z siedzibą przy ul. Ostrobramska 101, 04-041 Warszawa, KRS: 0000435361, REGON: 146335138. Komplementariuszem w spółce Progres SentinelMarbella 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 (czteryście dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) akcji serii B, niemych, uprzywilejowanych.
 Akcjonariuszami spółki **Progres SentinelMarbella 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 III kwartał 2014 roku tj. za okres od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku oraz dane finansowe narastająco w bieżącym roku obrotowym tj. za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 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 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.

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	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
	niebadane	badane	niebadane
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	0,00		
Wartości niematerialne i prawne	0,00		
Rzeczowe aktywa trwałe	12,00	31,00	50,00
Nieruchomości inwestycyjne	0,00		5 752,00
Inwestycje w jednostkach zależnych	0,00		
Należności i transakcje, których skutek ekonomiczny jest analogiczny do umów pożyczek	1 040,00	997,00	971,00
Pochodne instrumenty finansowe	0,00		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	18 592,00		49,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	86,00	163,00	189,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 471,00	2 088,00	2 061,00
Aktywa trwałe razem	24 201,00	3 279,00	9 072,00
Aktywa obrotowe			
Zapasy	0,00		
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	0,00		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 498,00	31 056,00	62 155,00
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	0,00		
Należności, których skutek ekonomiczny jest analogiczny do umów pożyczek	45 101,00	41 815,00	23 196,00
Pochodne instrumenty finansowe	0,00		
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	16 604,00	10 452,00	17 648,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	169,00	117,00	67,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	152,00	377,00	261,00
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	9 667,00	5 363,00	
Aktywa obrotowe razem	91 191,00	89 180,00	103 327,00
Aktywa razem	115 392,00	92 459,00	112 399,00

PASywa	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
	niebadane	badane	niebadane
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	4 440,00	4 440,00	4 440,00
Akcje własne (-)	0,00		
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 536,00	3 536,00	3 536,00
Pozostałe kapitały	0,00		
Zyski zatrzymane	861,00	3 039,00	24 228,00
- zysk (strata) z lat ubiegłych	1 499,00	27 462,00	27 462,00
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-638,00	-24 423,00	-3 234,00
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 837,00	11 015,00	32 204,00
Udziały niedające kontroli			
Kapitał własny	8 837,00	11 015,00	32 204,00
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	68 885,00	68 339,00	68 189,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 333,00	1 196,00	936,00
Zobowiązania długoterminowe razem	73 218,00	69 535,00	69 125,00
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 156,00	5 353,00	5 605,00
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	123,00		
Kredyty, pożyczki inne instrumenty dłużne	7 727,00	6 267,00	5 321,00
Leasing finansowy	0,00		
Pochodne instrumenty finansowe	0,00		
Zobowiązania i rezerwy z tyt. św. pracowniczych	1 072,00	20,00	4,00
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0,00	269,00	140,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 259,00		
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do	0,00		
Zobowiązania krótkoterminowe razem	33 337,00	11 909,00	11 070,00
Zobowiązania razem	106 555,00	81 444,00	80 195,00
Pasywa razem	115 392,00	92 459,00	112 399,00

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.07.2014 do 30.09.2014 niebadane	od 01.01.2014 do 30.09.2014 niebadane	od 01.07.2013 do 30.09.2013 niebadane	od 01.01.2013 do 30.09.2013 niebadane
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	13 972,00	18 625,00	567,00	7 012,00
Przychody z transakcji, których skutek ekonomiczny jest analogiczny do umów pożyczek	13 957,00	18 365,00	286,00	6 666,00
Przychody ze sprzedaży usług	15,00	260,00	281,00	346,00
Koszt własny sprzedaży	15 116,00	15 116,00		
Koszty ogólnego zarządu	945,00	2 529,00	970,00	5 016,00
Pozostałe przychody operacyjne	2 469,00	2 491,00	1,00	43,00
Pozostałe koszty operacyjne	934,00	1 990,00	1,00	1 503,00
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)				
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-554,00	1 481,00	-403,00	536,00
Przychody finansowe	234,00	2 277,00		401,00
Koszty finansowe	164,00	3 490,00	1 421,00	5 190,00
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-484,00	268,00	-1 824,00	-4 253,00
Podatek dochodowy	1 041,00	907,00	-265,00	-1 019,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 525,00	-639,00	-1 559,00	-3 234,00
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	-1 525,00	-639,00	-1 559,00	-3 234,00
Zysk (strata) netto przypadający:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-1 525,00	-639,00	-1 559,00	-3 234,00
- podmiotom niekontrolującym				
Inne całkowite dochody				
Całkowite dochody po opodatkowaniu	-1 525,00	-639,00	-1 559,00	-3 234,00
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-1 525,00	-639,00	-1 559,00	-3 234,00
- podmiotom niekontrolującym				
	od 01.07.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.07.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2013 do 30.09.2013
ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)				
z działalności kontynuowanej				
- podstawowy	-0,34	-0,14	-0,35	-0,73
- rozwodniony	-0,34	-0,14	-0,35	-0,73
z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
- podstawowy	-0,34	-0,14	-0,35	-0,73
- rozwodniony	-0,34	-0,14	-0,35	-0,73

	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	
KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITALE WŁASNYM							
Saldo na dzień 1.07.2014 roku	4 440,00		3 536,00		3 925,00	11 901,00	11 901,00
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.07.2014 r do 30.09.2014 r					-3 064,00	-3 064,00	-3 064,00
Zysk (strata) netto za okres 1.07.2014 r do 30.09.2014 r					-3 064,00	-3 064,00	-3 064,00
Saldo na dzień 30.09.2014 roku	4 440,00	0,00	3 536,00	0,00	861,00	8 837,00	8 837,00

	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	
KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITALE WŁASNYM							
Saldo na dzień 1.01.2014 roku	4 440,00		3 536,00		3 039,00	11 015,00	11 015,00
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2014 r do 30.09.2014 r					-2 178,00	-2 178,00	-2 178,00
Zysk (strata) netto za okres 1.01.2014 r do 30.09.2014 r					-2 178,00	-2 178,00	-2 178,00
Saldo na dzień 30.09.2014 roku	4 440,00	0,00	3 536,00	0,00	861,00	8 837,00	8 837,00

	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	
KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITALE WŁASNYM							
Saldo na dzień 1.07.2013 roku	4 440,00		3 536,00		25 787,00	33 763,00	33 763,00
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.07.2013 r do 30.09.2013 r					-1 559,00	-1 559,00	-1 559,00
Zysk (strata) netto za okres 1.07.2013 r do 30.09.2013 r					-1 559,00	-1 559,00	-1 559,00
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	4 440,00		3 536,00		24 228,00	32 204,00	32 204,00

	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	
KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITALE WŁASNYM							
Saldo na dzień 1.01.2013 roku	4 440,00		3 536,00		27 462,00	35 438,00	35 438,00
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2013 r do 30.09.2013 r					-3 234,00	-3 234,00	-3 234,00
Zysk (strata) netto za okres 1.01.2013 r do 30.09.2013 r					-3 234,00	-3 234,00	-3 234,00
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	4 440,00		3 536,00		24 228,00	32 204,00	32 204,00

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r. niebadane	od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. niebadane	od 01.07.2013 r. do 30.09.2013 r. niebadane	od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r. niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 525,00	-639,00	-1 824,00	-4 253,00
Korekty :				
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1,00	12,00	9,00	26,00
Koszty odsetek	484,00	3 413,00	1 574,00	4 536,00
Przychody z odsetek i dywidend	-234,00	-2 277,00		
Inne korekty	-453,00	-447,00	177,00	712,00
Korekty razem	266,00	5 255,00	1 760,00	5 274,00
Zmiana stanu zapasów				
Zmiana stanu należności	-3 851,00	11 558,00	342,00	-22 866,00
Zmiana stanu zobowiązań	4 464,00	5 803,00	1 028,00	1 567,00
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	439,00	-25,00	-423,00	-984,00
Zmiana stanu aktywów, których skutek ekonomiczny jest analogiczny do umów pożyczek	372,00	-3 329,00	-296,00	11 373,00
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych				
Zmiany w kapitale obrotowym	1 424,00	14 007,00	651,00	-10 910,00
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych				
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej				
Zapłacony podatek dochodowy				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	165,00	18 623,00	587,00	-9 889,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych				
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych				-5 752,00
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych				
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-18 592,00		-6 000,00
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	-18 592,00	0,00	-11 752,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji				
Wykup obligacji				-10 500,00
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych i pożyczek	0,00	349,00		30 500,00
Spłata odsetek od obligacji	-208,00	-605,00	-487,00	-3 102,00
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-208,00	-256,00	-487,00	16 898,00
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-43,00	-225,00	100,00	-4 743,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	195,00	377,00	161,00	5 004,00
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	152,00	152,00	261,00	261,00

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

STRUKTURA KOSZTÓW ZARZĄDU	od 01.07.2014r. do 30.09.2014r.	od 01.01.2014r. do 30.09.2014r.	od 01.07.2013r. do 30.09.2013r.	od 01.01.2013r. do 30.09.2013r.
Amortyzacja	1,00	12,00	9,00	26,00
Świadczenia pracownicze	322,00	937,00	318,00	902,00
Zużycie materiałów i energii	19,00	96,00	19,00	100,00
Usługi obce	439,00	994,00	365,00	1 215,00
Podatki i opłaty	156,00	301,00	57,00	1 035,00
Pozostałe koszty rodzajowe	8,00	189,00	202,00	1 738,00
Koszty zarządu razem	945,00	2 529,00	970,00	5 016,00

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. W lipcu 2014 r. spółka zależna od Emitenta zbyła do podmiotu niepowiązanego obciążoną kredytem bankowym na kwotę 1,1 mln. zł., nieruchomość przy ul. Poezji w Warszawie za cenę 4,1 mln zł. netto.

4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W okresie III 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	Zmiany stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zyskow i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Stan na 30.09.2014 r.					
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4,00				4,00
Pozostałe rezerwy	32,00				32,00
Kredyty, Pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 391,00	2 383,00			3 774,00
Strata podatkowa	661,00				661,00
Razem	2 088,00	2 383,00	0,00	0,00	4 471,00
Stan na 31.12.2013 r.					
Rezerwy na świadczenia pracownicze	0,00	4,00			4,00
Pozostałe rezerwy	10,00	22,00			32,00
Kredyty, Pożyczki, inne instrumenty dłużne	922,00	469,00			1 391,00
Strata podatkowa		661,00			661,00
Razem	932,00	1 156,00	0,00	0,00	2 088,00
Stan na dzień 30.09.2013r.					
Rezerwy na świadczenia pracownicze					0,00
Pozostałe rezerwy	10,00	12,00			22,00
Kredyty, Pożyczki, inne instrumenty dłużne	922,00	1 117,00			2 039,00
Razem	932,00	1 129,00	0,00	0,00	2 061,00

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiany stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Stan na 30.09.2014 r.					
Wycena pożyczek	1 196,00	3 137,00			4 333,00
Razem	1 196,00	3 137,00	0,00	0,00	4 333,00
Stan na 31.12.2013 r.					
Wycena pożyczek	825,00	371,00			1 196,00
Razem	825,00	371,00	0,00	0,00	1 196,00
Stan na dzień 30.09.2013r.					
Wycena pożyczek	734,00	-19,00			715,00
Razem	734,00	-19,00	0,00	0,00	715,00

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

Stan na 30.09.2014 r.	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
		1%, 4%, 6%, 8% i 12% w kolejnych latach oraz 150 tys./obligację premia wypłacana w dniu wykupu	2015-10-30	25 690,00	25 690,00	3400	22290
Obligacje serii A	PLN	8%	2015-12-30	10 194,00	10 194,00	1441	8753
Obligacje serii B	PLN	10,1%, 9,1%, 8,1%, 7,1%, 6,1%	2016-01-31	8 785,00	8 785,00	1230	7555
Obligacje serii C	PLN	WIBOR 3M + 5,85 pp	2015-08-21	32 017,00	32 017,00	4213	27804
Obligacje serii E (Progres Investment S.A.)	PLN	10% wartości nominalnej	2015-01-16	272,00	272,00		272,00
Obligacje serii E (Progres Marbella Sp. z o.o. - S.K.A.)	PLN						
Wartość wyemitowanych obligacji wg stanu na dzień 30.09.2014 r.				76 958,00	76 958,00	76 958,00	76 958,00

Stan na 31.12.2013 r.	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
		1%, 4%, 6%, 8% i 12% w kolejnych latach oraz 150 tys./obligację premia wypłacana w dniu wykupu	2015-10-30	25 173,00	25 173,00	1 600,00	23 573,00
Obligacje serii A	PLN	8%	2015-12-30	9 691,00	9 691,00	1 458,00	8 233,00
Obligacje serii B	PLN	10,1%, 9,1%, 8,1%, 7,1%, 6,1%	2016-01-31	8 347,00	8 347,00	662,00	7 685,00
Obligacje serii C	PLN	WIBOR 3M + 5,85 pp	2015-08-21	31 129,00	31 129,00	2 546,00	28 583,00
Obligacje serii E (Progres Investment S.A.)	PLN	10% wartości nominalnej	2015-01-16	266,00	266,00		266,00
Obligacje serii E (Progres Marbella Sp. z o.o. - S.K.A.)	PLN						
Wartość wyemitowanych obligacji wg stanu na dzień 31.12.2013 r.				74 606,00	74 606,00	6 266,00	68 340,00

Stan na 30.09.2013 r.	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
		1%, 4%, 6%, 8% i 12% w kolejnych latach oraz 150 tys./obligację premia wypłacana w dniu wykupu	2015-10-30	24 836,00	24 836,00	1 500,00	23 336,00
Obligacje serii A	PLN	8%	2015-12-30	9 547,00	9 547,00	729,00	8 818,00
Obligacje serii B	PLN	10,1%, 9,1%, 8,1%, 7,1%, 6,1%	2016-01-31	8 182,00	8 182,00	662,00	7 520,00
Obligacje serii C	PLN	WIBOR 3M + 5,85 pp	2015-08-21	30 681,00	30 681,00	2 430,00	28 250,00
Obligacje serii E (Progres Investment S.A.)	PLN	10% wartości nominalnej	2015-01-16	264,00	264,00		264,00
Obligacje serii E (Progres Marbella Sp. z o.o. - S.K.A.)	PLN						
Wartość wyemitowanych obligacji wg stanu na dzień 30.09.2013 r.				73 510,00	73 510,00	5 321,00	68 188,00

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 I 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 świadczeń z obligacji obejmujących premie kwartalne oraz premie 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 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 reklasyfikacji zobowiązań długoterminowych z tytułu emisji obligacji do zobowiązań krótkoterminowych w związku ze zmaterjalizowaniem 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 01.07.2014r. do 30.09.2014r.		od 01.01.2014r. do 30.09.2014r.	
	przychody		przychody	
	z działalności operacyjnej	z działalności finansowej	z działalności operacyjnej	z działalności finansowej
Jednostki zależne pozostałe podmioty		0,00		0,00
Razem				1 276,00

	od 01.07.2013r. do 30.09.2013r.		od 01.01.2013r. do 30.09.2013r.	
	przychody	koszty	przychody	koszty
	z działalności operacyjnej	z działalności finansowej	z działalności operacyjnej	z działalności finansowej
Jednostki zależne pozostałe podmioty	1,00	635,00	2,00	1 861,00
Razem	1,00	635,00	2,00	1 861,00

	Należności na 30.09.2014r.			Zobowiązania na 30.09.2014r.		
	z tytułu pożyczek	z tytułu obligacji	z tytułu dostaw i usług	z tytułu pożyczek	z tytułu obligacji	z tytułu pozostałe
Jednostki zależne pozostałe podmioty				25 729,00		
Razem						

	Należności na 31.12.2013r.			Zobowiązania na 31.12.2013r.		
	z tytułu pożyczek	z tytułu obligacji	z tytułu dostaw i usług	z tytułu pożyczek	z tytułu obligacji	z tytułu pozostałe
Jednostki zależne pozostałe podmioty				25 173,00		
Razem				25 173,00		

	Należności na 30.09.2013r.			Zobowiązania na 30.09.2013r.		
	z tytułu pożyczek	z tytułu obligacji	z tytułu dostaw i usług	z tytułu pożyczek	z tytułu obligacji	z tytułu pozostałe
Jednostki zależne pozostałe podmioty	42,00		333,00		24 836,00	23,00
Razem	42,00	0,00	333,00	0,00	24 836,00	23,00

8.

9. Zatrudnienie

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

	od 1.07.2014r. do 30.09.2014r.	od 1.01.2014r. do 30.09.2014r.	od 1.07.2013r. do 30.09.2013r.	od 1.01.2013r. do 30.09.2013r.
Pracownicy umysłowi	4,00	4,00	4,00	4,00
Pracownicy fizyczni				
Razem	4,00	4,00	4,00	4,00

10. Zdarzenia pod dniem bilansowym

Po zakończeniu okresu śródrocznego tj. od dnia 30.09.2014 r. do dnia zatwierdzenia raportu kwartalnego za II kwartał 2014 r. do publikacji wystąpiły następujące istotne zdarzenia, które wpływają na sytuację Emitenta:

- W listopadzie 2014r Emitent zbył wierzytelność o wartości księgowej 2.724 tys. zł za kwotę 750 tys. zł.

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

KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ

AKTYWA	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
	niebadane	badane	niebadane
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	0,00		
Wartości niematerialne i prawne	0,00		
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	7,00	13,00
Nieruchomości inwestycyjne	0,00		
Inwestycje w jednostkach zależnych	508,00	508,00	508,00
Należności i transakcje, których skutek ekonomiczny jest analogiczny do umów pożyczek	3 714,00	3 516,00	3 042,00
Pochodne instrumenty finansowe	0,00		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0,00		12 130,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	86,00	163,00	189,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 645,00	2 088,00	2 061,00
Aktywa trwałe razem	6 953,00	6 282,00	17 943,00
Aktywa obrotowe			
Zapasy	0,00		
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	0,00		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 148,00	15 454,00	38 776,00
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	0,00		
Należności, których skutek ekonomiczny jest analogiczny do umów pożyczek	37 170,00	37 581,00	12 909,00
Pochodne instrumenty finansowe	0,00		
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	28 815,00	22 387,00	10 115,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114,00	112,00	63,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22,00	32,00	197,00
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8 457,00		0,00
Aktywa obrotowe razem	79 726,00	75 566,00	62 060,00
Aktywa razem	86 679,00	81 848,00	80 003,00

PASywa	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
	niebadane	badane	niebadane
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	4 440,00	4 440,00	4 440,00
Akcje własne (-)	0,00		
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 536,00	3 536,00	3 536,00
Pozostałe kapitały	0,00		
Zyski zatrzymane	-5 111,00	-6 007,00	-6 618,00
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 007,00	63,00	63,00
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	896,00	-6 070,00	-6 681,00
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 865,00	1 969,00	1 358,00
Udziały niedające kontroli			
Kapitał własny	2 865,00	1 969,00	1 358,00
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	66 402,00	68 073,00	67 925,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 324,00	1 196,00	936,00
Zobowiązania długoterminowe razem	67 726,00	69 269,00	68 861,00
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 786,00	3 774,00	3 802,00
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	123,00		
Kredyty, pożyczki inne instrumenty dłużne	11 015,00	6 647,00	5 860,00
Leasing finansowy	0,00		
Pochodne instrumenty finansowe	0,00		
Zobowiązania i rezerwy z tyt. św. pracowników	0,00	20,00	4,00
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0,00	169,00	118,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	164,00		
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0,00		
Zobowiązania krótkoterminowe razem	16 088,00	10 610,00	9 784,00
Zobowiązania razem	83 814,00	79 879,00	78 645,00
Pasywa razem	86 679,00	81 848,00	80 003,00

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.07.2014 do 30.09.2014 niebadane	od 01.01.2014 do 30.09.2014 niebadane	od 01.07.2013 do 30.09.2013 niebadane	od 01.01.2013 do 30.09.2013 niebadane
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	9 926,00	14 055,00	214,00	1 498,00
Przychody z transakcji, których skutek ekonomiczny jest analogiczny do umów pożyczek	9 926,00	14 055,00	214,00	1 498,00
Przychody ze sprzedaży usług	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszt własny sprzedaży	9 862,00	9 862,00	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu	290,00	832,00	520,00	3 236,00
Pozostałe przychody operacyjne	0,00	5,00	0,00	39,00
Pozostałe koszty operacyjne	1,00	41,00	0,00	1 502,00
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-227,00	3 325,00	-306,00	-3 201,00
Przychody finansowe	97,00	297,00	101,00	496,00
Koszty finansowe	-262,00	3 033,00	1 435,00	4 995,00
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	132,00	589,00	-1 640,00	-7 700,00
Podatek dochodowy	-91,00	-307,00	-265,00	-1019
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	223,00	896,00	-1 375,00	-6 681,00
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	223,00	896,00	-1 375,00	-6 681,00
Zysk (strata) netto przypadający:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	223,00	896,00	-1 375,00	-6 681,00
- podmiotom niekontrolującym				
Inne całkowite dochody				
Całkowite dochody po opodatkowaniu	223,00	896,00	-1 375,00	-6 681,00
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	223,00	896,00	-1 375,00	-6 681,00
- podmiotom niekontrolującym				
	od 01.06.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.06.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2013 do 30.09.2013
ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)				
z działalności kontynuowanej				
- podstawowy	0,05	0,2	-0,31	-1,50
- rozwodniony	0,05	0,2	-0,31	-1,50
z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
- podstawowy	0,05	0,2	-0,31	-1,50
- rozwodniony	0,05	0,2	-0,31	-1,50

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki					Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITALE WŁASNYM						
Saldo na dzień 30.06.2014 roku	4 440		3 536		-5 334	2 642
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.07.2014 r do 30.09.2014 r					223	223
Zysk (strata) netto za okres 1.07.2014 r do 30.09.2014 r					223	223
Saldo na dzień 30.09.2014 roku	4 440	0	3 536	0	-5 111	2 865

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki					Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITALE WŁASNYM						
Saldo na dzień 1.01.2014 roku	4 440		3 536		-6 007	1 969
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2014 r do 30.09.2014 r					896	896
Zysk (strata) netto za okres 1.01.2014 r do 30.09.2014 r					896	896
Saldo na dzień 30.09.2014 roku	4 440,00	0,00	3 536,00	0,00	-5 111,00	2 865

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki					Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITALE WŁASNYM						
Saldo na dzień 1.07.2013 roku	4440		3536		-5243	2733
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.06.2013 r do 30.09.2013 r					-1375	-1375
Zysk (strata) netto za okres 1.06.2013 r do 30.09.2013 r					-1375	-1375
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	4440	0	3536	0	-6618	1358

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki					Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITALE WŁASNYM						
Saldo na dzień 1.01.2013 roku	4440		3536		63	8039
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2013 r do 30.09.2013 r					-6681	-6681
Zysk (strata) netto za okres 1.01.2013 r do 30.09.2013 r					-6681	-6681
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	4440	0	3536	0	-6618	1358

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r. niebadane	od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. niebadane	od 01.07.2013 r. do 30.09.2013 r. niebadane	od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r. niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	223	896	-1 640	-7 700
Korekty:				
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	4	7	6	19
Koszty odsetek	1 499	2 956	1 624	4 651
Przychody z odsetek i dywidend	-195	-297	-102	-302
Inne korekty	-186	576	539	1 026
Korekty razem	1 122	3 242	2 067	5 394
Zmiana stanu zapasów				
Zmiana stanu należności	8 003	10 306	1 324	-21 555
Zmiana stanu zobowiązań	110	1 012	219	843
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	0	-189	-759	-1 149
Zmiana stanu sktywów, których skutek ekonomiczny jest analogiczny do umów pożyczek	6 232	213	-584	3 632
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych				
Zmiany w kapitale obrotowym	14 345	11 342	200	-18 229
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych				
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej				
Zapłacony podatek dochodowy				-124
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 690	15 480	627	-20 659
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	-14 885	-14 885		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 885	-14 885	0	0
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji				
Wykup obligacji				-10 500
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych i pożyczek				30 500
Splata odsetek od obligacji	-789	-605	-487	-3 102
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-789	-605	-487	16 898
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	16	-10	140	-3 761
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6	32	57	3 958
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	22	22	197	197

18

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

STRUKTURA KOSZTÓW ZARZĄDU	od 01.06.2014r. do 30.09.2014r.	od 01.01.2014r. do 30.09.2014r.	od 01.07.2013r. do 30.09.2013r.	od 01.01.2013r. do 30.09.2013r.
Amortyzacja	0	7	6	19
Świadczenia pracownicze	189	537	235	707
Zużycie materiałów i energii	3	10	5	49
Usługi obce	69	198	84	417
Podatki i opłaty	25	59	42	951
Pozostałe koszty rodzajowe	4	21	148	1093
Koszty zarządu razem	290	832	520	3236

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	Zmiany stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Stan na 30.09.2014 r.					
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4				4
Pozostałe rezerwy	32	-21			11
Kredyty, Pożyczki, inne instrumenty dłużne	1391	578			1969
Strata podatkowa	661				661
Razem	2088	557	0	0	2645
Stan na 31.12.2013 r.					
Rezerwy na świadczenia pracownicze	0	4			4
Pozostałe rezerwy	10	22			32
Kredyty, Pożyczki, inne instrumenty dłużne	922	469			1391
Strata podatkowa		661			661
Razem	932	1156	0	0	2088
Stan na dzień 30.09.2013r.					
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1	-1			0
Pozostałe rezerwy	13	10			23
Kredyty, Pożyczki, inne instrumenty dłużne	691	-248			443
Razem	705	-239	0	0	466

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiany stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zyskow i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Stan na 30.09.2014 r.					
Wycena pożyczek	1196	128			1324
Razem	1196	128	0	0	1324
Stan na 31.12.2013 r.					
Wycena pożyczek	825	371			1196
Razem	825	371	0	0	1196
Stan na dzień 30.09.2013r.					
Wycena pożyczek	825	111			936
Razem	825	111	0	0	936

6. Informacja na temat wyemitowanych obligacji

Stan na 30.09.2014 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	25690	25690	3400	22290
Obligacje serii B	PLN	8%	2015-12-30	10194	10194	1441	8753
Obligacje serii C	PLN	10,1%, 9,1%, 8,1%, 7,1%, 6,1%	2016-01-31	8785	8785	1230	7555
Obligacje serii E (Progres Investment S.A.)	PLN	WIBOR 3M + 5,85 pp	2015-08-21	32017	32017	4213	27804
Wartość wyemitowanych obligacji wg stanu na dzień 30.09.2014 r.				76686	76686	10284	66402

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	25173	25173	1600	23573
Obligacje serii B	PLN	8%	2015-12-30	6961	6961	1458	8233
Obligacje serii C	PLN	10,1%, 9,1%, 8,1%, 7,1%, 6,1%	2016-01-31	8346	8346	662	7685
Obligacje serii E (Progres Investment S.A.)	PLN	WIBOR 3M + 5,85 pp	2015-08-21	31129	31129	2546	28583
Wartość wyemitowanych obligacji wg stanu na dzień 31.12.2013 r.				71609	71609	6266	68074

Stan na 30.09.2013 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	24836	24836	1500	23336
Obligacje serii B	PLN	8%	2015-12-30	9547	9547	729	8818
Obligacje serii C	PLN	10,1%, 9,1%, 8,1%, 7,1%, 6,1%	2016-01-31	8182	8182	662	7520
Obligacje serii E (Progres Investment S.A.)	PLN	WIBOR 3M + 5,85 pp	2015-08-21	30681	30681	2430	28250
Wartość wyemitowanych obligacji wg stanu na dzień 30.09.2013 r.				73246	73246	5321	67924

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. 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 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 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 reklasyfikacji zobowiązań długoterminowych z tytułu emisji obligacji do zobowiązań krótkoterminowych w związku ze zmierzaniem 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 01.07.2014r. do 30.09.2014r.				od 01.01.2014r. do 30.09.2014r.			
	przychody		koszty		przychody		koszty	
	z działalności operacyjnej	z działalności finansowej	z działalności operacyjnej	z działalności finansowej	z działalności operacyjnej	z działalności finansowej	z działalności operacyjnej	z działalności finansowej
Jednostki zależne	4 339			0	4 695			2
pozostałe podmioty powiązane								1 276
Razem	4 339	0	0	0	4 695	0	0	1 278

	od 01.07.2013r. do 30.09.2013r.				od 01.01.2013r. do 30.09.2013r.			
	przychody		koszty		przychody		koszty	
	z działalności operacyjnej	z działalności finansowej	z działalności operacyjnej	z działalności finansowej	z działalności operacyjnej	z działalności finansowej	z działalności operacyjnej	z działalności finansowej
Jednostki zależne	54	102	15	635	256	302	39	1 861
pozostałe podmioty powiązane								
Razem	54	102	15	635	256	302	39	1 900

	Należności na 30.09.2014r.			Zobowiązania na 30.09.2014r.		
	z tyt. pożyczek	z tyt. obligacji	z tyt. dostaw i usług	pozostałe	z tyt. obligacji	z tyt. pożyczek pozostałe
Jednostki zależne	10 760	13 304	338		25 729	692
pozostałe podmioty powiązane						
Razem	10 760	13 304	338	0	25 729	692

	Należności na 31.12.2013r.			Zobowiązania na 31.12.2013r.		
	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		25 173	381
pozostałe podmioty powiązane						
Razem	11 471	13 007	5 321	0	25 173	381

	Należności na 30.09.2013r.			Zobowiązania na 30.09.2013r.		
	z tyt. pożyczek	z tyt. obligacji	z tyt. dostaw i usług	pozostałe	z tyt. obligacji	z tyt. pożyczek pozostałe
Jednostki zależne	11 012	12 905	302	5 067	24 836	539
pozostałe podmioty powiązane						
Razem	11 012	12 905	302	5 067	24 836	539

8. Zatrudnienie

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

	od 1.07.2014r. do 30.09.2014r.	od 1.01.2014r. do 30.09.2014r.	od 1.07.2013r. do 30.09.2013r.	od 1.01.2013r. do 30.09.2013r.
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 30.09.2014 r. do dnia zatwierdzenia raportu kwartalnego za III kwartał 2014 r. do publikacji wystąpiły następujące istotne zdarzenia, które wpływają na sytuację Emitenta:

- w listopadzie 2014r Emitent zbył wierzytelność o wartości księgowej 2.724 tys. zł za kwotę 750 tys. zł.

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

Emitent w III 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 III 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 III kwartale 2014 roku Grupa Emitenta osiągnęła skonsolidowane przychody ze sprzedaży w wysokości 18 625 tys. zł. oraz osiągnęła stratę brutto w wysokości 639 tys. zł.

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

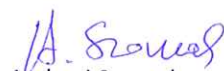
W okresie objętym raportem Emitent nie podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

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, 20 listopada 2014 roku