



Leasing-Experts®

LEASING-EXPERTS S.A.

SKONSOLIDOWANY

RAPORT KWARTALNY

za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 roku

spółka notowana na

NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW



20 lat

Związek Polskiego
Leasingu

Leasing-Experts S.A.
członek Związku Polskiego Leasingu

Wrocław, dnia 12 sierpnia 2015 roku

Raport za I kwartał 2015 roku został sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz w oparciu o Załącznik Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”

Spis treści

I.	Podsumowanie kwartału	4
II.	Podstawowe informacje o Spółce	6
	Przedmiot działalności	6
	Zarząd	7
	Rada Nadzorcza	7
III.	Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	8
IV.	Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	9
V.	Skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie finansowe zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych	11
	Jednostkowy Bilans	11
	Jednostkowy Rachunek zysków i strat	12
	Jednostkowe Zestawienie zmian w kapitale własnym	14
	Jednostkowy Rachunek przepływów pieniężnych	14
VI.	Skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie finansowe zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych	15
	Skonsolidowany Bilans	15
	Skonsolidowany Rachunek zysków i strat	16
	Skonsolidowane Zestawienie zmian w kapitale własnym	18
	Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych	19
VII.	Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta oraz grupy kapitałowej, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, mających wpływ na osiągnięte wyniki	20
VIII.	Fundusz Leasingowy	27
IX.	Aktywność w obszarze raportowania	30
X.	Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji	31
XI.	Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych wprowadzonych w przedsiębiorstwie	31
XII.	Prognozy finansowe	31
XIII.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej	31

XIV. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	32
XV. Oświadczenie Zarządu.....	32

I. Podsumowanie kwartału

Szanowni Państwo,

Przedstawiam raport za II kwartał 2015 r.

Leasing-Experts S.A. to nadal bardzo dynamicznie rozwijający się podmiot finansowy. Dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży pokazuje, iż przedsiębiorstwo rozwija się w odpowiednim kierunku, z nadzieją na znalezienie finansowania na rozwój funduszu leasingowego.

Wynik za II kwartał 2015 r. zamknął się stratą w kwocie - **725 596,78 zł**. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na ujemny wynik finansowy to wysokie koszty obsługi obligacji i rosnące w bardzo szybkim tempie koszty utrzymania sieci ponad 100 oddziałów franczyzowych części brokerskiej.

Uważam, iż wynik nie jest zły. Każda spółka z branży finansowej na początku swojej drogi generuje ujemne wyniki finansowe. Ich dynamiczny rozwój i związane z tym koszty tworzenia i rozwoju sieci sprzedaży oraz jeszcze niski portfel pracujących wierzytelności powoduje taką właśnie sytuację na wyniku finansowym. Bardzo dobrym przykładem są tu banki, które w ostatnich latach wchodziły na nasz krajowy rynek. Wysokie koszty wejścia i wprowadzenia na rynek nowych produktów wraz z rozwojem sieci sprzedaży generują wysokie koszty i mają negatywne odzwierciedlenie w finansach spółki.

Wprowadzenie na polski rynek nowego podmiotu finansowego nie jest tanie i proste. Pokazaliśmy, iż pomimo nieznacznego zastrzyku finansowego z pierwszej emisji akcji w 2013 r., tj. 520 000 zł, daliśmy radę samodzielnie stworzyć jedyny w swoim rodzaju podmiot finansowy w Polsce.

W tej chwili spółka potrzebuje kolejnych źródeł finansowania aby dalej rozwijać swój produkt. Niestety polski rynek kapitałowy nie jest przygotowany do inwestycji w projekty jak nasz, dlatego Zarząd intensyfikuje działania w celu poszukiwania kapitału poza granicami naszego kraju, prowadząc jednocześnie kilka rozmów z polskimi bankami zainteresowanymi finansowaniem naszej działalności tj. *refinansowanie obecnych umów leasingowych oraz kapitał na kolejne transakcje*.



Wyniki jednostkowe porównawcze do II kwartału 2014 r. przedstawiają się następująco.

- Przychody ze sprzedaży: 1 098 190,066 zł **(+31,19%)**
- Usługi obce: 1 037 264,67 zł **(+99,47%)**
- Zysk netto: -725 596,78 zł
- Aktywa: 15 854 333,76 zł **(+185,36%)**
- Kapitał własny: 794 791,08zł **(-18,03%)**
- Ilość otwartych oddziałów franczyzowych: 3 lokalizacje (Wieluń, Oława, Bartoszyce)
- Przyrost % wartości zawartych umów leasingowych: **(+58,79%)**
- Przyrost % ilości zawartych transakcji leasingowych: **(+19,21%)**

Na szczególną uwagę zasługuje pozycja „Usługi Obce” która to wzrosła w porównaniu do okresu porównawczego z 2014 r. o prawie 100 %. Głównymi kosztami rodzajowymi składającymi się na tak dużą pozycję kosztową to prowizje wypłacane oddziałom franczyzowym oraz rosnące w bardzo szybkim tempie koszty utrzymania sieci oddziałów i pracowników.

Niestety bardzo szybki rozwój nie jest możliwy bez inwestycji w część brokerską, która wymaga bardzo dużych nakładów inwestycyjnych.

W związku z powyższą sytuacją Walne Zgromadzenie **w dniu 30 czerwca 2015 r.** wyraziło zgodę na zaprzestanie prowadzenia działalności brokerskiej (*pośrednictwa finansowego*) i przeniesienia działalności operacyjnej do spółki zależnej Leasing-Experts Direct Sp. z o.o. z rekomendacją dla Zarządu do poszukiwania kapitałów zewnętrznych w celu dokapitalizowania spółki. Zarząd liczy, iż powyższe działania i decyzja akcjonariuszy przyczyni się do znacznej poprawy pozycji kosztowej samego funduszu leasingowego.

Cieszy nas również bezszkodowy portfel umów leasingu nieruchomości, co można powiedzieć, iż jest ewenementem na polskim rynku finansowym biorąc pod uwagę, iż nasz projekt był finansowym start-up'em i mógł szybko okazać się bardzo szybka porażką. Unikatowy produkt leasingu nieruchomości cieszy się nadal ogromnym zainteresowaniem ze strony naszych klientów, jednakże brak kapitału ogranicza praktycznie do zera możliwość rozwoju tego produktu na polskim rynku finansowym przez naszą spółkę.

Zarząd podtrzymuję również w dalszym ciągu plan opuszczenia rynku NewConnect, o czym informowałem w poprzednich raportach, jednakże dopiero po osiągnięciu przez głównego akcjonariusza poziomu 90 % głosów na WZA, co w naszej opinii nie nastąpi wcześniej niż w 2016 r.

Przy okazji raportu chciałbym gorąco namówić wszystkich akcjonariuszy i obligatariuszy spółki do czynnego udziału w Walnych Zgromadzeniach. Niestety, nad czym bardzo ubolewam, sale walnego zgromadzenia Leasing-Experts S.A. od dnia debiutu w 2013 r. świecą pustkami. Swoją obecność odnotowuje zazwyczaj główny akcjonariusz oraz notariusz.

Uważam, iż właśnie WZA jest najlepszym miejscem wymiany uwag, podejmowania decyzji i okazją do wspólnej dyskusji o dalszym kierunku rozwoju spółki.

Z Poważaniem

Marcin Pawłowski
Prezes Zarządu

II. Podstawowe informacje o Spółce

Firma Spółki	Leasing-Experts S.A.
<i>Siedziba, adres</i>	<i>ul. Bolesława Prusa 38/22, 50-319 Wrocław</i>
<i>Numer telefonu</i>	<i>+48 71 780 60 66</i>
<i>Numer faksu</i>	<i>+48 71 780 60 66</i>
<i>Adres poczty elektronicznej</i>	<i>biuro@leasing-experts.pl</i>
<i>Adres strony internetowej</i>	<i>www.leasing-experts.pl</i>
<i>Sąd Rejestrowy</i>	<i>Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego</i>
<i>Nr KRS</i>	<i>0000442853</i>
<i>REGON</i>	<i>301352743</i>
<i>NIP</i>	<i>7661972117</i>
<i>Liczba akcji</i>	<i>2 800 000</i>
<i>Liczba głosów</i>	<i>3 300 000</i>
<i>Serie akcji</i>	<i>A, B, C, D</i>
<i>Ticker</i>	<i>LEX</i>
<i>ISIN</i>	<i>PLLSGEX00016</i>
<i>Kapitalizacja (30.06.2015)</i>	<i>2.100.000,00 PLN (kurs akcji 0,75 PLN)</i>

Tabela 1. Informacje o Spółce

Źródło: Emitent

Przedmiot działalności

Leasing-Experts S.A. jest funduszem leasingowym specjalizującym się w leasingu nieruchomości komercyjnych. Spółka świadczy również usługi zewnętrznej sieci sprzedaży dla czołowych spółek leasingowych w Polsce, www.leasing-experts.pl.

Firma powstała w 2010 roku - posiada ponad 100 oddziałów franczyzowych na terenie całej Polski.

Od 17 października 2013 akcje spółki są notowane na NewConnect, Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Celem spółki jest dostarczanie małym i średnim przedsiębiorcom zaawansowanych produktów leasingowych.

Zarząd

Zgodnie z §24 Statutu Emitenta, Zarząd Spółki składa się z 1 do 3 członków, z czego jeden z członków powoływany jest na stanowisko Prezesa. Członkowie Zarządu są powoływani na pięcioletnią kadencję. Pierwszy skład Zarządu powołany został przez Założycieli. Każdy kolejny Członek Zarządu powoływany jest przez Radę Nadzorczą.

Obecnie Zarząd Spółki składa się z dwóch członków, w osobie Pana Marcina Pawłowskiego oraz Pana Zbigniewa Ligmanna.

IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO	KADENCJA	
		OD	DO
<i>Marcin Pawłowski</i>	<i>Prezes Zarządu</i>	<i>13.10.2012</i>	<i>13.10.2017</i>
<i>Zbigniew Ligmann</i>	<i>Członek Zarządu</i>	<i>01.01.2015</i>	<i>13.10.2017</i>

Tabela 2. Skład Zarządu

Źródło: Emitent

Prokurentem Spółki jest Pan Jakub Drożdżiok.

Rada Nadzorcza

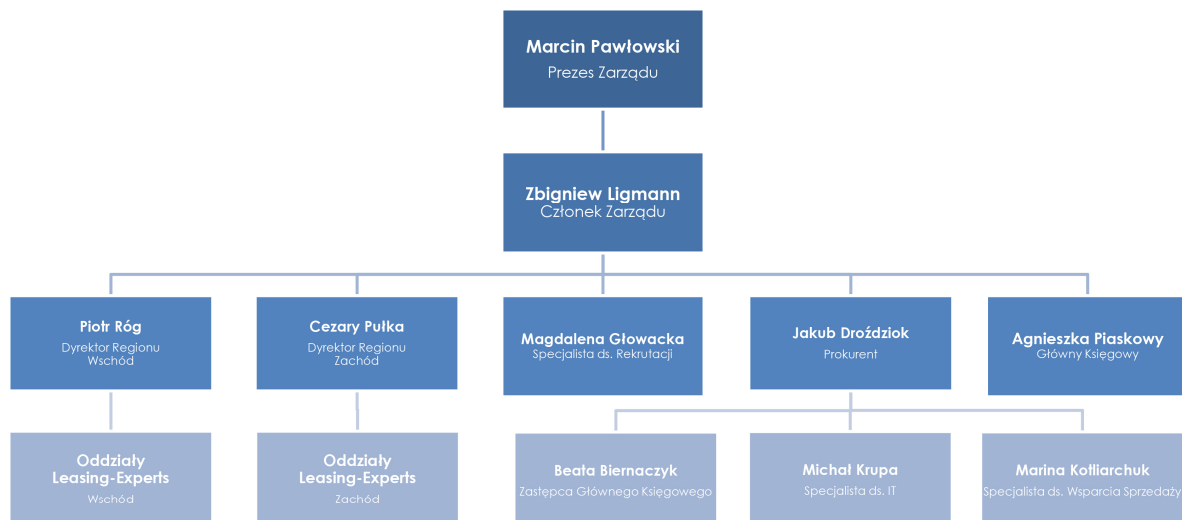
Zgodnie z § 20 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu członków. Kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Liczbę Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Obecnie Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków.

IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO	KADENCJA	
		OD	DO
<i>Michał Damek</i>	<i>Przewodniczący Rady Nadzorczej</i>	<i>22.01.2013</i>	<i>22.01.2016</i>
<i>Michał Maria Kowalski</i>	<i>Członek Rady Nadzorczej</i>	<i>22.01.2013</i>	<i>22.01.2016</i>
<i>Michał Krupa</i>	<i>Członek Rady Nadzorczej</i>	<i>13.10.2012</i>	<i>13.10.2015</i>
<i>Piotr Kubica</i>	<i>Członek Rady Nadzorczej</i>	<i>13.12.2013</i>	<i>13.12.2016</i>
<i>Bartosz Pawłowski</i>	<i>Członek Rady Nadzorczej</i>	<i>13.10.2012</i>	<i>13.10.2015</i>

Tabela 3. Skład Rady Nadzorczej

Źródło: Emitent



Wykres 1. Struktura organizacyjna na dzień 30 czerwca 2015 roku

Źródło: Emitent

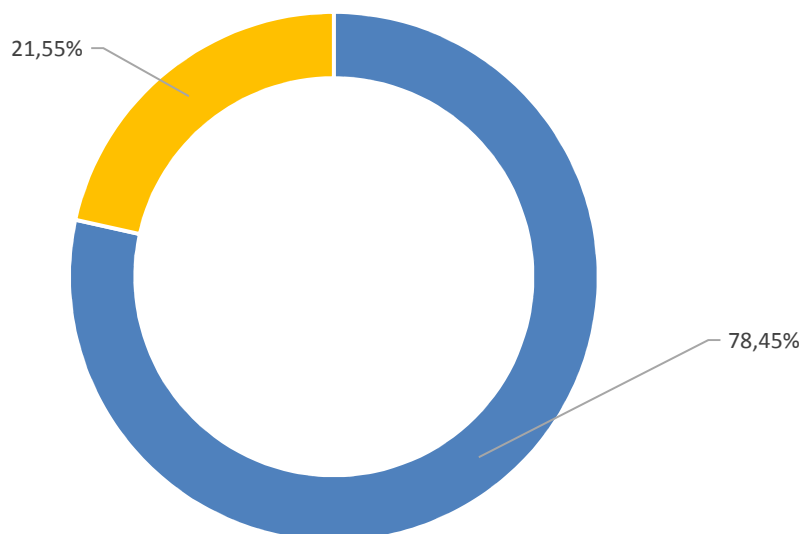
III. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień sporządzenia raportu przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	SERIA	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ W GŁOSACH
Marcin Pawłowski	A, B, C, D	2 087 733	2 587 733	74,56%	78,45%
Pozostali (free float)	C	712 267	712 267	25,44%	21,55%
Razem		2 800 000	3 300 000	100%	100%

Tabela 4. Struktura akcjonariatu w rozbiu na liczbę akcji oraz liczbę głosów

Źródło: Emitent



Wykres 2. Struktura akcjonariuszy dysponujących przynajmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Źródło: Emitent

IV. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

W Spółce Leasing-Experts S.A. księgi rachunkowe prowadzone są zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. z późniejszymi zmianami (Dz.U. Nr 76 z 2002r., poz. 694) w sposób zapewniający wyodrębnienie wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości sporządzenia obowiązujących sprawozdań finansowych, w tym: rachunku zysków i strat w układzie rodzajowym; dla potrzeb GUS oraz właściwego dokonanie rozliczeń podatkowych i innych (US, ZUS, itp.).

Główne zasady to:

1. Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym.
2. Ewidencję księgową operacji gospodarczych prowadzi się w układzie syntetycznym i analitycznym, zgodnie z zakładowym planem kont dostosowanym do potrzeb Spółki w sposób zapewniający gromadzenie informacji niezbędnych do oceny sytuacji finansowej i majątkowej, efektywności działania i podejmowania decyzji zarządczych,
3. Wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego dokonuje się na zakończenie każdego miesiąca w następujący sposób:

a) środki trwale oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia (w przypadku realizacji inwestycji lub wykonania środków trwałych we

własnym zakresie) pomniejszonych o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości. Cena nabycia lub koszty wytworzenia stanowią ich wartość początkową. Środki trwałe są umarzane (amortyzowane) w sposób liniowy zgodnie z planowanym rozłożeniem ich wartości początkowej na przyjęty okres amortyzacji. Stawki amortyzacyjne przyjęte w Spółce generalnie odpowiadają stawkom zawartym w załączniku nr 1 do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o jednostkowej cenie zakupu niższej niż 3.500 zł obciążają koszty działalności poprzez jednorazowy (100%) odpis amortyzacyjny w miesiącu ich wydania do użytkowania,

b) inwestycje krótkoterminowe – wg ceny nabycia nie wyższej od ceny rynkowej,

c) zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych – wg cen nabycia w przypadku towarów oraz według kosztów wytworzenia w przypadku wyrobów gotowych oraz produkcji niezakończonych; zużycie lub sprzedaż odnosi się w koszty z uwzględnieniem zasady FIFO (pierwsze przyszło – pierwsze wyszło).

d) zobowiązania – w kwocie wymagającej zapłaty; w przypadku zobowiązań walutowych skorygowane na dzień bilansowy o różnice kursowe,

e) należności – w kwocie wymagającej zapłaty, pomniejszony o odpisy aktualizacyjne; w przypadku należności walutowych skorygowane na dzień bilansowy o różnice kursowe,

f) ewidencję działalności operacyjnej Spółka prowadzi na kontach zespołu 4.

Wynik finansowy netto pochodzi z:

- wyniku na działalności operacyjnej,
- wyniku na operacjach finansowych,
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych,
- obciążeń wyniku finansowego (podatku dochodowego od osób prawnych, dywidend).

Podstawa opodatkowania właściwą stawką podatku (19%) powstaje poprzez skorygowanie wyniku finansowego brutto o:

- koszty i straty trwałe niestanowiące kosztów uzyskania przychodu,
- koszty i straty przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodu,
- odliczenia od dochodu.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone przy założeniu zdolności do kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez co najmniej 12 m-cy. Analiza ryzyka związanego z prowadzoną działalnością nie wskazuje w chwili obecnej na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuacji działalności przez Spółkę.

V. Skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie finansowe zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych

Jednostkowy Bilans

	30.06.2015	30.06.2014
A. AKTYWA TRWAŁE	11 693 524,64	1 583 311,48 zł
I. Wartości niematerialne i prawne	2 517,25	0,00 zł
II. Rzeczowe aktywa trwałe	267 628,57	315 672,34 zł
III. Należności długoterminowe	0,00	470 758,84 zł
IV. Inwestycje długoterminowe	11 280 067,14	796 880,30 zł
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	143 311,67	0,00 zł
B. AKTYWA OBROTOWE	4 160 809,13	3 976 151,75 zł
I. Zapasy	2 226,65	0,00 zł
II. Należności krótkoterminowe	1 268 699,35	821 233,86 zł
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 458 338,18	2 857 652,32 zł
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	431 544,95	293 774,73 zł
AKTYWA RAZEM	15 854 333,76	5 555 972,39 zł

Tabela 5. Bilans – aktywa

Źródło: Emitent

	30.06.2015	30.06.2014
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	794 791,08	973 072,78 zł
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	280 000,00	180 000,00 zł
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00 zł
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-52 926,78	-3 490,84 zł
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	758 371,50	140 218,53 zł
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00 zł
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	728 000,00	432 000,00 zł
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00 zł
VIII. Zysk (strata) netto	-918 653,64	220 854,25 zł
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
I. Ujemna wartość firmy – jednostki zależne	0,00	0,00
II. Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00

III.	Ujemna wartość firmy – jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	15 059 542,68	4 586 390,45 zł
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00 zł
II.	Zobowiązania długoterminowe	9 398 735,52	4 071 000,00 zł
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 272 240,69	365 931,61 zł
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 388 566,47	149 458,84 zł
	PASYWA RAZEM	15 854 333,76	5 555 972,39 zł

Tabela 6. Bilans – pasywa

Źródło: Emitent

Jednostkowy Rachunek zysków i strat

	NARASTAJĄCO 2015	II KWARTAŁ 2015	NARASTAJĄCO 2014	II KWARTAŁ 2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 052 493,81	1 098 190,66	1 442 689,66 zł	837 112,94 zł
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów (wyrobów i usług), w tym:	2 052 493,81	1 098 190,66	1 442 689,66 zł	837 112,94 zł
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00 zł	0,00 zł
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00 zł	0,00 zł
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00 zł	0,00 zł
B. Koszty działalności operacyjnej	2 391 347,14	1 551 350,01	1 122 468,75 zł	649 469,60 zł
I. Amortyzacja	18 162,18	12 023,09	10 670,82 zł	5 335,41 zł
II. Zużycie materiałów i energii	33 983,92	20 426,82	29 419,14 zł	14 283,27 zł
III. Usługi obce	1 733 964,35	1 037 264,67	908 137,60 zł	520 009,21 zł
IV. Podatki i opłaty	22 242,02	22 204,02	2 778,58 zł	611,00 zł
V. Wynagrodzenia	348 978,99	317 257,41	97 710,88 zł	49 889,34 zł
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	27 105,16	20 526,10	13 228,83 zł	7 279,00 zł
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	206 910,52	121 647,90	60 522,90 zł	52 062,37 zł
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00 zł	0,00 zł
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	-338 853,33	-453 159,35	320 220,91 zł	187 643,34 zł
D. Pozostałe przychody operacyjne	16 891,85	16 288,50	4 883,62 zł	497,90 zł
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00 zł	0,00 zł
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00 zł	0,00 zł
III. Inne przychody operacyjne	16 891,85	16 288,50	4 883,62 zł	497,90 zł
E. Pozostałe koszty operacyjne	42 904,65	26 140,91	17 425,95 zł	13 340,23 zł
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10 260,11	0,00	0,00 zł	0,00 zł

II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00 zł	0,00 zł
III.	Inne koszty operacyjne	32 644,54	26 140,91	17 425,95 zł	13 340,23 zł
F.	Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	-364 866,13	-463 011,76	307 678,58 zł	174 801,01 zł
G.	Przychody finansowe	38 769,38	38 739,38	2 429,21 zł	2 429,21 zł
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00 zł	0,00 zł
II.	Odsetki	38 769,38	38 739,38	2 429,21 zł	2 429,21 zł
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00 zł	0,00 zł
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00 zł	0,00 zł
V.	Inne	0,00	0,00	0,00 zł	0,00 zł
H.	Koszty finansowe	598 643,89	307 411,38	42 982,77 zł	36 835,52 zł
I.	Odsetki	584 319,64	295 327,53	42 982,77 zł	36 835,52 zł
II.	Strata ze zbycia inwestycji	4 650,00	4 650,00	0,00 zł	0,00 zł
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00 zł	0,00 zł
IV.	Inne	9 674,25	7 433,85	0,00 zł	0,00 zł
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
J.	Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	-924 740,64	-731 683,76	267 125,02 zł	140 394,70 zł
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00 zł
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00 zł
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00 zł
L.	Odpis wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Odpis wartości firmy – jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Odpis wartości firmy – jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00	0,00
M.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Wynik brutto (I+/-J)	-924 740,64	-731 683,76	267 125,02 zł	140 394,70 zł
O.	Podatek dochodowy	-6 087,00	-6 087,00	46 270,77 zł	24 658,77 zł
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
R.	Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00 zł
S.	Wynik netto (K-L-M)	-918 653,64	-725 596,76	220 854,25 zł	115 735,93 zł

Tabela 7. Rachunek zysków i strat

Źródło: Emitent

Jednostkowe Zestawienie zmian w kapitale własnym

	NARASTAJĄCO 2015	II KWARTAŁ 2015	NARASTAJĄCO 2014	II KWARTAŁ 2014
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	1 993 444,72	1 800 387,84	180 000,00 zł	180 000,00 zł
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 993 444,72	1 800 387,84	180 000,00 zł	180 000,00 zł
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	794 791,08	794 791,08	969 581,94 zł	969 581,94 zł
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	794 791,08	794 791,08	969 581,94 zł	969 581,94 zł

Tabela 8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Źródło: Emitent

Jednostkowy Rachunek przepływów pieniężnych

	NARASTAJĄCO 2015	II KWARTAŁ 2015	NARASTAJĄCO 2014	II KWARTAŁ 2014
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-918 653,64	-725 596,76	220 854,25	115 735,93
II. Korekty razem	393 573,46	448 205,82	-824 606,71	-731 790,27
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-525 080,18	-277 390,94	-603 752,46	-616 054,34
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 201 900,40	683 109,04	0,00	0,00
II. Wydatki	-3 089 464,96	-3 089 464,96	-650 800,05	-570 800,05
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 887 564,56	-2 406 355,92	-650 800,05	-570 800,05
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				

I. Wpływy	175 755,07	83 498,60	4 071 000,00	3 000 000,00
II. Wydatki	-869 023,65	-313 996,83	-309 925,80	-233 059,74
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-693 268,58	-230 498,23	3 761 074,20	2 766 940,26
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-3 105 913,33	-2 914 245,09	2 506 521,69	1 580 085,87
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-3 105 913,33	-2 914 245,09	2 506 521,69	1 580 085,87
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 542 613,11	3 350 944,87	351 130,63	1 277 566,45
G. Środki pieniężne na koniec okresu	436 699,78	436 699,78	2 857 652,32	2 857 652,32

Tabela 9. Rachunek przepływów pieniężnych

Źródło: Emitent

VI. Skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie finansowe zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych¹

Skonsolidowany Bilans

	30.06.2015	30.06.2014
A. AKTYWA TRWAŁE	8 184 721,85	1 583 311,48 zł
I. Wartości niematerialne i prawne	2 517,25	0,00 zł
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	429 684,50	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	267 628,57	315 672,34 zł
IV. Należności długoterminowe	0,00	470 758,84 zł
V. Inwestycje długoterminowe	7 341 579,86	796 880,30 zł
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	143 311,67	0,00 zł
B. AKTYWA OBROTOWE	7 486 109,12	3 976 151,75 zł
I. Zapasy	2 226,65	0,00 zł
II. Należności krótkoterminowe	1 512 003,96	821 233,86 zł
III. Inwestycje krótkoterminowe	5 540 188,46	2 857 652,32 zł
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	431 690,05	293 774,73 zł
AKTYWA RAZEM	15 670 830,97	5 555 972,39 zł

Tabela 10. Bilans – aktywa

¹ Dane porównawcze za okres 2014 roku stanowią jednostkowe wyniki podmiotu dominującego, z uwagi na powstanie grupy kapitałowej w dniu 19 sierpnia 2014 roku

Źródło: Emitent

	30.06.2015	30.06.2014
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	454 663,50	973 072,78 zł
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	280 000,00	180 000,00 zł
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00 zł
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-52 926,78	-3 490,84 zł
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	758 371,50	140 218,53 zł
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00 zł
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	728 000,00	432 000,00 zł
VII. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-61 524,93	0,00
IX. Zysk (strata) netto	-1 197 256,29	220 854,25 zł
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
I. Ujemna wartość firmy – jednostki zależne	0,00	0,00
II. Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00
III. Ujemna wartość firmy – jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	15 216 167,47	4 586 390,45 zł
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00 zł
II. Zobowiązania długoterminowe	9 398 735,52	4 071 000,00 zł
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 428 865,48	365 931,61 zł
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 388 566,47	149 458,84 zł
PASYWA RAZEM	15 670 830,97	5 555 972,39 zł

Tabela 11. Bilans – pasywa

Źródło: Emitent

Skonsolidowany Rachunek zysków i strat

NARASTAJĄCO 2015	II KWARTAŁ 2015	NARASTAJĄCO 2014	II KWARTAŁ 2014



A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 061 829,96	1 103 936,39	1 442 689,66 zł	837 112,94 zł
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (wytworów i usług), w tym:	2 061 829,96	1 103 936,39	1 442 689,66 zł	837 112,94 zł
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00 zł	0,00 zł
III.	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00 zł	0,00 zł
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00 zł	0,00 zł
B.	Koszty działalności operacyjnej	2 590 986,16	1 747 640,06	1 122 468,75 zł	649 469,60 zł
I.	Amortyzacja	18 162,18	12 023,09	10 670,82 zł	5 335,41 zł
II.	Zużycie materiałów i energii	33 983,92	20 426,82	29 419,14 zł	14 283,27 zł
III.	Usługi obce	1 743 626,78	1 043 578,13	908 137,60 zł	520 009,21 zł
IV.	Podatki i opłaty	22 242,02	22 204,02	2 778,58 zł	611,00 zł
V.	Wynagrodzenia	538 741,91	507 020,33	97 710,88 zł	49 889,34 zł
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	27 299,83	20 720,77	13 228,83 zł	7 279,00 zł
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	206 929,52	121 666,90	60 522,90 zł	52 062,37 zł
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00 zł	0,00 zł
C.	Wynik ze sprzedaży (A-B)	-529 156,20	-643 703,67	320 220,91 zł	187 643,34 zł
D.	Pozostałe przychody operacyjne	16 891,85	16 288,50	4 883,62 zł	497,90 zł
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00 zł	0,00 zł
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00 zł	0,00 zł
III.	Inne przychody operacyjne	16 891,85	16 288,50	4 883,62 zł	497,90 zł
E.	Pozostałe koszty operacyjne	42 904,65	26 140,91	17 425,95 zł	13 340,23 zł
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10 260,11	0,00	0,00 zł	0,00 zł
II.	Aktualizacja wartości aktywów	0,00	0,00	0,00 zł	0,00 zł
III.	Inne koszty operacyjne	32 644,54	26 140,91	17 425,95 zł	13 340,23 zł
F.	Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	-555 169,00	-653 556,08	307 678,58 zł	174 801,01 zł
G.	Przychody finansowe	30,00	0,00	2 429,21 zł	2 429,21 zł
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00 zł	0,00 zł
II.	Odsetki	30,00	0,00	2 429,21 zł	2 429,21 zł
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00 zł	0,00 zł
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00 zł	0,00 zł
V.	Inne	0,00	0,00	0,00 zł	0,00 zł
H.	Koszty finansowe	596 642,15	307 561,78	42 982,77 zł	36 835,52 zł
I.	Odsetki	582 075,56	295 235,59	42 982,77 zł	36 835,52 zł
II.	Strata ze zbycia inwestycji	4 892,34	4 892,34	0,00 zł	0,00 zł
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00 zł	0,00 zł
IV.	Inne	9 674,25	7 433,85	0,00 zł	0,00 zł
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
J.	Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	-1 151 781,15	-961 117,86	267 125,02 zł	140 394,70 zł

K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00 zł
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00 zł
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00 zł
L. Odpis wartości firmy	51 562,14	25 781,07	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	51 562,14	25 781,07	0,00	0,00
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Odpis wartości firmy – jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Wynik brutto (I+/-J)	-1 203 343,29	-986 898,93	267 125,02 zł	140 394,70 zł
O. Podatek dochodowy	-6 087,00	-6 087,00	46 270,77 zł	24 658,77 zł
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
R. Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00 zł
S. Wynik netto (K-L-M)	-1 197 256,29	-980 811,93	220 854,25 zł	115 735,93 zł

Tabela 12. Rachunek zysków i strat

Źródło: Emitent

Skonsolidowane Zestawienie zmian w kapitale własnym

	NARASTAJĄCO 2015	II KWARTAŁ 2015	NARASTAJĄCO 2014	II KWARTAŁ 2014
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	1 931 919,79	1 715 475,43	180 000,00 zł	180 000,00 zł
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 931 919,79	1 715 475,43	180 000,00 zł	180 000,00 zł
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	454 663,50	454 663,50	969 581,94 zł	969 581,94 zł
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	454 663,50	454 663,50	969 581,94 zł	969 581,94 zł

Tabela 13. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Źródło: Emitent

Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych

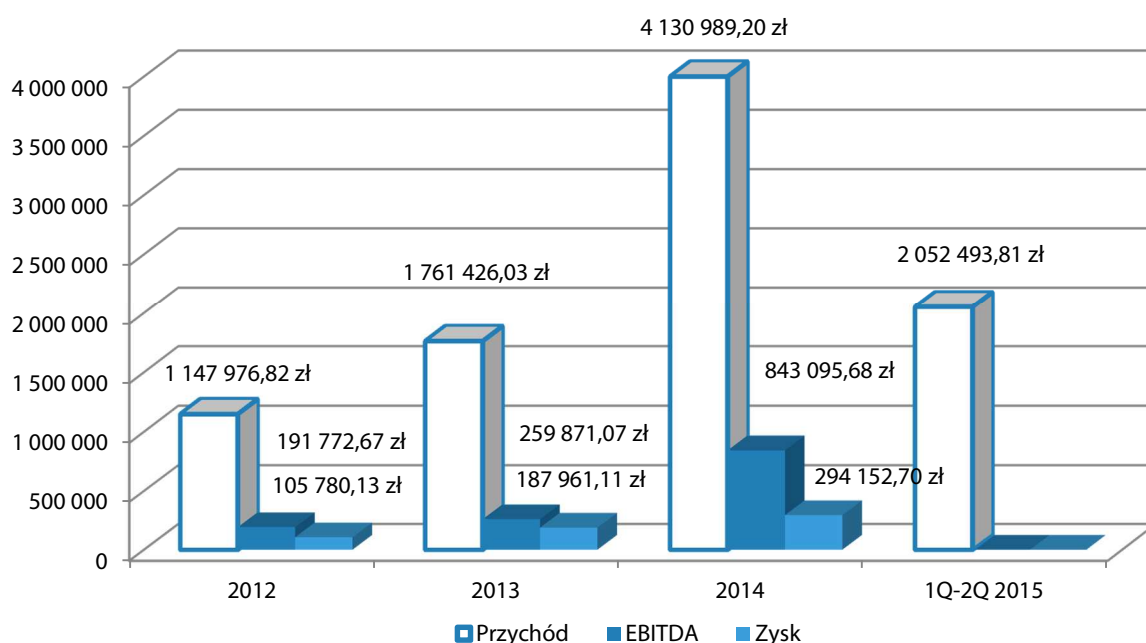
	NARASTAJĄCO 2015	II KWARTAŁ 2015	NARASTAJĄCO 2014	II KWARTAŁ 2014
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-1 197 256,29	-980 811,93	220 854,25	115 735,93
II. Korekty razem	574 744,52	673 242,18	-824 606,71	-731 790,27
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-622 511,77	-307 569,75	-603 752,46	-616 054,34
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 203 658,06	684 866,70	0,00	0,00
II. Wydatki	-372 464,96	-360 964,96	-650 800,05	-570 800,05
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	831 193,10	323 901,74	-650 800,05	-570 800,05
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	175 755,07	83 498,60	4 071 000,00	3 000 000,00
II. Wydatki	-665 279,28	-112 404,89	-309 925,80	-233 059,74
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-489 524,21	-28 906,29	3 761 074,20	2 766 940,26
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	-280 842,89	-12 574,30	2 506 521,69	1 580 085,87
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-280 842,89	-12 574,30	2 506 521,69	1 580 085,87
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 730 662,82	3 462 394,23	351 130,63	1 277 566,45
G. Środki pieniężne na koniec okresu	3 449 819,93	3 449 819,93	2 857 652,32	2 857 652,32

Tabela 14. Rachunek przepływów pieniężnych

Źródło: Emitent

VII. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta oraz grupy kapitałowej, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, mających wpływ na osiągnięte wyniki

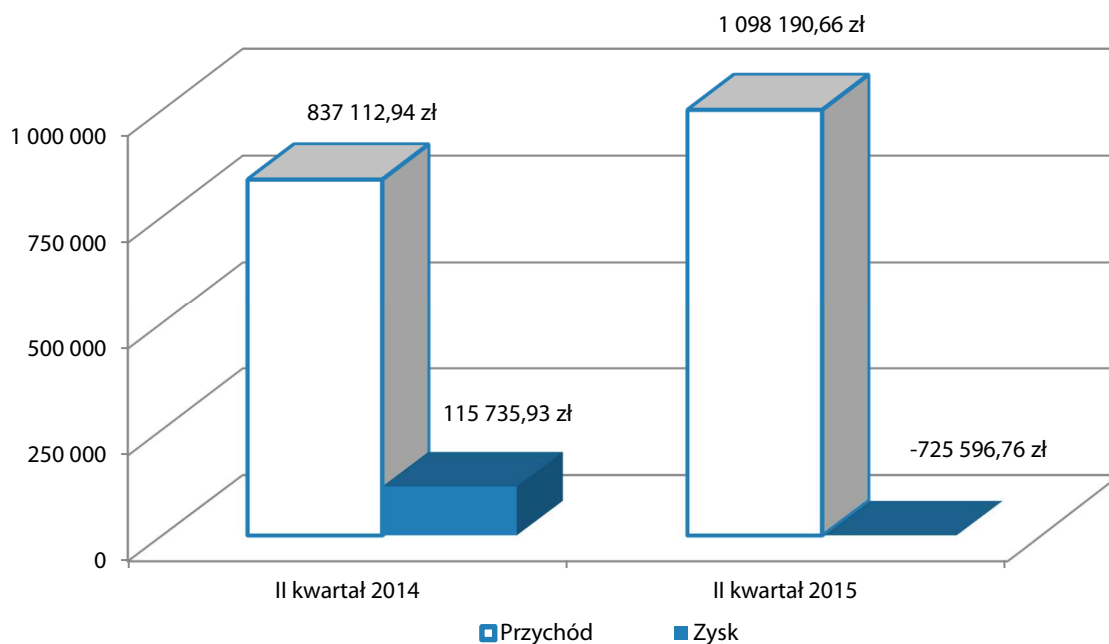
W II kwartale 2015 roku Spółka odnotowała przychody na poziomie **1 098 190,66 zł** wobec **954 303,15 zł** w I kwartale 2015 roku i **837 112,94 zł** w II kwartale 2014 roku. Oznacza to wzrost przychodów r/r o ponad **31 %**. Nadal widoczny jest właściwy kierunek obrany przez Zarząd, na co wskazuje generowanie coraz większych obrotów w Spółce. W II kwartale odnotowano dodatkowe koszty związane z obsługą sieci brokerskiej oraz koszty obsługi obligacji. Zaważyło to na osiągniętej stracie netto. Jednocześnie, w kontekście wyników finansowych grupy kapitałowej Zarząd informuje, iż spółka Aircraft Lease Poland sp. z o.o. jest w dalszym ciągu na etapie organizacyjnym. Poniższy wykres prezentuje progres przychodów spółki dominującej na przestrzeni ostatnich kilku lat.



Wykres 3. Przychody Spółki w latach 2012 – czerwiec 2015 roku

Źródło: Emitent

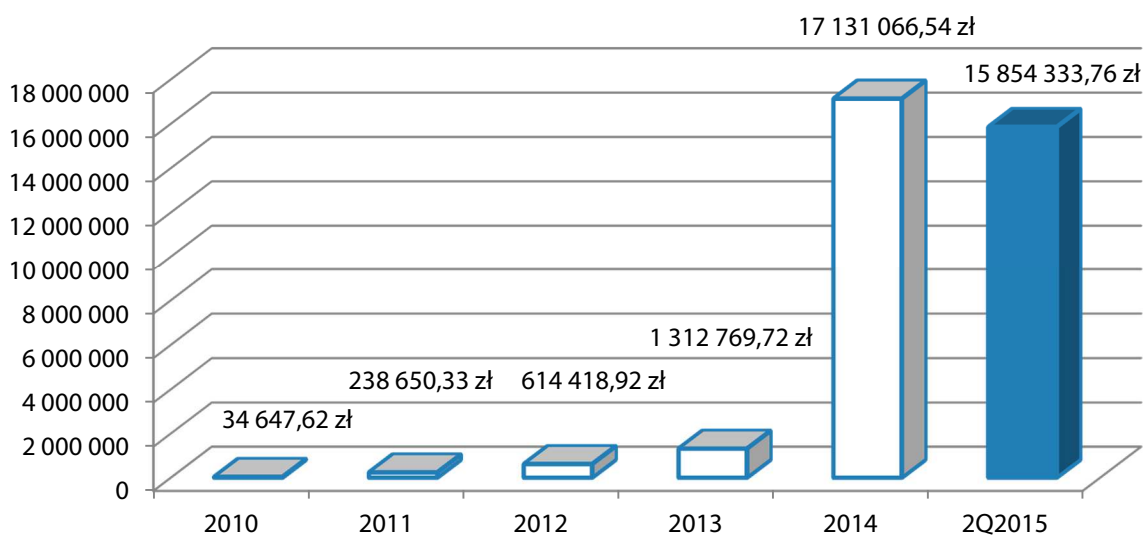
W okresie sprawozdawczym, Spółka zanotowała stratę netto na poziomie **-725 596,76 zł** wobec **115 735,93 zł** zysku netto w roku poprzednim (analogiczny kwartał). Wynik całej grupy kapitałowej w II kwartale wyniósł **-980 811,93 zł**.



Wykres 4. Zestawienie przychodu i wyniku netto - kwartalnie

Źródło: Emitent

Tradycyjnie, podstawową pozycję kosztową w bieżącym okresie stanowiły usługi obce, które wyniosły **1 037 264,67 zł** i były dwukrotnie wyższe niż w II kwartale 2014. Na ich wysokość składają się głównie koszty związane z wypłacanymi przez Leasing-Experts SA prowizjami dla franczyzobiorców.



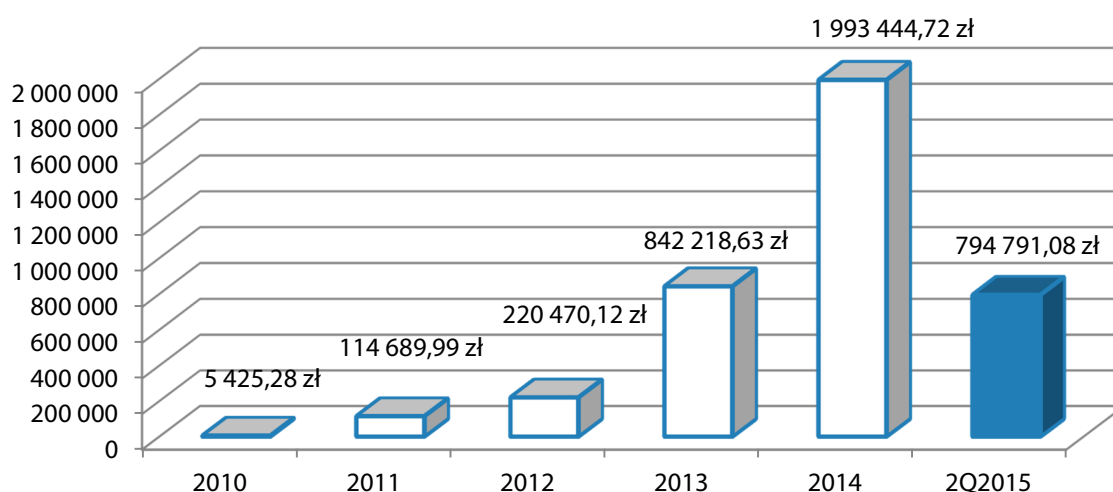
Wykres 5. Wartość aktywów w latach 2010 – 1 Q 2015

Źródło: Emitent

Na koniec czerwca 2015 roku suma aktywów wynosiła **15 854 333,76 zł** i wzrosła o **ponad 185%** wobec **5 555 972,39 zł** w II kwartale 2014 roku. Na tę kwotę składały się przede wszystkim inwestycje krótkoterminowe w kwocie **2 458 338,18 zł**. Znaczącą pozycję

tworzącą wysokość aktywów, stanowiły również należności krótkoterminowe w kwocie **1 268 699,35 zł** oraz rzeczowe środki trwałe w kwocie **267 628,57 zł**. Jako inwestycje długoterminowe w kwocie **11 280 067,14 zł** ujęte są nieruchomości nabyte przez Spółkę, udziały w jednostkach powiązanych oraz przede wszystkim - należności z tytułu leasingu finansowego nieruchomości.

Wysokość kapitałów własnych Emitenta na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosi **794 791,08 zł** wobec **973 072,78 zł** na dzień 30 czerwca 2014 roku, co stanowi o spadku o ponad **18%**. Spadek wartości kapitałów, w szczególności w zestawieniu z końcem roku 2014 wynika m.in. z osiągniętej straty netto w 2015 roku.



Wykres 6. Wzrost wartości kapitałów własnych w latach 2010 – 2Q 2015

Źródło: Emitent

Znaczącą pozycję tworzącą kapitały własne jest kapitał rezerwowy, na który została przelana kwota przeznaczona na skup akcji własnych **728 000,00 zł**. Kapitał zapasowy, który tworzony jest między innymi z zysków z lat poprzednich oraz agio wynosi obecnie **758 371,50 zł**.

Spółka na koniec okresu sprawozdawczego posiadała łączne zobowiązania w wysokości **15 059 542,68 zł**, z czego wynikały one głównie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych. Sytuacja Spółki jest korzystna, czego wyrazem jest chociażby dynamika obrotów i jej majątek. Poniżej prezentujemy tabelę z podstawowymi wskaźnikami i procentowymi zmianami wartości.

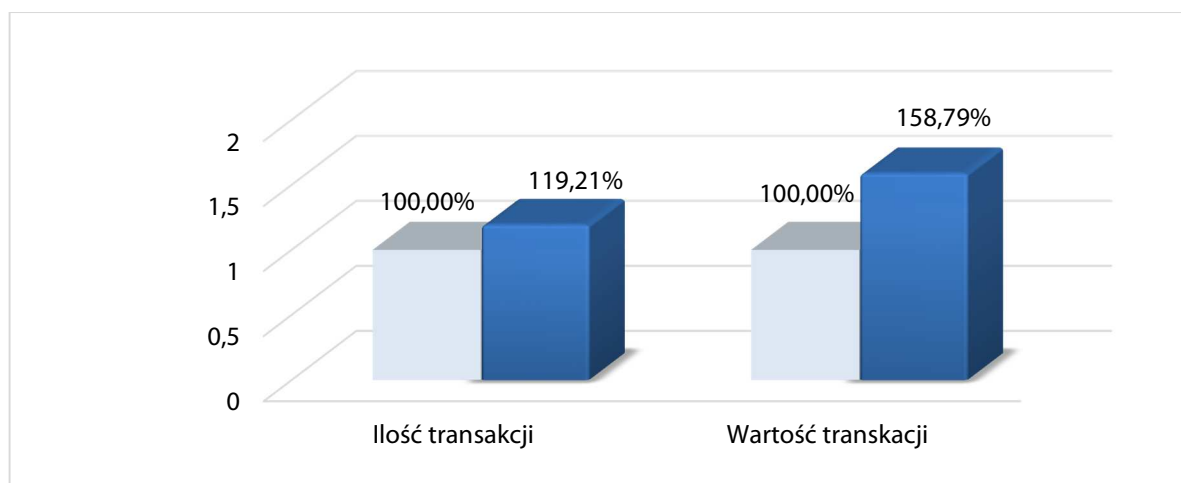
NAZWA	II KWARTAŁ 2015	II KWARTAŁ 2014	ZMIANA
Przychody ze sprzedaży	1098,2	837,11	31,19%
Zysk ze sprzedaży	-453,16	187,64	-
Zysk na działalności operacyjnej	-463,01	174,8	-
EBITDA	-450,99	180,14	-
Zysk netto	-725,6	115,74	-
Marża na sprzedaży	-	22,42%	-
Marża operacyjna	-	20,88%	-
Marża EBITDA	-	21,52%	-
Marża netto	-	13,83%	-
Kapitał własny	794,80	973,07	-18,32%

Zobowiązania krótkoterminowe	4 272,24	365,93	1067,50%
Środki pieniężne	436,7	2857,65	-84,72%
Należności krótkoterminowe	1 268,70	821,23	54,49%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	-	2,08%	
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	-	11,89%	
Wskaźnik płynności natychmiastowej	0,10	7,81	
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,95	0,83	
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	18,95	4,71	

Tabela 15. Wskaźniki finansowe oparte o jednostkowe wyniki spółki dominującej

Źródło: Emitent

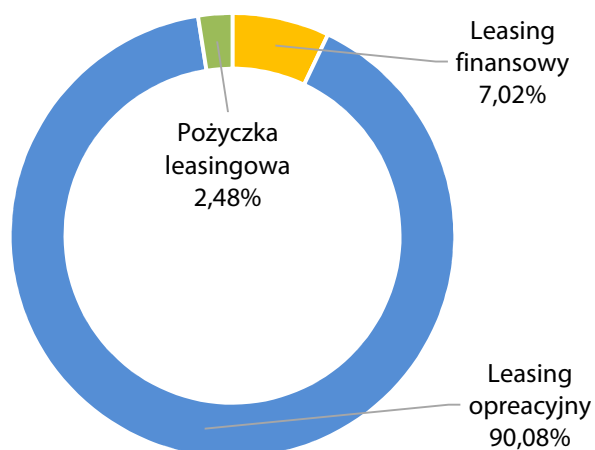
Zarząd w dalszym ciągu jest zadowolony z wielkości sprzedaży realizowanej przez oddziały franczyzowe Leasing-Experts SA. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, w ujęciu kwartalnym, ilość zrealizowanych transakcji wzrosła o **19,21%**, natomiast wartość transakcji wzrosła o **58,79%**. Dane te zostały zaprezentowane na poniższych wykresach.



Wykres 7. Dynamika sprzedaży produktów leasingowych - kwartalnie (2014 = 100%)

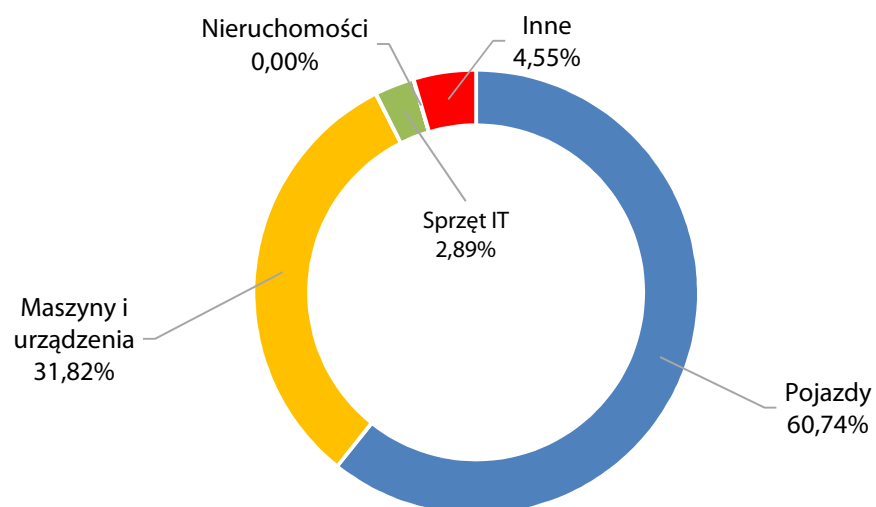
Źródło: Emitent

Ponadto przygotowaliśmy także obrazowe wskazania dla rodzajów aktywów finansowanych leasingiem, a także strukturę finansowania według formy leasingu w zadanym okresie. Wartości te uległy nieznacznym zmianom w porównaniu do I kwartału 2015 roku.



Wykres 8. Struktura finansowania według formy leasingu

Źródło: Emitent



Wykres 9. Aktywa finansowane leasingiem przez sieć

Źródło: Emitent

Poniżej przedstawiamy również mapę większości oddziałów realizujących sprzedaż w sieci.



Wykres 10. Mapa oddziałów

Źródło: Emitent

Z kolei z uwagi na strukturę klientów sytuacja wygląda następująco:

	II KWARTAŁ 2015	I KWARTAŁ 2015	IV KWARTAŁ 2014
<i>Ilość transakcji dla stałych Klientów</i>	28,27%	28,81%	32,08%
<i>Ilość transakcji dla nowych Klientów</i>	71,73%	71,19%	67,92%

Tabela 16. Struktura klientów nowi / powracający

Źródło: Emitent

W dniu 27 kwietnia 2015 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które uchwaliło między innymi zmianę skupu akcji własnych.

W dniu 6 maja 2015 r. Zarząd Spółki przekazał do publicznej wiadomości jednostkowy i skonsolidowany raport roczny za rok obrotowy 2014. Z kolei w dniu 15 maja 2015 r. przekazano skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2015 r.

W dniu 25 maja 2015 roku Zarząd podpisał 2 umowy franczyzowe, których przedmiotem było otwarcie nowych oddziałów w ramach sieci franczyzowej Leasing-Experts S.A. w miejscowościach Oława i Wieluń.

W dniu 3 czerwca 2015 roku Zarząd podjął decyzję o rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy z zysków z lat poprzednich, w wysokości 0,08 zł na akcję, tj. w łącznej wysokości 224 000,00 zł.

W dniu 5 czerwca 2015 r. zostały wypłacone za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. odsetki za IV okres odsetkowy od obligacji serii B.

W dniu 11 czerwca 2015 roku Zarząd podpisał umowę leasingu finansowego nieruchomości o łącznej kwocie wierzytelności leasingowej 3 137 442,64 zł.

W dniu 12 czerwca 2015 roku Zarząd podpisał umowę leasingu finansowego nieruchomości o łącznej kwocie wierzytelności leasingowej 908 001,96 zł.

W dniu 17 czerwca 2015 r. zostały wypłacone za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. odsetki za III okres odsetkowy od obligacji serii C.

W dniu 24 czerwca 2015 r. zostały wypłacone za pośrednictwem Biura Maklerskiego Alior Banku S.A. odsetki za II okres odsetkowy od obligacji serii E. W ten sam dzień za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. wypłacono odsetki za III okres odsetkowy od obligacji serii D.

W dniu 29 czerwca 2015 r. na wniosek klienta Zarząd rozwiązał 2 umowy leasingu nieruchomości z dnia 12 czerwca 2015 r.

W dniu 30 czerwca 2015 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Oprócz standardowych uchwał w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdań i absolutorium dla członków organów, podjęto uchwałę o podziale zysku netto poprzez wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Mocą uchwały nr 15/2015 postanowiono, iż zysk netto za 2014 rok, w wysokości 294.152,97 zł przeznacza się w kwocie 280.000,00 zł, tj. w wysokości 0,10 zł na akcję na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zaś w kwocie 14.152,97 zł na kapitał zapasowy Spółki.

Z podziału zysku netto za rok obrotowy 2014 zostaną wyłączone akcje własne posiadane przez Spółkę, nabyte zgodnie z upoważnieniem Walnego Zgromadzenia z dnia 20 lutego 2014 roku. Niewypłacona kwota dywidendy przypadająca na akcje własne posiadane przez Spółkę zasili kapitał zapasowy. Termin ustalenia prawa do dywidendy ustalono na 31 lipca

2015 roku. Dzień wypłaty dywidendy ustalono na 14 sierpnia 2015 roku. Liczba akcji objętych dywidendą wyniesie 2 800 000, pomniejszone o ilość akcji własnych posiadanych przez Spółkę.

Ponadto Walne Zgromadzenie postanowiło zmienić obecną firmę spółki z Leasing-Experts Spółka Akcyjna na Property Lease Fund Spółka Akcyjna. W chwili obecnej oczekujemy na rejestrację tej zmiany przez Sąd.

Istotnym było również podjęcie decyzji o zaprzestaniu przez Spółkę działalności brokerskiej w zakresie produktów leasingowych, które umotywowane było uruchomieniem tej działalności w ramach podmiotu trzeciego, wchodzącego w skład Grupy Kapitałowej. Tym samym Spółka realizuje strategię tworzenia silnej Grupy Kapitałowej skupiającej spółki o komplementarnych usługach w branży leasingowej. Od trzeciego kwartału działalność brokerska jest prowadzona w ramach spółki Leasing-Experts DIRECT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Na dzień 30 czerwca 2015 w skład sieci wchodziło ponad 100 placówek franczyzowych. Otwarto nowe oddziały oraz skupiono się na dbałości o jakość świadczonych usług przez dotychczasowych franczyzobiorców. W związku z tym po raz kolejny, w maju przeprowadzono szkolenie kwartalne, które skupiło przedstawicieli większości oddziałów.

W najbliższym czasie Zarząd w dalszym ciągu będzie się skupiał nad rozbudową funduszu leasingowego.

W ramach podmiotu zależnego, do dnia 30 czerwca 2015 roku, nie było zdarzeń istotnych.

VIII. Fundusz Leasingowy

Poniżej prezentujemy portfel transakcji, nieruchomości i wierzytelności powstałych w wyniku utworzonego funduszu leasingowego i podpisanych umów leasingu nieruchomości. Ponadto informujemy, że w II kwartale 2015 r. nie została przeprowadzona żadna transakcja leasingu nieruchomości (cofnięto 2 transakcje z czerwca), natomiast zawarto transakcje początkiem lipca 2015.

Rodzaj nieruchomości	Wartość transakcji leasingowej	Wartość wierzytelności leasingowej ²	Rodzaj leasingu
Nieruchomość mieszkaniowa (woj. dolnośląskie)	320 000,00 zł	454 558,84 zł	Leasing finansowy
Nieruchomość komercyjna (woj. kujawsko-pomorskie)	969 150,00 zł	1 241 191,42 zł	Leasing finansowy-zwrotny
Nieruchomość mieszkaniowa (woj. pomorskie)	324 912,00 zł	442 959,62 zł	Leasing finansowy
Nieruchomość mieszkaniowa (woj. dolnośląskie)	129 500,00 zł	243 648,26 zł	Leasing finansowy
Nieruchomość mieszkaniowa (woj. śląskie)	200 710,50 zł	389 660,84 zł	Leasing finansowy-zwrotny

² Wierzytelność z dnia podpisania umowy bez udziału własnego i pierwszego czynszu leasingowego



Nieruchomość mieszkaniowa (woj. dolnośląskie)	124 690,00 zł	170 871,79 zł	Leasing finansowy-zwrotny
Nieruchomość gruntowa (woj. dolnośląskie)	870 330,00 zł	786 967,77 zł	Leasing finansowy-zwrotny
Nieruchomość gruntowa (woj. dolnośląskie)	4 599 000,00 zł	4 931 871,10 zł	Leasing finansowy
SUMA	7 538 292,50 zł	8 661 729,64 zł	

Tabela 17. Portfel nieruchomości i wierzytelności

Źródło: Emitent

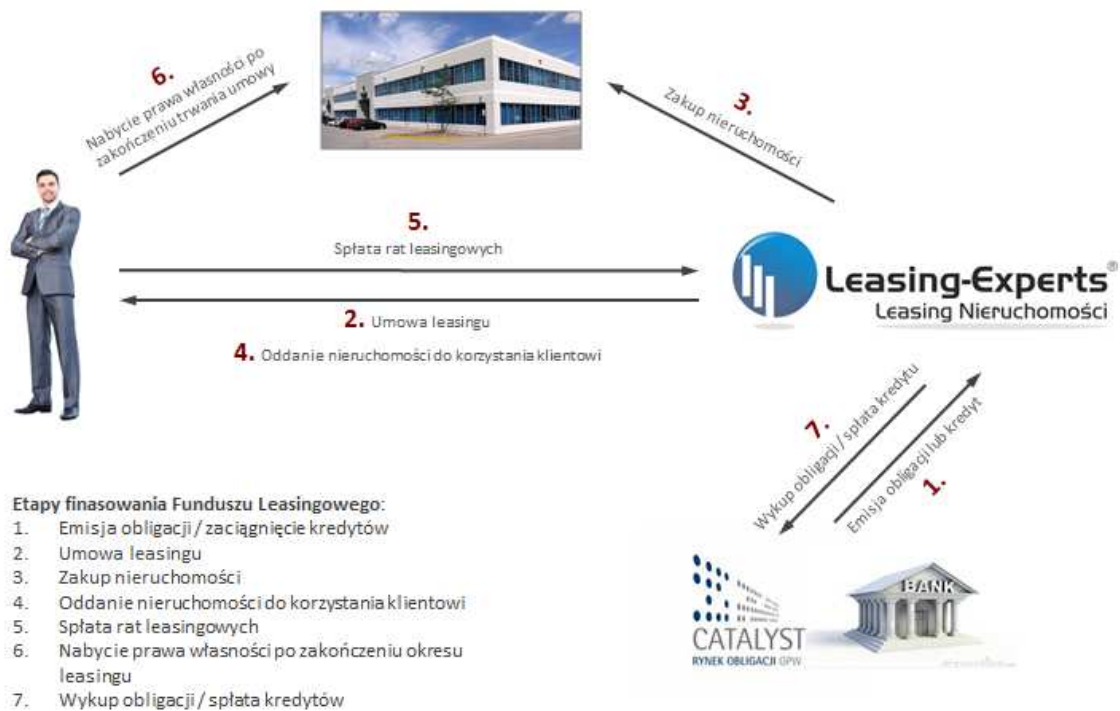
Leasing nieruchomości o wartości transakcji do 1 mln zł

Grupa docelowa	małe i średnie przedsiębiorstwa chcące nabyć nieruchomości oraz właściciele nieruchomości komercyjnych i mieszkaniowych, zamierzające uwolnić zamrożone środki finansowe w nieruchomościach
Limit wartości nieruchomości	100 tys. zł – 1 mln zł (transakcje pow. 1 mln zł – indywidualne warunki)
Rodzaj nieruchomości	mieszkalne, dochodowe obiekty biurowe, handlowe i usługowe, przemysłowe, grunty inwestycyjne
Okres leasingu	2 – 5 lat (transakcje pow. 5 lat – indywidualne warunki)
Udział własny klienta	40% – 60% (leasing finansowy zwrotny), 30% (leasing finansowy)
Zabezpieczenie prawne transakcji	Weksel in blanco, dobrowolne poddanie się egzekucji z art. 777 KPC, cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości

Elastyczna, szybka i wygodna forma pozyskiwania środków finansowych	Korzyści podatkowe	Skrócenie normatywnego okresu amortyzacji nieruchomości
Finansowanie rzeczywistej wartości rynkowej	Szybkie i proste formalności	Poprawa płynności finansowej przedsiębiorstwa

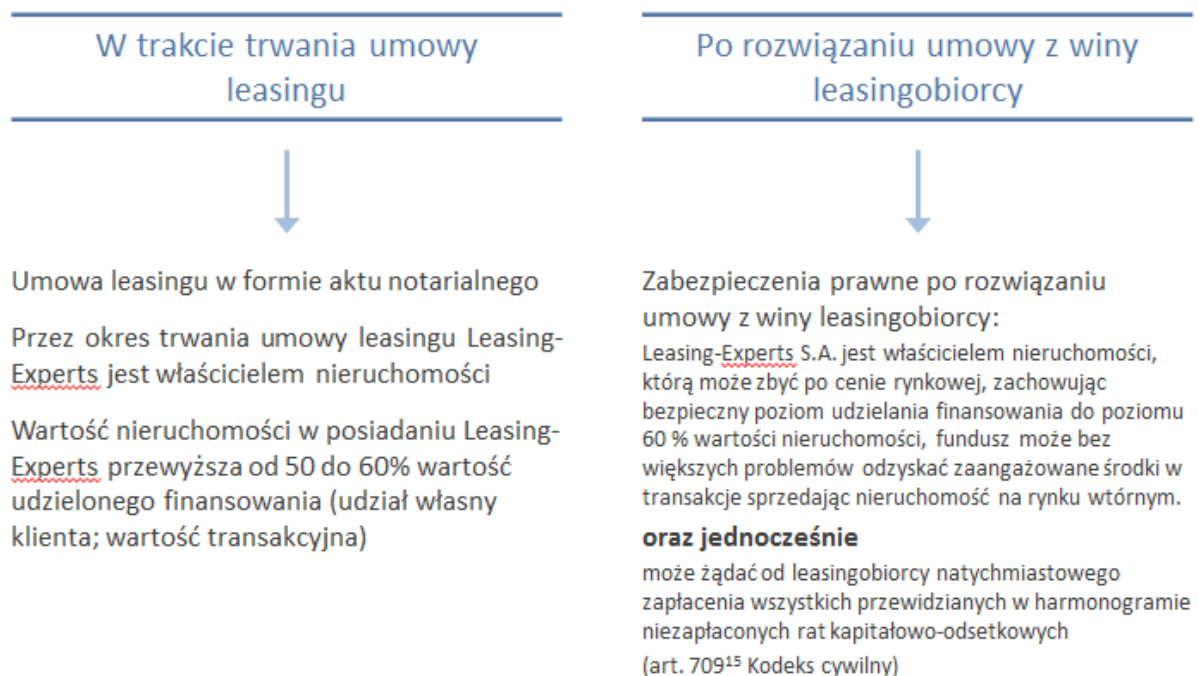
Wykres 11. Karta produktu leasingu nieruchomości

Źródło: Emitent



Wykres 12. Schemat finansowania nieruchomości

Źródło: Emitent



Wykres 13. Bardzo wysoki poziom bezpieczeństwa

Źródło: Emitent

IX. Aktywność w obszarze raportowania

	II KWARTAŁ 2015	I KWARTAŁ 2015	IV KWARTAŁ 2014	III KWARTAŁ 2014	II KWARTAŁ 2014	I KWARTAŁ 2014
<i>EBI</i>	15	16	57	57	34	19
<i>ESPI</i>	4	3	7	9	5	6

Tabela 18. Statystyka raportowania przez Emitenta

Źródło: Emitent

W II kwartale 2015 roku spółka opublikowała 15 raportów EBI:

30 czerwiec 2015	31/2015	Rozwiązanie umów/ Termination of contracts
24 czerwiec 2015	30/2015	Wypłata odsetek od obligacji serii D/ Payment of interest on the Series D bonds
24 czerwiec 2015	29/2015	Wypłata odsetek od obligacji serii E/ Payment of interest on the Series E bonds
17 czerwiec 2015	28/2015	Wypłata odsetek od obligacji serii C/ Payment of interest on the Series C bonds
12 czerwiec 2015	27/2015	Zawarcie znaczącej umowy leasingu nieruchomości/ Concluding a significant lease contract of the real estate
12 czerwiec 2015	26/2015	Zawarcie znaczącej umowy leasingu nieruchomości/ Concluding a significant lease contract of the real estate
5 czerwiec 2015	25/2015	Wypłata odsetek od obligacji serii B/ Payment of interest on the Series B bonds
4 czerwiec 2015	24/2015	Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 30 czerwca 2015 r./ The notice of the Annual General Meeting on June 30, 2015
3 czerwiec 2015	23/2015	Rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy/ Recommendation of the Board on payment of dividend
25 maj 2015	22/2015	Zawarcie umów franczyzowych na otwarcie oddziałów Leasing-Experts S.A./ Signed franchise agreements for the open branches of Leasing-Experts S.A.
15 maj 2015	21/2015	Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2015 roku / The quarterly consolidated report for the first quarter of the year 2015
6 maj 2015	20/2015	Skonsolidowany raport roczny za rok obrotowy 2014 / Consolidated annual report for the financial year 2014
6 maj 2015	19/2015	Jednostkowy raport roczny za rok obrotowy 2014 / Unitary annual report for the financial year 2014
4 maj 2015	18/2015	Zmiana terminu publikacji raportu rocznego za rok 2014/ Changing the date of publication of the annual report for 2014
28 kwiecień 2015	17/2015	Treść uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 27.04.2014 r./Resolutions passed at the Extraordinary General Meeting on 27 April 2015

oraz 4 raporty ESPI:

29 czerwiec 2015	Raport niejawnny
23 czerwiec 2015	Zawiadomienie o transakcjach dokonanych przez osobę mającą dostęp do informacji poufnych
4 czerwiec 2015	Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 30 czerwca 2015 r.
4 maj 2015	Lista Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 27 kwietnia 2015 roku.

X. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu instrumentów do alternatywnego systemu obrotu został zawarty w Dokumencie Informacyjnym w punkcie 4.13 w ramach opisanej strategii. Zakłada ona, iż cele w niej wskazane będą osiągnięte głównie na przestrzeni lat 2014-2015.

Mając powyższe na uwadze, Zarząd informuje iż:

1. Budowa i rozwój nowego kanału sprzedaży (Franczyza w Biurach Rachunkowych) – zostało zrealizowane (Cel 2013).
2. Przygotowanie do budowy funduszu leasingowego (struktura organizacyjna, produkty, procesy), skupionego na wprowadzeniu na polski rynek nowego produktu Leasing nieruchomości komercyjnych od 200 000,00 zł do 1 000 000,00 zł) – zostało zrealizowane (Cel 2013).
3. Poszukiwanie inwestora strategicznego (branżowego, finansowego) – w trakcie realizacji (Cel 2014 przesunięty na 2015).
4. Rozwój 3 linii biznesowych w strukturach Leasing-Experts SA:
 - a. rozwój sieci brokerskiej (120 oddziałów) - w trakcie realizacji (Cel 2014, przesunięty na 2015)
 - b. fundusz leasingowy - zrealizowany (Cel 2014)
 - c. zarządzanie nieruchomościami - w trakcie realizacji (Cel 2014, przesunięty na 2015)

Zarząd odniesie się do dalszego stopnia realizacji powyższych celów w raportach w kolejnych kwartałach.

XI. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych wprowadzonych w przedsiębiorstwie

Emitent nie podejmował działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

XII. Prognozy finansowe

Zarząd nie publikował prognoz dotyczących 2015 roku.

XIII. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Spółka posiada jeden podmiot bezpośrednio zależny – Aircraft Lease Poland sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. W dniu 19 sierpnia 2014 r. Spółka zawarła umowę nabycia 16 099 udziałów spółki AIRCRAFT Lease Poland Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Nabyte udziały stanowiły 99,99% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Tym samym rozpoczęto tworzenie grupy kapitałowej spółek działających w branży leasingowej. Ponadto, Zarząd Spółki dominującej i spółki zależnej jest tożsamy (Pan Marcin Pawłowski – Prezes Zarządu). Z kolei AIRCRAFT Lease Poland Sp. z o.o. posiada od 23 kwietnia 2015 r. podmiot zależny pod firmą Leasing-Experts DIRECT sp. z o.o., poprzez 95% udziałów tej spółki. Wyniki spółki nie są konsolidowane z uwagi na ich nieistotność (spółka była w fazie organizacyjnej).

XIV. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

W okresie objętym niniejszym raportem jedna osoba świadczyła usługi na podstawie cywilnoprawnej umowy zlecenie, a pięć osób było zatrudnione na pełny etat każda. Spółka zależna nie zatrudniała osób.

XV. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki Leasing-Experts SA niniejszym oświadcza, iż w jego ocenie przedstawiony raport za II kwartał 2015 roku, tj. za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r., na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się jednostkową stratą netto w II kwartale w wysokości **-725 596,76 zł**;
- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się skonsolidowaną stratą netto w II kwartale w wysokości **-980 811,93 zł**;
- dodatkowe informacje zgodne z wymogami Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

jest kompletny.

Jednocześnie Zarząd Spółki Leasing-Experts S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu informacje za prezentowany w niniejszym raporcie okres sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i innymi przepisami obowiązującymi Emitenta, a także odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wyniki finansowe.

Marcin Pawłowski
Prezes Zarządu

Zbigniew Ligmann
Członek Zarządu

LEASING-EXPERTS S.A.

ul. Bolesława Prusa 38/22, 50-319 Wrocław

tel/fax: +48 (71) 780 60 66

Infolinia: 801 022 170

franczyza: +48 531 717 000

e-mail: biuro@leasing-experts.pl

www: leasing-experts.pl

Kontakt dla Inwestorów:

Marcin Pawłowski

marcin.pawlowski@leasing-experts.pl

kom: +48 533 874 552

tel/fax: +48 (71) 780 60 66