



Leasing-Experts®

LEASING-EXPERTS S.A.

SKONSOLIDOWANY

RAPORT KWARTALNY

za okres od 1 stycznia do 31 marca 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 15 maja 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	29
X.	Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji	30
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	31
XV. Oświadczenie Zarządu.....	32

I. Podsumowanie kwartału

Szanowni Państwo,

Z przyjemnością przekazuję Państwu skonsolidowany raport za I kwartał roku 2015.

Leasing-Experts SA rozwija się nadal bardzo dynamicznie, generujemy coraz większe przychody, które są wynikiem intensywnie rozwijających się 2 gałęzi biznesu, tj. brokera leasingowego oraz funduszu leasingowego.



Wyniki jednostkowe porównawcze do **I kwartału 2014 roku**, prezentują się następująco:

- Przychody ze sprzedaży: 954 303,15 zł **(+57,59%)**
- Zysk netto: -193 056,88 zł **(-283,66%)**
- Aktywa: 16 323 358,20 zł **(+511,65%)**
- Kapitał własny: 1 800 387,84 zł **(+90,05%)**
- Ilość otwartych oddziałów franczyzowych: 15 lokalizacji **(+36,36%)**
- Przyrost % wartości zawartych umów leasingowych: **(+10,56%)**
- Przyrost % ilości zawartych transakcji leasingowych: **(+17,54%)**
- Klienci w bazie CRM: 8829 **(+29,82%)**
- Odsetek umów leasingowych realizowanych na bazie stałych klientów: 28,81% **(+12,58%)**

Głównym celem spółki w chwili obecnej jest konwersja długu obligacji na tańszy dług bankowy, pozyskiwanie nowych źródeł finansowania oraz szybka rozbudowa portfela o kolejne nieruchomości, które oddamy w leasing naszym klientom, tak aby w bardzo krótkim czasie osiągnąć tzw. *break-even point* dla funduszu leasingowego.

W I kwartale największymi pozycjami obciążającymi wynik finansowy funduszu leasingowego były odsetki od obligacji zaksięgowane w kwocie **281 740 zł** oraz pozaodsetkowe koszty emisji obligacji rozliczane w czasie (*pro wizje za pozyskanie kapitału*) w kwocie **123 500,40 zł**. Największa pozycja w RZiS „Usługi Obce” w kwocie **696 699,68 zł** dotyczyła działalności brokera leasingowego i w dużej mierze odzwierciedla wartość wypłaconych prowizji za zrealizowane transakcje dla franczyzobiorców naszej sieci.

Bezszkodowość portfela umów leasingowych oraz nieustannie rosnąca liczba zainteresowanych tą formą finansowania klientów utwierdza nas w przekonaniu o słuszności uruchomienia funduszu i kontynuacji jego działalności w przyszłych latach działalności spółki. Należy wspomnieć, iż Leasing-Experts SA jest jedynym na polskim rynku, nie-bankowym funduszem

leasingowym specjalizującym się w finansowaniu transakcji leasingów mieszkaniowych oraz komercyjnych.

Cieszy nas również bardzo duża dynamika rozwoju naszej sieci sprzedaży, w pierwszym kwartale 2015 r. podpisaliśmy umowy franczyzowe na otwarcie 15 nowych oddziałów w następujących miejscowościach: Białystok, Warszawa, Nowy Dwór Mazowiecki, Grudziądz, Bydgoszcz, Wrocław, Gniezno, Łódź, Lubin, Nowe Miasto Lubawskie, Biała Podlaska, Jarosław, Busko-Zdrój, Jarocin, Kościan. Zapraszamy wszystkich zainteresowanych do zapoznania się z ogłoszeniem rekrutacyjnym: [Właściciel Placówki Leasing-Experts S.A.](#)

W styczniu 2015 r. zorganizowaliśmy kolejne szkolenie kwartalne, na którym gościliśmy wszystkich dyrektorów naszych oddziałów oraz współpracujące z nami fundusze leasingowe i banki. Zapraszamy do obejrzenia relacji fotograficznej: [Galeria zdjęć](#).
Kolejne spotkanie dyrektorów naszej sieci organizujemy w dniach 21-23.05.2015 r. w Karpaczu.

Spółka uruchomiła również 2 programy motywacyjne dla franczyzobiorców sieci Leasing-Experts S.A., tj. „TOP 20 Sales” (oddziały z najlepszą sprzedażą produktów leasingowych) oraz „TOP 20 Dynamic” (oddziały z największą dynamiką sprzedaży).

Optymistycznym faktem jest również rozwój sytuacji na rynku leasingu w Polsce, według opublikowanych przez Związek Polskiego Leasingu statystyk: [Statystyki 2014](#). Wynika z nich, iż cały rynek leasingu wzrósł w 2014 r. w stosunku do 2013 r. o 21,30 %, a prognozy przewidują kolejne 11,20 % wzrostu biznesu leasingowego w roku 2015 r. Oznacza to, iż branża w której działamy nadal dynamicznie się rozwija, co pozwala nam spojrzeć optymistycznie na kolejne lata.

Warto również zwrócić uwagę na fakt, iż wartość finansowania leasingiem przedsiębiorstw w 2014 r. pierwszy raz w historii przekroczyła wartość udzielonych kredytów przez sektor bankowy, co świadczy o niesłabnącej popularności tego produktu wśród polskich przedsiębiorców.

Plany na 2015 dla spółki to przede wszystkim zakończenie procesu pozyskiwania inwestora strategicznego, pozyskanie finansowania bankowego, wyodrębnienie ze struktur spółki brokera leasingowego, rebranding oraz kontynuacja zakomunikowanego procesu opuszczenia rynku NewConnect.

Liczę, że kolejne kwartały 2015 będą jeszcze lepsze, oraz że plany które postanowiliśmy zrealizować w 2015 r., zrealizujemy w 100 %.

Marcin Pawłowski
Prezes Zarządu

II. Podstawowe informacje o Spółce

Firma Spółki	Leasing-Experts S.A.
Siedziba, adres	ul. Bolesława Prusa 38/22, 50-319 Wrocław
Numer telefonu	+48 71 780 60 66
Numer faksu	+48 71 780 60 66
Adres poczty elektronicznej	biuro@leasing-experts.pl
Adres strony internetowej	www.leasing-experts.pl
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS	0000442853
REGON	301352743
NIP	7661972117
Liczba akcji	2 800 000
Liczba głosów	3 300 000
Serie akcji	A, B, C, D
Ticker	LEX
ISIN	PLLSGEX00016
Kapitalizacja (31.03.2015)	2.436.000,00 PLN (kurs akcji 0,87 PLN)

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 jednego członka, w osobie Pana Marcina Pawłowskiego.

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

Tabela 2. Skład Zarządu

Źródło: Emitent

Prokurentem Spółki jest Pan Jakub Drożdżiok.

Rada Nadzorcza

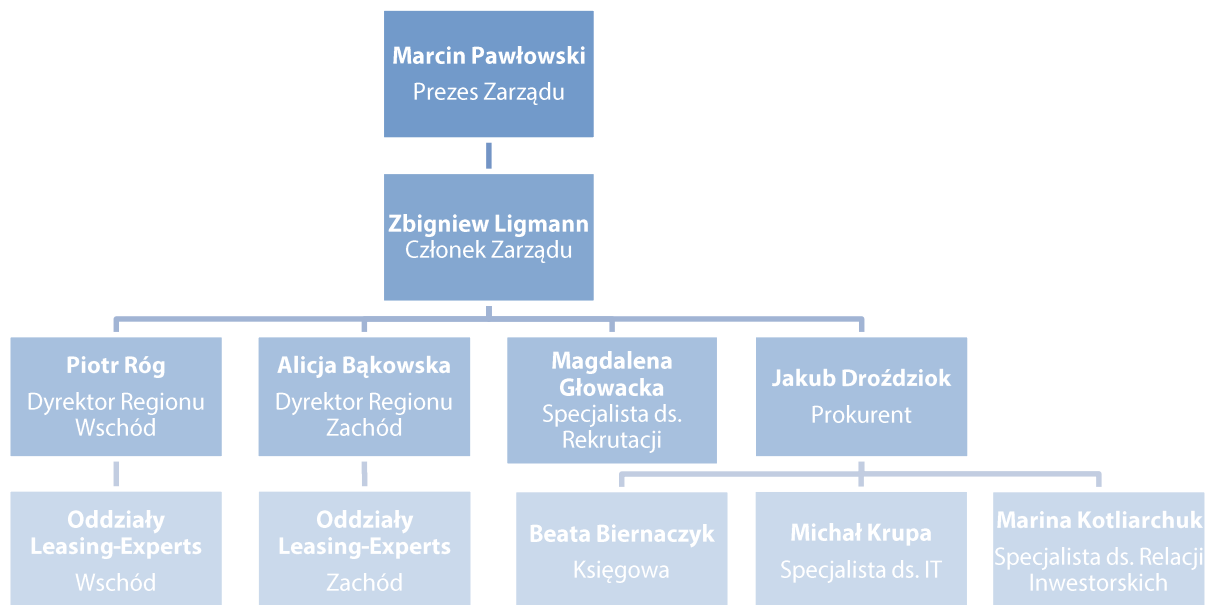
Zgodnie z § 20 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu członków. Kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Liczbę Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Obecnie Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków.

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

Tabela 3. Skład Rady Nadzorczej

Źródło: Emitent



Wykres 1. Struktura organizacyjna na dzień 31 marca 2015 roku

Źródło: Emitent

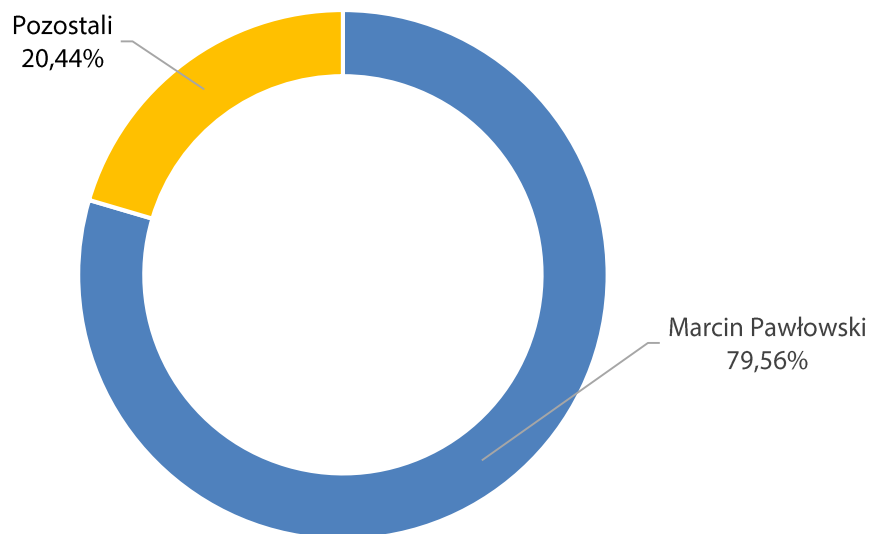
III. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

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	2 125 633	2 625 633	75,92%	79,56%
Pozostali (free float)	C	674 367	674 367	24,08%	20,44%
Razem		2 800 000	3 300 000	100%	100%

Tabela 4. Struktura akcjonariatu w rozbiciu 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

	31.03.2015	31.03.2014
A. AKTYWA TRWAŁE	9 949 347,35	731 738,00
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	277 549,45	272 797,70
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	9 358 735,34	458 940,30
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	313 062,56	731 738,00
B. AKTYWA OBROTOWE	6 374 010,85	1 937 006,68
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 183 439,73	492 228,28
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 848 153,94	1 277 566,45
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	342 417,18	167 211,95
AKTYWA RAZEM	16 323 358,20	2 668 744,68

Tabela 5. Bilans – aktywa

Źródło: Emitent

	31.03.2015	31.03.2014
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	1 800 387,84	947 336,85
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	280 000,00	180 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-52 926,78	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 040 218,53	477 920,19
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	432 000,00	0,00
VII. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	294 152,97	184 298,34
IX. Zysk (strata) netto	-193 056,88	105 118,32
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	14 522 970,36	1 721 407,83
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	12 427 160,39	1 380 925,80
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	705 321,03	340 482,03
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 390 488,94	0,00
	PASYWA RAZEM	16 323 358,20	2 668 744,68

Tabela 6. Bilans – pasywa

Źródło: Emitent

Jednostkowy Rachunek zysków i strat

	NARASTAJĄCO 2015	I KWARTAŁ 2015	NARASTAJĄCO 2014	I KWARTAŁ 2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	954 303,15	954 303,15	605 576,72	605 576,72
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów (wyrobów i usług), w tym:	954 303,15	954 303,15	605 576,72	605 576,72
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	839 997,13	839 997,13	472 999,15	472 999,15
I. Amortyzacja	6 139,09	6 139,09	5 335,41	5 335,41
II. Zużycie materiałów i energii	13 557,10	13 557,10	15 135,87	15 135,87
III. Usługi obce	696 699,68	696 699,68	388 128,39	388 128,39
IV. Podatki i opłaty	38,00	38,00	2 167,58	2 167,58
V. Wynagrodzenia	31 721,58	31 721,58	47 821,54	47 821,54
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 579,06	6 579,06	5 949,83	5 949,83
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	85 262,62	85 262,62	8 460,53	8 460,53
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	114 306,02	114 306,02	132 577,57	132 577,57
D. Pozostałe przychody operacyjne	603,35	603,35	4 385,72	4 385,72
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	603,35	603,35	4 385,72	4 385,72
E. Pozostałe koszty operacyjne	16 763,74	16 763,74	4 085,72	4 085,72

I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10 260,11	10 260,11	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	6 503,63	6 503,63	4 085,72	4 085,72
F.	Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	98 145,63	98 145,63	132 877,57	132 877,57
G.	Przychody finansowe	30,00	30,00	0,00	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	30,00	30,00	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	291 232,51	291 232,51	6 147,25	6 147,25
I.	Odsetki	288 992,11	288 992,11	6 147,25	6 147,25
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	2 240,40	2 240,40	0,00	0,00
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)	-193 056,88	-193 056,88	126 730,32	126 730,32
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
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)	-193 056,88	-193 056,88	126 730,32	126 730,32
O.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	21 612,00	21 612,00
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
S.	Wynik netto (K-L-M)	-193 056,88	-193 056,88	105 118,32	105 118,32

Tabela 7. Rachunek zysków i strat

Źródło: Emitent

Jednostkowe Zestawienie zmian w kapitale własnym

	NARASTAJĄCO 2015	I KWARTAŁ 2015	NARASTAJĄCO 2014	I KWARTAŁ 2014
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	1 993 444,72	1 993 444,72	842 218,53	842 218,53
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 993 444,72	1 993 444,72	842 218,53	842 218,53
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 800 387,84	1 800 387,84	947 336,85	947 336,85
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 800 387,84	1 800 387,84	947 336,85	947 336,85

Tabela 8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Źródło: Emitent

Jednostkowy Rachunek przepływów pieniężnych

	NARASTAJĄCO 2015	I KWARTAŁ 2015	NARASTAJĄCO 2014	I KWARTAŁ 2014
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-193 056,88	-193 056,88	105 118,32	105 118,32
II. Korekty razem	-54 632,37	-54 632,37	-92 816,44	-92 816,44
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-247 689,25	-247 689,25	12 301,88	12 301,88
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	518 791,36	518 791,36	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00	80 000,00	80 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	518 791,36	518 791,36	-80 000,00	-80 000,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				

I. Wpływy	92 256,47	92 256,47	1 071 000,00	1 071 000,00
II. Wydatki	-555 026,82	-555 026,82	76 866,06	76 866,06
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-462 770,35	-462 770,35	994 133,94	994 133,94
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-191 668,24	-191 668,24	926 435,82	926 435,82
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-191 668,24	-191 668,24	926 435,82	926 435,82
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 542 613,11	3 542 613,11	351 130,63	351 130,63
G. Środki pieniężne na koniec okresu	3 350 944,87	3 350 944,87	1 277 566,45	1 277 566,45

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

	31.03.2015	31.03.2014
A. AKTYWA TRWAŁE	9 435 065,02	731 738,00
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	455 465,57	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	307 549,45	272 797,70
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	8 358 987,44	458 940,30
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	313 062,56	731 738,00
B. AKTYWA OBROTOWE	6 747 113,10	1 937 006,68
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 381 424,22	492 228,28
III. Inwestycje krótkoterminowe	5 023 126,60	1 277 566,45
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	342 562,28	167 211,95
AKTYWA RAZEM	16 182 178,12	2 668 744,68

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

	31.03.2015	31.03.2014
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	1 715 475,43	947 336,85
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	280 000,00	180 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-52 926,78	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 040 218,53	477 920,19
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	432 000,00	0,00
VII. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	232 628,04	184 298,34
IX. Zysk (strata) netto	-216 444,36	105 118,32
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	14 466 702,69	1 721 407,83
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	12 322 953,56	1 380 925,80
III. Zobowiązania krótkoterminowe	753 260,19	340 482,03
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 390 488,94	0,00
PASYWA RAZEM	16 182 178,12	2 668 744,68

Tabela 11. Bilans – pasywa

Źródło: Emitent

Skonsolidowany Rachunek zysków i strat

	NARASTAJĄCO 2015	I KWARTAŁ 2015	NARASTAJĄCO 2014	I KWARTAŁ 2014



A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	957 893,57	957 893,57	605 576,72	605 576,72
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (wyrobów i usług), w tym:	957 893,57	957 893,57	605 576,72	605 576,72
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	843 346,10	843 346,10	472 999,15	472 999,15
I.	Amortyzacja	6 139,09	6 139,09	5 335,41	5 335,41
II.	Zużycie materiałów i energii	13 557,10	13 557,10	15 135,87	15 135,87
III.	Usługi obce	700 048,65	700 048,65	388 128,39	388 128,39
IV.	Podatki i opłaty	38,00	38,00	2 167,58	2 167,58
V.	Wynagrodzenia	31 721,58	31 721,58	47 821,54	47 821,54
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 579,06	6 579,06	5 949,83	5 949,83
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	85 262,62	85 262,62	8 460,53	8 460,53
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Wynik ze sprzedaży (A-B)	114 547,47	114 547,47	132 577,57	132 577,57
D.	Pozostałe przychody operacyjne	603,35	603,35	4 385,72	4 385,72
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	603,35	603,35	4 385,72	4 385,72
E.	Pozostałe koszty operacyjne	16 763,74	16 763,74	4 085,72	4 085,72
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10 260,11	10 260,11	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	6 503,63	6 503,63	4 085,72	4 085,72
F.	Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	98 387,08	98 387,08	132 877,57	132 877,57
G.	Przychody finansowe	30,00	30,00	0,00	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	30,00	30,00	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	289 080,37	289 080,37	6 147,25	6 147,25
I.	Odsetki	286 839,97	286 839,97	6 147,25	6 147,25
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	2 240,40	2 240,40	0,00	0,00
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00		
J.	Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	-190 663,29	-190 663,29	126 730,32	126 730,32

K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Odpis wartości firmy	25 781,07	25 781,07	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	25 781,07	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)	-216 444,36	-216 444,36	126 730,32	126 730,32
O. Podatek dochodowy	0,00	0,00	21 612,00	21 612,00
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
S. Wynik netto (K-L-M)	-216 444,36	-216 444,36	105 118,32	105 118,32

Tabela 12. Rachunek zysków i strat

Źródło: Emitent

Skonsolidowane Zestawienie zmian w kapitale własnym

	NARASTAJĄCO 2015	I KWARTAŁ 2015	NARASTAJĄCO 2014	I KWARTAŁ 2014
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	1 931 919,79	1 931 919,79	842 218,53	842 218,53
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 931 919,79	1 931 919,79	842 218,53	842 218,53
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 715 475,43	1 715 475,43	947 336,85	947 336,85
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 715 475,43	1 715 475,43	947 336,85	947 336,85

Tabela 13. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Źródło: Emitent

Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych

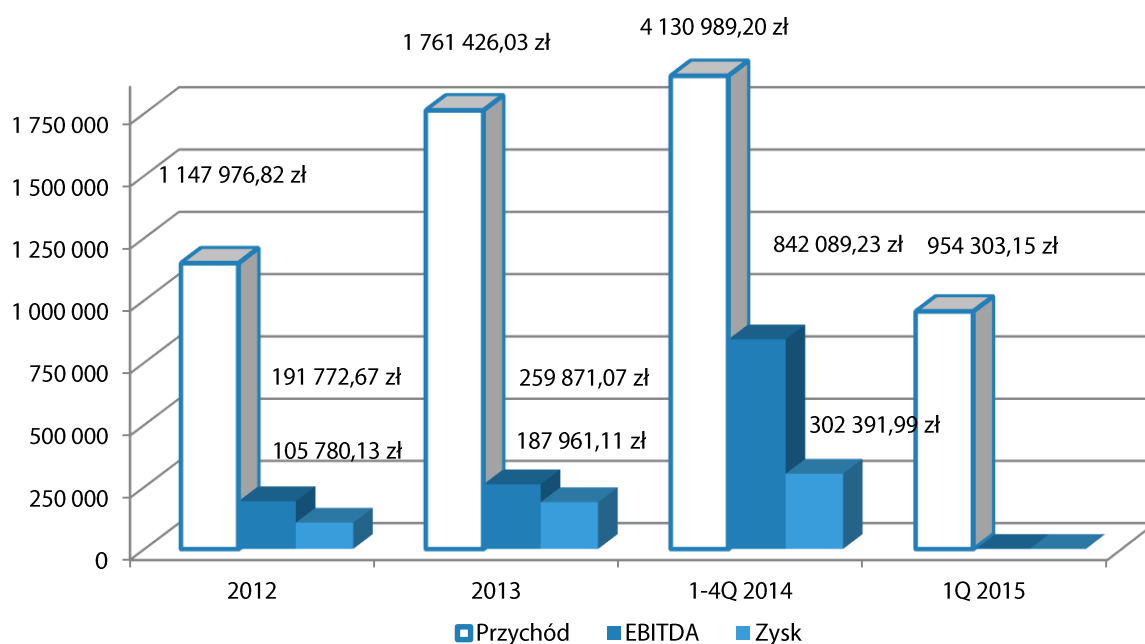
	NARASTAJĄCO 2015	I KWARTAŁ 2015	NARASTAJĄCO 2014	I KWARTAŁ 2014
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-216 444,36	-216 444,36	105 118,32	105 118,32
II. Korekty razem	-98 497,67	-98 497,67	-92 816,44	-92 816,44
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-314 942,03	-314 942,03	12 301,88	12 301,88
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	520 943,79	520 943,79	0,00	0,00
II. Wydatki	-11 500,00	-11 500,00	80 000,00	80 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	509 443,79	509 443,79	-80 000,00	-80 000,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	92 256,47	92 256,47	1 071 000,00	1 071 000,00
II. Wydatki	-552 874,39	-552 874,39	76 866,06	76 866,06
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-460 617,92	-460 617,92	994 133,94	994 133,94
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	-268 268,59	-268 268,59	926 435,82	926 435,82
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-268 268,59	-268 268,59	926 435,82	926 435,82
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 730 662,82	3 730 662,82	351 130,63	351 130,63
G. Środki pieniężne na koniec okresu	3 462 394,23	3 462 394,23	1 277 566,45	1 277 566,45

Tabela 14. Rachunek przepływów pieniężnych

Źródło: Emitent

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

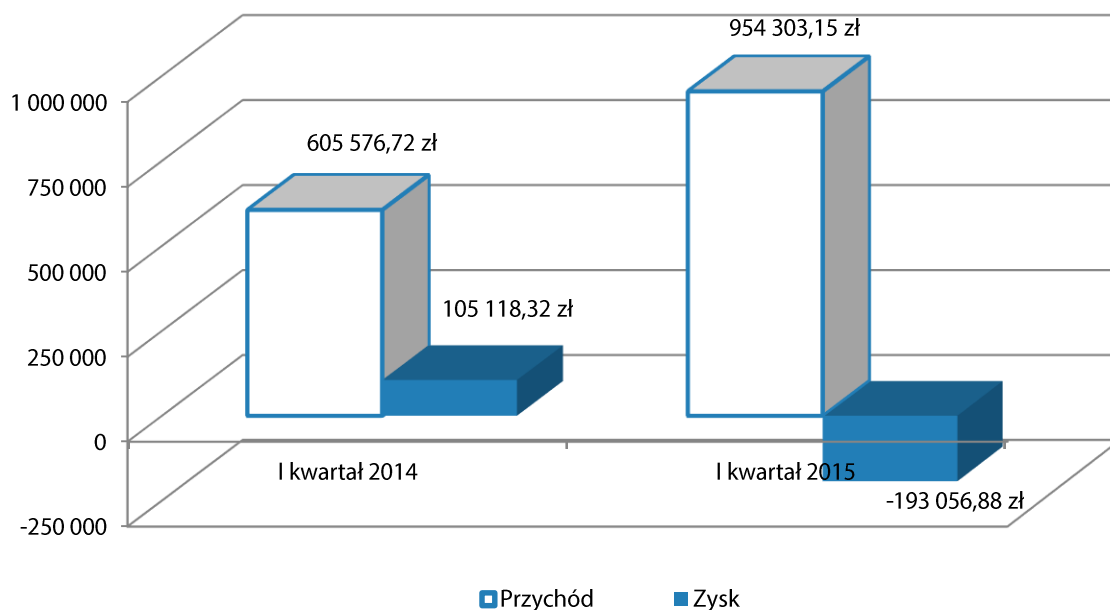
W I kwartale 2015 roku Spółka odnotowała przychody na poziomie **954 303,15 zł** wobec **605 576,72 zł** w I kwartale 2014 roku. Oznacza to wzrost przychodów o ponad **57 %**. Nadal widoczny jest właściwy kierunek obrany przez Zarząd, na co wskazuje generowanie coraz większych obrotów w Spółce. Potwierdzeniem tego jest każdy kolejny raportowany kwartał. W I kwartale wyjątkowo nie przeprowadzono żadnej transakcji leasingu nieruchomości z uwagi na ogromne zainteresowanie produktem i dużą ilość złożonych wniosków. Odnotowano również istotne koszty związane z obsługą długu obligacyjnego. 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 i w związku z powyższym, I kwartał 2015 roku był kwartałem wynikowo nieistotnym dla grupy kapitałowej. Poniższy wykres prezentuje progres przychodów spółki dominującej na przestrzeni ostatnich kilku lat.



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

Źródło: Emitent

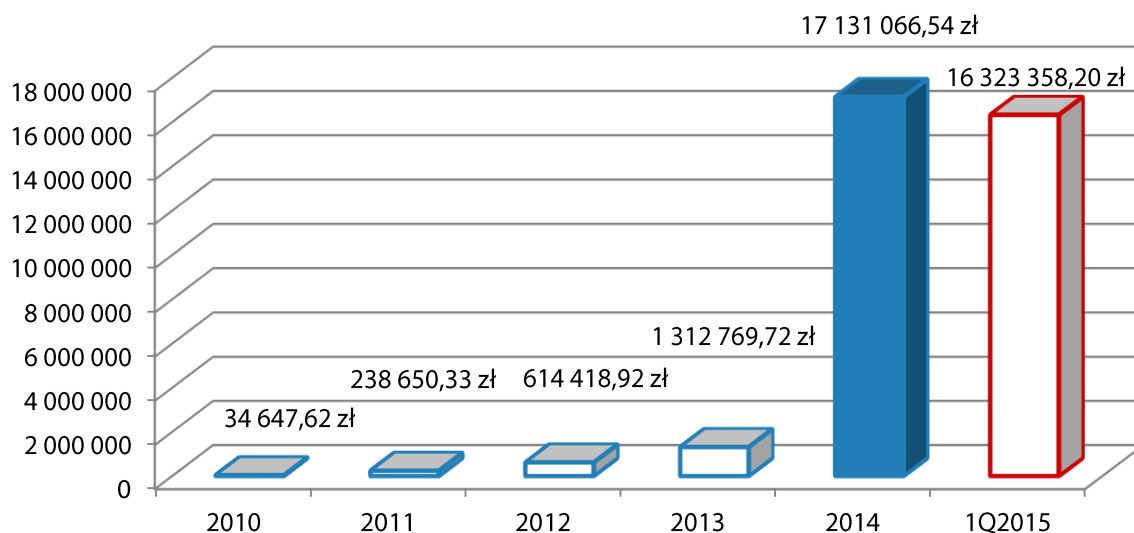
W okresie sprawozdawczym, Spółka zanotowała stratę netto na poziomie **-193 056,88 zł** wobec **105 118,32 zł** zysku netto w roku poprzednim (analogiczny kwartał). Wynik całej grupy kapitałowej wyniósł **-216 444,36 zł**. Istotnym jest jednak osiągnięty jednostkowy wynik na działalności operacyjnej w kwocie **98 145,63 zł**.



Wykres 4. Zestawienie przychodu i wyniku netto - kwartalnie

Źródło: Emitent

Tradycyjnie, podstawową pozycję kosztową w bieżącym okresie stanowiły usługi obce, które wyniosły **696 699,68 zł** i były dwukrotnie wyższe niż w I kwartale 2014. Na ich wysokość składają się koszty związane z wypłacanymi przez Leasing-Experts SA prowizjami dla franczyzobiorców.



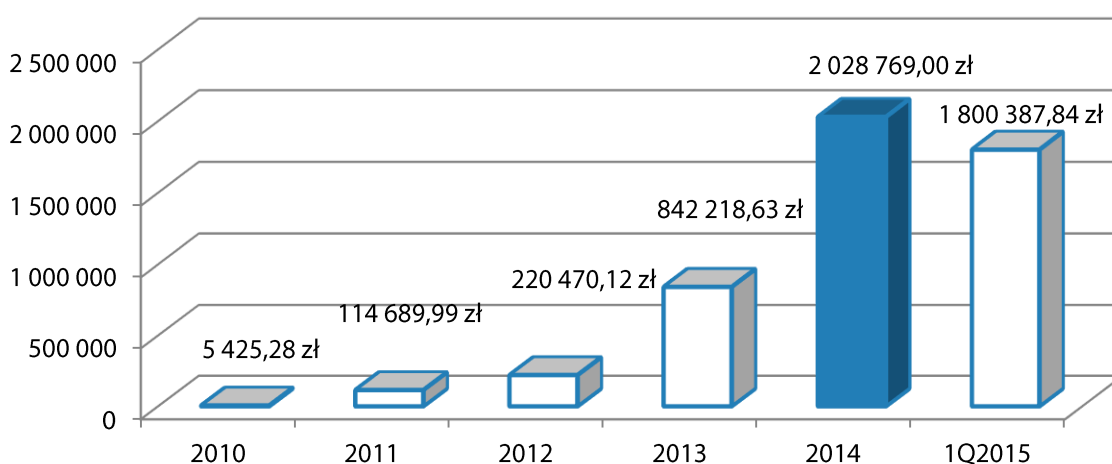
Wykres 5. Wartość aktywów w latach 2010 – 1 Q 2015

Źródło: Emitent

Na koniec marca 2015 roku suma aktywów wynosiła **16 323 358,20 zł** i wzrosła o **ponad 511 %** wobec **2 668 744,68 zł** w I kwartale 2014 roku. Na tę kwotę składały się przede wszystkim inwestycje krótkoterminowe, w kwocie **4 848 153,94 zł**, co oczywiście wiąże się z

przeprowadzanymi emisjami obligacji. Znaczącą pozycję tworzącą wysokość aktywów, stanowiły również należności krótkoterminowe w kwocie **1 183 439,73 zł** oraz rzeczowe środki trwałe w kwocie **277 549,45 zł**. Jako inwestycje długoterminowe w kwocie **9 358 735,34 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 31 marca 2015 roku wynosi **1 800 387,84 zł** wobec **947 336,85 zł** na dzień 31 marca 2014 roku, co stanowi wzrost o **90%**. Wzrost wartości kapitałów wynika m.in. z wypracowanego zysku netto w 2014 roku oraz objętej i opłaconej emisji akcji serii D, która została zarejestrowana w czwartym kwartale 2014 roku. Spadek do 2014 roku spowodowany jest osiągnięta stratą netto w I kwartale.



Wykres 6. Wzrost wartości kapitałów własnych w latach 2010 – 1Q 2015

Źródło: Emitent

Znaczącą pozycję tworzącą kapitały własne jest kapitał rezerwowy, na który została przelana kwota przeznaczona na skup akcji własnych **432 000,00 zł**. Kapitał zapasowy, który tworzony jest między innymi z zysków z lat poprzednich oraz agio wynosi obecnie **1 040 218,53 zł**.

Spółka na koniec okresu sprawozdawczego posiadała łączne zobowiązania w wysokości **14 522 970,36 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	I KWARTAŁ 2015	I KWARTAŁ 2014	ZMIANA
Przychody ze sprzedaży	954,3	605,57	57,59%
Zysk ze sprzedaży	114,3	132,57	-13,78%
Zysk na działalności operacyjnej	98,15	132,88	-26,14%
EBITDA	104,28	138,22	14,79%
Zysk netto	-193,06	105,12	
Marża na sprzedaży	11,98%	21,89%	
Marża operacyjna	10,29%	21,94%	

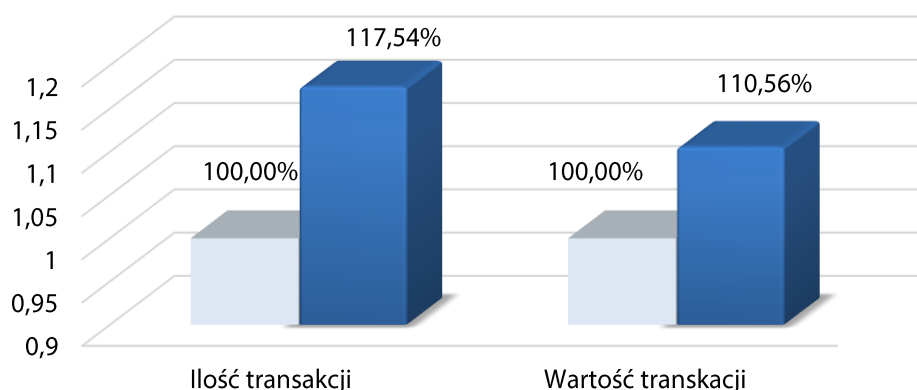


Marża EBITDA	10,93%	22,82%	
Marża netto	-	17,36%	
Kapitał własny	1 800,40	947,34	90,05%
Zobowiązania krótkoterminowe	705,32	340,48	107,15%
Środki pieniężne	3350,94	1277,56	162,29%
Należności krótkoterminowe	1 183,44	492,23	140,42%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	-	3,94%	
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	-	11,10%	
Wskaźnik płynności natychmiastowej	4,75	3,75	
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,89	0,65	
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	8,07	1,82	

Tabela 15. Wskaźniki finansowe oparte o jednostkowe wyniki spółki dominującej

Źródło: Emitent

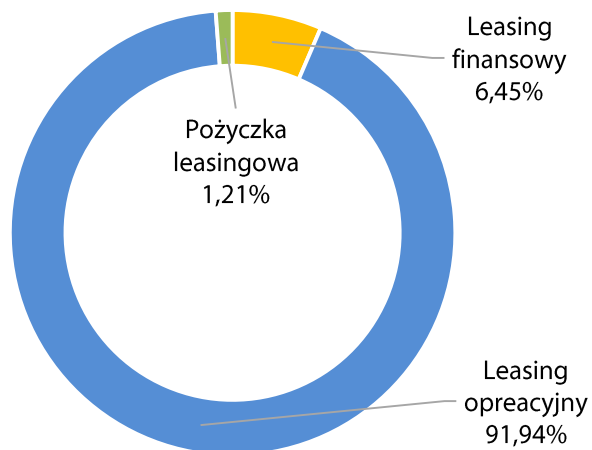
Zarząd w dalszym ciągu jest zadowolony z wielkości sprzedaży realizowanej przez oddziały franczyzowe Leasing-Experts SA. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, w ujęciu kwartalnym, ilość zrealizowanych transakcji wzrosła o **17,54%**, natomiast wartość transakcji wzrosła o **10,56%**. Dane te zostały zaprezentowane na poniższych wykresach.



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

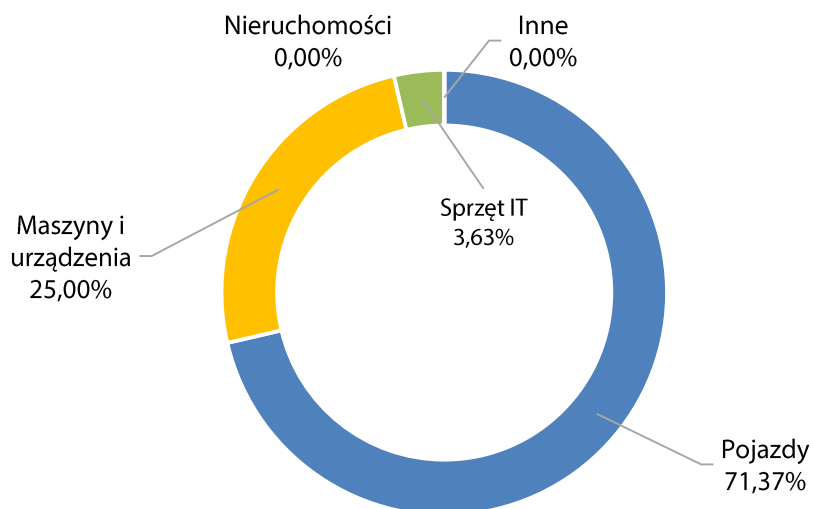
Źródło: Emitent

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 IV kwartału 2014 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:

	I KWARTAŁ 2015	IV KWARTAŁ 2014	III KWARTAŁ 2014
<i>Ilość transakcji dla stałych Klientów</i>	28,81%	32,08%	30,77%
<i>Ilość transakcji dla nowych Klientów</i>	71,19%	67,92%	69,23%

Tabela 16. Struktura klientów nowi / powracający

Źródło: Emitent

W dniu 6 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w sprawie zarekomendowania Walnemu Zgromadzeniu Leasing-Experts S.A. o podjęciu uchwały w celu zniesienia dematerializacji wszystkich akcji serii C oraz wycofania ich z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

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

W nawiązaniu do uchwały nr 5/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 października 2014 roku, w dniu 11 marca 2015 r. Zarząd podjął uchwałę nr 1 w sprawie rozpoczęcia skupu obligacji własnych Spółki wszystkich serii celem redukcji zadłużenia finansowego. Zgodnie z wyżej powołaną uchwałą Spółka, w trybie art. 25 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach, będzie nabywać obligacje własne wyłącznie w celu ich umorzenia. Obligacje nabywane będą przez Spółkę samodzielnie w drodze składania zleceń maklerskich na rynku Catalyst, a także na podstawie umów cywilnoprawnych. Ustalenie ilości nabywanych obligacji oraz ceny ich nabycia dokonywane będzie każdorazowo przez Zarząd Spółki, przy uwzględnieniu interesu Spółki. Skup obligacji nie będzie miał ograniczenia czasowego, a Zarząd będzie niezwłocznie informował o dokonanym umorzeniu.

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

W dniu 23 marca 2015 r. zostały wypłacone za pośrednictwem Biura Maklerskiego Alior Banku S.A. odsetki za I okres odsetkowy od obligacji serii E.

W dniu 23 marca 2015 roku podpisał 5 umów franczyzowych, których przedmiotem jest otwarcie nowych oddziałów w ramach sieci franczyzowej Leasing-Experts S.A. w następujących miejscowościach: Biała Podlaska, Busko-Zdrój, Jarocin, Jarosław, Leszno. Zawarcie powyższych umów jest istotne z uwagi na realizację strategii Emitenta związanej z rozbudową sieci placówek franczyzowych.

w dniu 25 marca 2015 r. zostały wypłacone odsetki za II okres odsetkowy od obligacji serii D.

w dniu 27 marca 2015 roku Zarząd zawarł cywilnoprawną umowę nabycia 276 sztuk obligacji Leasing-Experts S.A. serii E za kwotę 276 000 zł, słownie z terminem wykupu na dzień 23 grudnia 2016 roku. Średnia cena nabycia wyniosła 100% wartości nominalnej. Celem nabycia obligacji jest ich umorzenie.

W dniu 27 kwietnia 2015 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, podczas którego zmieniono upoważnienie do nabywania akcji własnych oraz uchwalono zmiany Statutu Spółki.

Na dzień 31 marca 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 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 31 marca 2015 roku, nie było zdarzeń istotnych, które miałyby wpływ na wynik grupy kapitałowej.

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 I kwartale 2015 r. nie została przeprowadzona żadna transakcja leasingu nieruchomości z uwagi na bardzo dużą ilość wniosków skierowanych do Spółki i konieczność bardzo gruntownej ich analizy.

Rodzaj nieruchomości	Wartość transakcji leasingowej	Wartość nieruchomości	Wartość wierzytelności leasingowej ²	Rodzaj leasingu
Nieruchomość gruntowa (woj. wielkopolskie)	N/D	186 790,30 zł	N/D	N/D
Nieruchomość mieszkaniowa (woj. wielkopolskie)	N/D	184 650,00 zł	N/D	N/D
Nieruchomość komercyjna (woj. dolnośląskie)	N/D	236 979,41 zł	N/D	N/D
Nieruchomość mieszkaniowa (woj. wielkopolskie)	N/D	337 940,00 zł	N/D	N/D
Nieruchomość mieszkaniowa (woj. dolnośląskie)	320 000,00 zł	320 000,00 zł	470 758,84 zł	LF ³
Nieruchomość komercyjna (woj. kujawsko-pomorskie)	969 150,00 zł	1 365 000,00 zł	1 921 374,86 zł	LFZ ⁴
Nieruchomość mieszkaniowa (woj. pomorskie)	324 912,00 zł	425 000,00 zł	603 720,99 zł	LF
Nieruchomość mieszkaniowa (woj. dolnośląskie)	129 500,00 zł	185 000,00 zł	261 928,61 zł	LF
Nieruchomość mieszkaniowa (woj. śląskie)	200 710,50 zł	289 000,00 zł	509 808,10 zł	LFZ
Nieruchomość mieszkaniowa (woj. dolnośląskie)	124 690,00 zł	185 000,00 zł	328 766,73 zł	LFZ
Nieruchomość gruntowa (woj. dolnośląskie)	870 330,00 zł	1 648 200,00 zł	1 832 471,27 zł	LFZ
Nieruchomość gruntowa (woj. dolnośląskie)	4 599 000,00 zł	7 380 000,00 zł	8 740 976,67 zł	LF
SUMA	7 538 292,50 zł	12 743 559,71 zł	14 669 806,07 zł	

Tabela 17. Portfel nieruchomości i wierzytelności

Źródło: Emitent

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

³ Leasing finansowy

⁴ Leasing finansowy zwrotny

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

	I KWARTAŁ 2015	IV KWARTAŁ 2014	III KWARTAŁ 2014	II KWARTAŁ 2014	I KWARTAŁ 2014
EBI	16	57	57	34	19
ESPI	3	7	9	5	6

Tabela 18. Statystyka raportowania przez Emitenta

Źródło: Emitent

W I kwartale 2015 roku spółka opublikowała 16 raportów EBI:

- 31.03.2015r.Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 27 kwietnia 2015 r. / Notice of Extraordinary General Meeting on April 27, 2015
- 27.03.2015r.Zakup obligacji własnych serii E/ Purchase of own bonds series E
- 25.03.2015r.Wypłata odsetek od obligacji serii D/ Payment of interest on the Series D bonds
- 23.03.2015r.Zawarcie umów franczyzowych na otwarcie oddziałów Leasing-Experts S.A./ Signed franchise agreements for the open branches of Leasing-Experts S.A.
- 23.03.2015r.Wypłata odsetek od obligacji serii E/ Payment of interest on the Series E bonds
- 17.03.2015r.Wypłata odsetek od obligacji serii C/ Payment of interest on the Series C bonds
- 12.03.2015r.Podjęcie przez Zarząd uchwały w przedmiocie rozpoczęcia skupu obligacji własnych Spółki

8. 05.03.2015r. Sprzedaż produktów leasingowych w styczniu i lutym 2015 r. – wstępne dane/ Sale of leasing products in January and February 2015. - Preliminary data
9. 05.03.2015r. Przychody netto ze sprzedaży w styczniu i lutym 2015 r. - wstępne dane/ Net revenues from sales in January and February of 2015 - preliminary data
10. 05.03.2015r. Wypłata odsetek od obligacji serii B/ Payment of interest on the Series B bonds
11. 16.02.2015r. Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2014 roku / The quarterly consolidated report for the fourth quarter of the year 2014
12. 27.01.2015r. Odwołanie prognoz finansowych / The appeal of the financial forecasts
13. 09.01.2015r. Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2015 roku./ Schedule periodic reports in 2015.
14. 07.01.2015r. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu dotyczący wycofania spółki z New Connect.
15. 05.01.2015r. Informacje związane z zakończeniem subskrypcji i przydziałem obligacji serii E
16. 03.01.2015r. Wyznaczenie pierwszego dnia notowań obligacji serii C/ Determining of the first day of trading of series C bonds

oraz 3 raporty ESPI:

1. 31.03.2015r. Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego walnego Zgromadzenia na dzień 27 kwietnia 2015 r.
2. 05.02.2015r. Zawiadomienie o transakcjach dokonanych przez osobę mającą dostęp do informacji poufnych
3. 30.01.2015r. Zawiadomienie o transakcjach dokonanych przez osobę blisko związaną z osobą mającą dostęp do informacji poufnych

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 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).

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

W okresie objętym niniejszym raportem trzy osoby świadczyły usługi na podstawie cywilnoprawnej umowy zlecenie, a trzy osoby były 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 I kwartał 2015 roku, tj. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r., na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się jednostkową stratą netto w I kwartale w wysokości **-193 056,88 zł;**
- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się skonsolidowaną stratą netto w I kwartale w wysokości **-216 444, 36 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