



PROPERTY LEASE FUND S.A.

W RESTRUKTURYZACJI

SKONSOLIDOWANY

RAPORT KWARTALNY

za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku



Poznań, dnia 15 maja 2017 roku

Raport za I kwartał 2017 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. Podstawowe informacje o Spółce.....	3
Przedmiot działalności.....	3
Zarząd	4
Rada Nadzorcza.....	4
II. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	5
III. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	6
IV. Skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie finansowe zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych.....	8
Jednostkowy Bilans	8
Jednostkowy Rachunek zysków i strat.....	9
Jednostkowe Zestawienie zmian w kapitale własnym	10
Jednostkowy Rachunek przepływów pieniężnych.....	11
V. Skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie finansowe zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych.....	11
Skonsolidowany Bilans.....	11
Skonsolidowany Rachunek zysków i strat.....	13
Skonsolidowane Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	14
Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych.....	14
VI. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta oraz grupy kapitałowej, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	15
VII. Aktywność w obszarze raportowania.....	16
VIII. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji.....	17
IX. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych wprowadzonych w przedsiębiorstwie.....	17
X. Prognozy finansowe	17
XI. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	18
XII. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	18
XIII. Oświadczenie Zarządu.....	18

I. Podstawowe informacje o Spółce

Firma Spółki	Property Lease Fund S.A. w restrukturyzacji
Siedziba, adres	ul. Błażeja Winklera 1, 60-246 Poznań
Numer telefonu	+48 71 780 60 66
Numer faksu	+48 71 780 60 66
Adres poczty elektronicznej	biuro@plfund.pl
Adres strony internetowej	www.plfund.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	PLE
ISIN	PLLSGEX00016
Kapitalizacja (31.03.2017)	840.000,00 PLN (kurs akcji 0,30 PLN)

Tabela 1. Informacje o Spółce

Źródło: Emitent

Przedmiot działalności

Property Lease Fund S.A. jest funduszem leasingowym specjalizującym się w leasingu nieruchomości komercyjnych. Firma powstała w 2010 roku. Od 17 października 2013 akcje spółki są notowane na rynku NewConnect, w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

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

Tabela 2. Skład Zarządu

Źródło: Emitent

Rada Nadzorcza

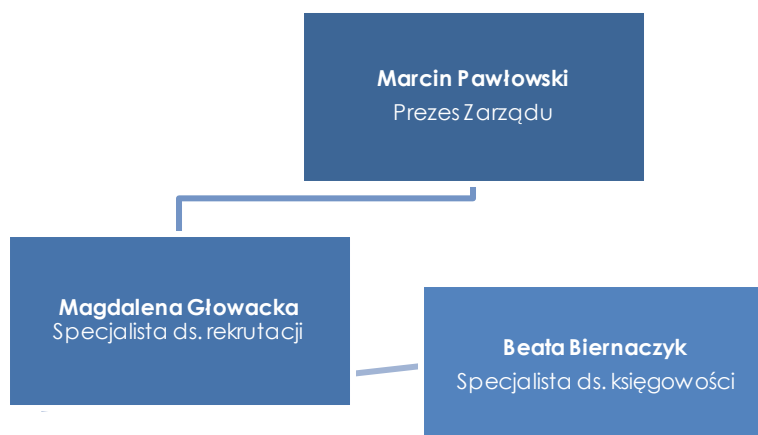
Zgodnie z § 20 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu członków. Kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Liczbę Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

W dniu 28 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie wybrało do składu Rady Nadzorczej pięciu członków.

IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO	KADENCJA	
		OD	DO
Zbigniew Ligmann	Przewodniczący Rady Nadzorczej	28.06.2016	28.06.2019
Michał Damek	Członek Rady Nadzorczej	28.06.2016	28.06.2019
Jakub Drożdżiok	Członek Rady Nadzorczej	28.06.2016	28.06.2019
Piotr Kubica	Członek Rady Nadzorczej	28.06.2016	28.06.2019
Bartosz Pawłowski	Członek Rady Nadzorczej	28.06.2016	28.06.2019

Tabela 3. Skład Rady Nadzorczej

Źródło: Emitent



Wykres 1. Struktura organizacyjna w trzecim kwartale 2016 roku

Źródło: Emitent

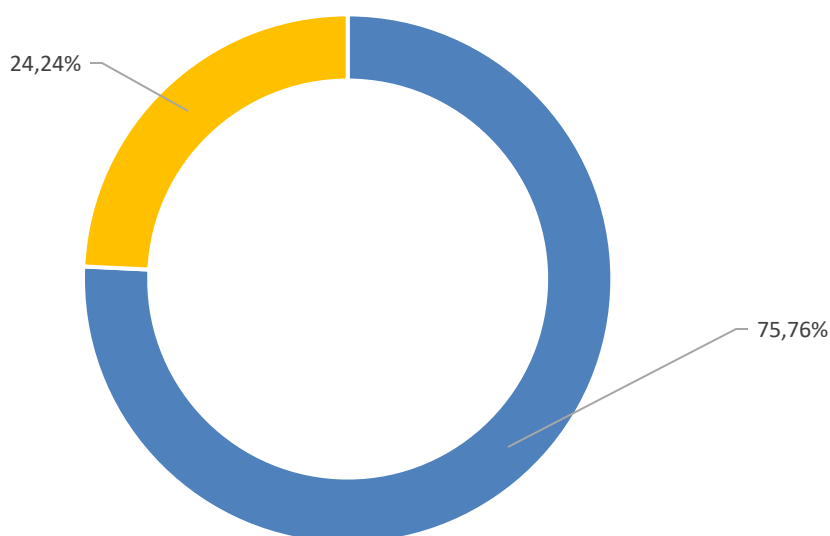
II. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

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	2 000 000	2 500 000	71,43%	75,76%
Pozostali (free float)	C	800 000	800 000	28,57%	24,24%
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

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

W Spółce Property Lease Fund 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 założowym 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.



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

Jednostkowy Bilans

		31.03.2017	31.03.2016
A.	AKTYWA TRWAŁE	13 954 190,48	13 205 884,62
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	10 437,65	12 442,96
IV.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
V.	Inwestycje długoterminowe	13 943 752,83	13 140 688,19
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	52 753,47
B.	AKTYWA OBROTOWE	4 033 405,54	3 041 499,19
I.	Zapasy		
II.	Należności krótkoterminowe	3 136 254,24	1 084 112,71
III.	Inwestycje krótkoterminowe	551 590,60	1 665 141,73
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	345 560,70	292 244,75
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
	AKTYWA RAZEM	17 987 596,02	16 247 383,81

Tabela 5. Bilans – aktywa

Źródło: Emitent

		31.03.2017	31.03.2016
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-2 773 780,73	-2 207 295,58
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	280 000,00	280 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	758 371,50	758 371,50
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	728 000,00	728 000,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
	- na udziały (akcje) własne		
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 615 431,45	-2 748 352,11
VI	Zysk (strata) netto	75 279,22	-1 225 314,97
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00

B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	20 761 376,75	18 454 679,39
I.	Rezerwy na zobowiązania		0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	12 540 825,41	12 395 180,39
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 640 676,50	953 917,92
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	6 579 874,84	5 105 581,08
	PASYWA RAZEM	17 987 596,02	16 247 383,81

Tabela 6. Bilans – pasywa

Źródło: Emitent

Jednostkowy Rachunek zysków i strat

	NARASTAJĄCO 2017	IKWARTAŁ 2017	NARASTAJĄCO 2016	IKWARTAŁ 2016
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	147 701,33	147 701,33	274 488,00	274 488,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	147 701,33	147 701,33	274 488,00	274 488,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie +, zmniejszenie -)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt 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		
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	72 927,79	72 927,79	1 157 880,79	1 157 880,79
I. Amortyzacja	0,00	0,00	2 631,51	2 631,51
II. Zużycie materiałów i energii	4 489,63	4 489,63	67 737,92	67 737,92
III. Usługi obce	58 686,86	58 686,86	622 812,46	622 812,46
IV. Podatki i opłaty	359,39	359,39	14 671,15	14 671,15
V. Wynagrodzenia	6 506,29	6 506,29	298 484,14	298 484,14
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 340,94	1 340,94	20 303,41	20 303,41
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 544,68	1 544,68	131 240,20	131 240,20
VIII. Wartość sprzedanych materiałów i towarów	74 773,54	74 773,54	-883 392,79	-883 392,79
C. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)				
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	285,52	285,52	4 236,58	4 236,58
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	3 236,58	3 236,58
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV. Inne przychody operacyjne	285,52	285,52	1 000,00	1 000,00

E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	0,00	0,00	6 000,00	6 000,00
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,00	0,00	6 000,00	6 000,00
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	75 059,06	75 059,06	-885 156,21	-885 156,21
G. PRZYCHODY FINANSOWE	220,16	220,16	289,62	289,62
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	220,16	220,16	289,62	289,62
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych			0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji				
V. Inne				
H. KOSZTY FINANSOWE	0,00	0,00	340 448,38	340 448,38
I. Odsetki	0,00	0,00	284 350,38	284 350,38
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
III. Aktualizacja wartości inwestycji				
IV. Inne	0,00	0,00	56 098,00	56 098,00
ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH			0,00	0,00
J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H+I)	75 279,22	75 279,22	-1 225 314,97	-1 225 314,97
K ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+K-L+M)	75 279,22	75 279,22	-1 225 314,97	-1 225 314,97
L PODATEK DOCHODOWY				
O POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00	0,00	0,00
P ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P+Q+R)	75 279,22	75 279,22	-1 225 314,97	-1 225 314,97

Tabela 7. Rachunek zysków i strat

Źródło: Emitent

Jednostkowe Zestawienie zmian w kapitale własnym

	NARASTAJĄCO 2017	NARASTAJĄCO 2016
I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	-1 034 907,39	-1 034 907,39
I.A. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	-1 034 907,39	-1 034 907,39
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	-2 773 780,73	-2 207 295,58
III. KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)		

Tabela 8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Jednostkowy Rachunek przepływów pieniężnych

	NARASTAJĄCO 2017	NARASTAJĄCO 2016
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ - METODA POŚREDNIA		
I. Zysk (strata) netto	75 279,22	-1 225 314,97
II. Korekty razem	211 139,74	1 109 191,73
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	286 418,96	-116 123,24
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	0,00	310 567,91
II. Wydatki	0,00	-300 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	10 567,91
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	0,00	515 000,00
II. Wydatki	43 202,17	-767 088,72
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-43 202,17	-252 088,72
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	243 216,79	-357 644,05
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	40 487,18	-357 644,03
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	336 868,51	623 937,43
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D)	377 355,69	266 293,38

Tabela 9. Rachunek przepływów pieniężnych

Źródło: Emitent

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

Skonsolidowany Bilans

	31.03.2017	31.03.2016
A. AKTYWA TRWAŁE	15 512 879,07	7 397 941,40
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	352 341,29
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	348 041,82	235 811,36
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00

V.	Inwestycje długoterminowe	13 978 752,83	6 757 035,28
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 186 084,42	52 753,47
B.	AKTYWA OBROTOWE	4 738 383,09	3 855 683,28
I.	Zapasy	19,77	
II.	Należności krótkoterminowe	3 364 602,00	1 232 717,47
III.	Inwestycje krótkoterminowe	972 281,24	2 330 721,06
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	401 480,08	292 244,75
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
	AKTYWA RAZEM	20 251 262,16	11 253 624,68

Tabela 10. Bilans – aktywa

Źródło: Emitent

	31.03.2017	31.03.2016
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	
	- na udziały (akcje) własne	
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	
VI	Zysk (strata) netto	
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	
I.	Rezerwy na zobowiązania	
II.	Zobowiązania długoterminowe	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	
	PASYWA RAZEM	

Tabela 11. Bilans – pasywa

Źródło: Emitent

	NARASTAJĄCO 2017	I KWARTAŁ 2017	NARASTAJĄCO 2016	I KWARTAŁ 2016
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	147 701,33	147 701,33	242 721,87	242 721,87
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	147 701,33	147 701,33	242 721,87	242 721,87
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie +, zmniejszenie -)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt 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	7 803,65	7 803,65
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	73 440,74	73 440,74	1 363 796,52	1 363 796,52
I. Amortyzacja	0,00	0,00	9 631,50	9 631,50
II. Zużycie materiałów i energii	4 489,63	4 489,63	17 737,92	17 737,92
III. Usługi obce	59 199,81	59 199,81	476 267,00	476 267,00
IV. Podatki i opłaty w tym: podatek akcyzowy	359,39	359,39	14 753,35	14 753,35
V. Wynagrodzenia	6 506,29	6 506,29	743 863,14	743 863,14
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 340,94	1 340,94	30 303,41	30 303,41
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 544,68	1 544,68	71 240,20	71 240,20
VIII. Wartość sprzedanych materiałów i towarów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)	74 260,59	74 260,59	-1 121 074,65	-1 121 074,65
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	286,02	286,02	4 236,58	4 236,58
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			3 236,58	3 236,58
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	286,02	286,02	1 000,00	1 000,00
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE			6 033,12	6 033,12
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne			6 033,12	6 033,12
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	74 546,61	74 546,61	-1 122 871,19	-1 122 871,19
G. PRZYCHODY FINANSOWE	220,16	220,16	289,62	289,62
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00

II. Odsetki	220,16	220,16	289,62	289,62
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	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	13 965,21	13 965,21	340 448,89	340 448,89
I. Odsetki	13 965,21	13 965,21	284 351,33	284 351,33
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne			56 097,56	56 097,56
ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB				
I. CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00	0,00
J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H+I)	60 801,56	60 801,56	-1 488 811,53	-1 488 811,53
K ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+K-L+M)	60 801,56	60 801,56	-1 488 811,53	-1 488 811,53
L PODATEK DOCHODOWY	0,00	0,00	0,00	0,00
O POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00	0,00	0,00
P ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P+Q+R)	60 801,56	60 801,56	-1 488 811,53	-1 488 811,53

Tabela 12. Rachunek zysków i strat

Źródło: Emitent

Skonsolidowane Zestawienie zmian w kapitale własnym

	NARASTAJĄCO 2017	NARASTAJĄCO 2016
I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)		-2 519 325,08
I.A. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH		-2 519 325,08
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)		-3 758 684,90
III. KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)		-3 758 684,90

Tabela 13. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Źródło: Emitent

Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych

	NARASTAJĄCO 2017	NARASTAJĄCO 2016
--	-------------------------	-------------------------

A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ - METODA POŚREDNIA

I. Zysk (strata) netto	-1 488 811,53
II. Korekty razem	1 574 627,72
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	85 816,19

B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

I. Wpływy	316 083,96
II. Wydatki	-300 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	16 083,96

C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

I. Wpływy	135 000,00
II. Wydatki	-767 089,57
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-632 089,57

D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D)

Tabela 14. Rachunek przepływów pieniężnych

Źródło: Emitent

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

W I kwartale 2017 roku Spółka odnotowała jednostkowe przychody na poziomie **147 701,33 zł.** W ujęciu skonsolidowanym było tożsame. Na pozycji przychodowej księgowane są obecnie jedynie działania funduszu leasingowego. Z uwagi na trwające nadal postępowanie restrukturyzacyjne, fundusz obsługuje bieżące umowy, oczekując decyzji w sprawie dalszego jego funkcjonowania. W dniu 7 marca 2017 r. odbyło się posiedzenie w przedmiocie zatwierdzenia układu, który został przegłosowany przez obligatariuszy w listopadzie 2016 roku. W jego wyniku Sąd odmówił zatwierdzenia układu. Postanowienie Sądu nie jest prawomocne, spółce przysługuje zażalenie.

Jednakże, pomimo niezatwierdzenia zawartego układu, do dnia rozpoznania ewentualnego zażalenia spółki przez Sąd Okręgowy, Zarząd będzie realizował jak



dotychczas założenia zawartego i nieprawomocnego układu w szczególności w następującym zakresie:

- pkt. 7 Czynności w okresie do daty uprawomocnienia się układu.

W okresie od 14 listopada 2016 r. do daty wejścia układu w życie (data uprawomocnienia się postanowienia zatwierdzającego układ) Dłużnik nie rozwiąże, nie wypowie i nie odstąpi od którejkolwiek z Umów Leasingu, jak również nie zmieni ich treści.

- pkt. 8 Nadzór nad wykonaniem układu.

8/ W przypadku dokonywania po dniu 14 listopada 2016 roku nadpłat w czynszach leasingowych z umów leasingu, kwoty nadpłaty zostaną zgromadzone na osobnym rachunku bankowym i wypłacone wraz z pierwszą wymaganą ratą układu.

9/ W przypadku gdy do dnia 28 lutego 2017 r. nie nastąpi uprawomocnienie się Układu, środki pochodzące z Umów Leasingu, które wpłyną do Spółki po dniu 28 lutego 2017 r., jak również czynności faktycznych i prawnych, o których mowa w niniejszym układzie oraz nadpłat z pkt. 8, gromadzone będą na osobnym rachunku bankowym. Zgromadzone środki pieniężne będą wypłacone obligatariuszom wraz z pierwszą wymaganą ratą układu.

Na dzień 8 maja 2017 r. na rachunku spłat oraz nadpłat rat leasingowych spółka zgromadziła łączną kwotę **410 039,47 zł**. Wszyscy leasingobiorcy terminowo realizują swoje zobowiązania wynikające z zawartych ze spółką umów leasingu nieruchomości.

Za I kwartał jednostkowo osiągnięto zysk netto w wysokości **75 279,22 zł**. Z kolei w ujęciu skonsolidowanym kwartalny zysk netto wyniósł **60 801,56 zł**.

Na wyniki w I kwartale miał ponownie wpływ brak wypłat środków z tytułu odsetek od wyemitowanych obligacji, a także dalsze ograniczanie kosztów działalności, w tym kosztów wynagrodzeń. Przedłużające się postępowanie restrukturyzacyjne jest dla Spółki wysoce niepożądane. Nie pozwala bowiem na dalsze prognozowanie kierunku jej rozwoju. W dalszym ciągu oczekujemy na doręczenie uzasadnienia do orzeczenia wydanego w dniu 7 marca 2017 r.

Na koniec marca 2017 roku jednostkowa suma bilansowa wyniosła **17 987 596,02 zł**. Na tę kwotę składały się przede wszystkim inwestycje długoterminowe w kwocie **13 943 752,83 zł**. Skonsolidowana suma bilansowa wyniosła **20 251 262,16 zł**.

Wysokość kapitałów własnych Emitenta na dzień 31 marca 2017 roku wyniosła – **2 773 780,73 zł**, a więc została nieco powiększona z uwagi na zysk netto w I kwartale 2017 roku. W ujęciu skonsolidowanym kapitał własny wyniósł **-3 574 126,47 zł**.

VII. Aktywność w obszarze raportowania

	I KWARTAŁ	IV KWARTAŁ	III KWARTAŁ	II KWARTAŁ	I KWARTAŁ	IV KWARTAŁ
	2017	2016	2016	2016	2016	2015
<i>EBI</i>	2	3	5	22	12	8
<i>ESPI</i>	4	5	16	2	2	2

Tabela 15. Statystyka raportowania przez Emitenta

Źródło: Emitent

VIII. 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 2017).
4. Rozwój 3 linii biznesowych w strukturach Leasing-Experts SA:
 - a. rozwój sieci brokerskiej (120 oddziałów) - niezrealizowany
 - b. fundusz leasingowy - zrealizowany (Cel 2014)
 - c. zarządzanie nieruchomościami - w trakcie realizacji (Cel 2014, przesunięty na 2017)

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

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

Emitent nie podejmował działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

X. Prognozy finansowe



Zarząd nie publikował prognoz dotyczących 2017 roku.

XI. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Spółka posiada dwa podmioty bezpośrednio zależne. Pierwszym z nich jest 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). Drugim jest PLF Nieruchomości sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, zarejestrowana w KRS w dniu 23 marca 2016 roku, w której Emitent posiada 90% udziałów. Pozostałe 10% udziałów jest własnością AIRCRAFT Lease Poland Sp. z o.o. Obie Spółki są konsolidowane z Emitentem.

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

W okresie objętym niniejszym raportem żadna z osób nie była zatrudniona na umowę o pracę. Spółka zawarła z kilkoma osobami umowy cywilnoprawne. Spółka zależna nie zatrudniała osób.

XIII. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki Property Lease Fund SA niniejszym oświadcza, iż w jego ocenie przedstawiony raport za I kwartał 2017 roku, tj. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r., na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się jednostkowym zyskiem netto w I kwartale w wysokości **75 279,22 zł**;
- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się skonsolidowanym zyskiem netto w I kwartale w wysokości **60 801,56 zł**;
- dodatkowe informacje zgodne z wymogami Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

jest kompletny.

Jednocześnie Zarząd Spółki Property Lease Fund 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

PROPERTY LEASE FUND S.A.

W RESTRUKTURYZACJI

ul. Błażeja Winklera 1 60-246 Poznań

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

Infolinia: 801 022 170

e-mail: biuro@plfund.pl

[www: plfund.pl](http://www.plfund.pl)

Kontakt dla Inwestorów:

Marcin Pawłowski

m.pawlowski@plfund.pl

kom: +48 533 874 552

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