



PROPERTY LEASE FUND S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2019 roku



Poznań, dnia 14 sierpnia 2019 roku

Raport za II kwartał 2019 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	3
Rada Nadzorcza.....	4
II. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	4
III. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	5
IV. Skrócone JEDNOSTKOWE sprawozdanie finansowe zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych	7
Jednostkowy Bilans.....	7
Jednostkowy Rachunek zysków i strat.....	8
Jednostkowe Zestawienie zmian w kapitale własnym	9
Jednostkowy Rachunek przepływów pieniężnych.....	10
V. Skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie finansowe zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych	10
Skonsolidowany Bilans	10
Skonsolidowany Rachunek zysków i strat	12
Skonsolidowane Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	13
Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych.....	13
VI. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta oraz grupy kapitałowej, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, mających wpływ na osiągnięte wyniki	14
VII. Aktywność w obszarze raportowania.....	15
VIII. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji	16
IX. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych wprowadzonych w przedsiębiorstwie.....	17
X. Prognozy finansowe.....	17
XI. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	17
XII. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	17
XIII. Oświadczenie Zarządu.....	18

I. Podstawowe informacje o Spółce

Firma Spółki	Property Lease Fund S.A.
Siedziba, adres	ul. Św. Marcina 29/8, 61-131 Poznań
Adres poczty elektronicznej	biuro@plfund.pl
Adres strony internetowej	www.plfund.pl
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto I Wilda w Poznaniu, VIII 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 (24.06.2019)	224.000,00 PLN (kurs akcji 0,08 PLN z dnia 24.06.2019)

Tabela 1. Informacje o Spółce

Źródło: Emitent

Przedmiot działalności

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

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	02.07.2018	02.07.2023

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 Drożdżiak	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

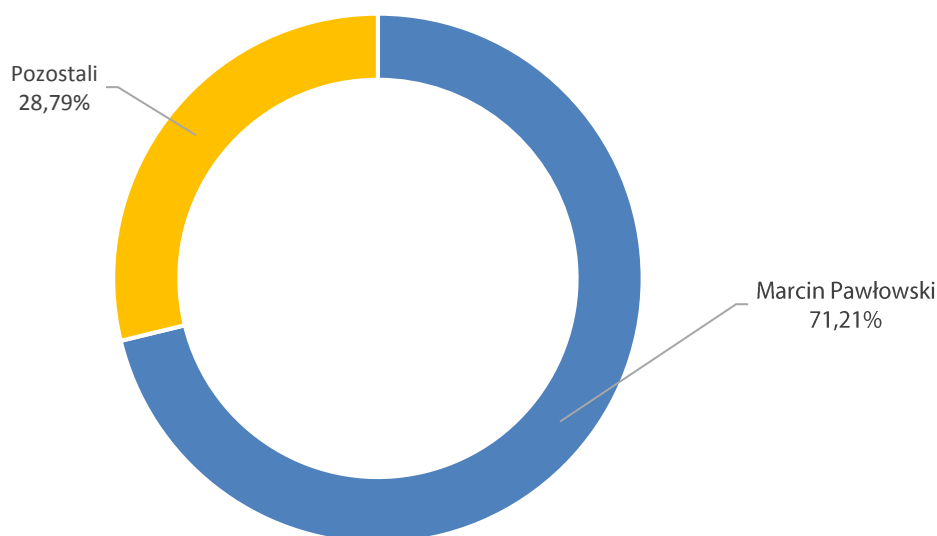
Źródło: Emitent

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	1 850 000	2 350 000	66,07%	71,21%
Pozostali (free float)	B, C	950 000	950 000	33,93%	28,79%
Razem		2 800 000	3 300 000	100%	100%

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



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 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 trwale są umarżane (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 trwale 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 trwale 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

	30.06.2019	30.06.2018
A. AKTYWA TRWAŁE	1 540 823,55	1 540 823,55
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 540 823,55	1 540 823,55
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	953 080,92	2 294 109,28
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	939 354,51	2 161 486,09
III. Inwestycje krótkoterminowe	13 726,41	81 619,62
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	51 003,57
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	2 493 904,47	3 834 932,83

Tabela 5. Bilans – aktywa

Źródło: Emitent

	30.06.2019	30.06.2018
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-6 046 613,97	-4 926 790,57
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	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	728 000,00	728 000,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	728 000,00	728 000,00
- na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 567 170,09	-6 171 114,37
VI. Zysk (strata) netto	-245 815,38	-522 047,70
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	8 540 518,44	8 761 723,40
I. Rezerwy na zobowiązania	2 586,00	14 586,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 537 932,44	8 721 937,40

IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	25 200,00
	PASYWA RAZEM	2 493 904,47	3 834 932,83

Tabela 6. Bilans – pasywa

Źródło: Emitent

Jednostkowy Rachunek zysków i strat

	NARASTAJĄCO 2019	II KWARTAŁ 2019	NARASTAJĄCO 2018	II KWARTAŁ 2018
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	22 557,26	18 069,00	51 103,02	6 637,65
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	22 557,26	18 069,00	51 103,02	6 637,65
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	0,00	0,00
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	33 330,03	30 749,95	313 674,49	84 614,89
I. Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	-31,96	0,00	17 110,01	2 242,22
III. Usługi obce	32 894,99	30 282,95	196 331,08	72 691,67
IV. Podatki i opłaty	467,00	467,00	3 894,00	2 388,00
V. Wynagrodzenia	0,00	0,00	85 432,58	7 293,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00	2 681,88	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	8 224,94	0,00
VIII. Wartość sprzedanych materiałów i towarów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-10 772,77	-12 680,95	-262 571,47	-77 977,24
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2,76	2,76	317,52	0,00
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. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	2,76	2,76	317,52	0,00
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	13 760,73	8 776,77	15 279,60	14 897,60
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	13 760,73	8 776,77	15 279,60	14 897,60
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-24 530,74	-21 454,96	-277 533,55	-92 874,84
G. PRZYCHODY FINANSOWE	0,00	0,00	3 855,65	-13 938,28
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00	0,00	-13 938,28
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	3 855,65	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE	221 284,64	111 614,20	248 369,80	124 422,83
I. Odsetki	221 284,64	111 614,20	248 369,80	127 694,61
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	0,00	0,00	0,00	-3 271,78
I ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)	-245 815,38	-133 069,16	-522 047,70	-231 235,95
J PODATEK DOCHODOWY	0,00	0,00	0,00	0,00
K POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00	0,00	0,00
L ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)	-245 815,38	-133 069,16	-522 047,70	-231 235,95

Tabela 7. Rachunek zysków i strat

Źródło: Emitent

Jednostkowe Zestawienie zmian w kapitale własnym

	NARASTAJĄCO 2019	NARASTAJĄCO 2018
I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	-5 800 798,59	-4 404 742,87
I.A. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	-5 800 798,59	-4 404 742,87
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	-6 046 613,97	-4 926 790,57
III. KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)	-6 046 613,97	-4 926 790,57

Tabela 8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Źródło: Emitent

	NARASTAJĄCO 2019	NARASTAJĄCO 2018
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ - METODA POŚREDNIA		
I. Zysk (strata) netto	-245 815,38	-522 047,70
II. Korekty razem	212 373,62	-374 971,43
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-33 441,76	-897 019,13
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-33 441,76	-897 019,13
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	-33 441,76	-897 019,13
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	47 168,17	978 638,75
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D)	13 726,41	81 619,62

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

	30.06.2019	30.06.2018
A. AKTYWA TRWAŁE	1 717 340,37	1 851 434,58
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	17 217,45	120 311,66
III. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	569 833,34	600 833,34
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 130 289,58	1 130 289,58

B. AKTYWA OBROTOWE	3 258 485,65	4 577 142,06
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 140 192,02	2 338 707,59
III. Inwestycje krótkoterminowe	15 490,44	84 627,71
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 102 803,19	2 153 806,76
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	4 975 826,02	6 428 576,64

Tabela 10. Bilans – aktywa

Źródło: Emitent

	30.06.2019	30.06.2018
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-8 285 094,41	-7 068 566,08
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	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	728 000,00	728 000,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	728 000,00	728 000,00
- na udziały (akcje) własne	-	-
V Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 754 024,83	-8 279 176,57
VI Zysk (strata) netto	-297 441,08	-555 761,01
VII Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
C. UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	13 260 920,43	13 497 142,72
I. Rezerwy na zobowiązania	2 586,00	14 586,00
II. Zobowiązania długoterminowe	2 595 668,80	2 921 326,09
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10 662 665,63	10 536 030,63
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	25 200,00
PASYWA RAZEM	4 975 826,02	6 428 576,64

Tabela 11. Bilans – pasywa

Źródło: Emitent

Skonsolidowany Rachunek zysków i strat

	NARASTAJĄCO 2019	II KWARTAŁ 2019	NARASTAJĄCO 2018	II KWARTAŁ 2018
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	22 557,26	18 069,00	101 103,02	56 637,65
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	22 557,26	18 069,00	101 103,02	56 637,65
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	0,00	0,00
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	59 539,64	34 343,56	313 361,77	84 527,38
I. Amortyzacja	18 000,00	0,00	-6 238,72	-2 187,50
II. Zużycie materiałów i energii	-31,96	0,00	17 110,01	2 242,22
III. Usługi obce	41 104,60	33 876,56	202 257,08	74 791,66
IV. Podatki i opłaty w tym: podatek akcyzowy	467,00	467,00	3 894,00	2 388,00
V. Wynagrodzenia	0,00	0,00	85 432,58	7 293,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00	2 681,88	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	8 224,94	0,00
VIII. Wartość sprzedanych materiałów i towarów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-36 982,38	-16 274,56	-212 258,75	-27 889,73
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	367,76	367,76	317,86	0,00
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. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	367,76	367,76	317,86	0,00
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	13 760,73	8 776,77	37 224,92	14 897,40
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	13 760,73	8 776,77	37 224,92	14 897,40
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-50 375,35	-24 683,57	-249 165,81	-42 787,13
G. PRZYCHODY FINANSOWE	0,00	0,00	7 326,88	-10 467,05
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00	3 471,23	-10 467,05
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	3 855,65	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE	221 284,66	111 614,20	262 359,94	124 422,83
I. Odsetki	221 284,64	111 614,20	248 421,66	113 807,33
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	0,02	0,00	13 938,28	10 615,50
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)	-271 660,01	-136 297,77	-504 198,87	-177 677,01
K.	ODPIS WARTOŚCI FIRMY	25 781,07	0,00	51 562,14	25 779,57
L.	ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	0,00	0,00	0,00	0,00
ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH					
M.	PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (J-K+L+/-M)	-297 441,08	-136 297,77	-555 761,01	-203 456,58
O.	PODATEK DOCHODOWY	0,00	0,00	0,00	0,00
P.	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00	0,00	0,00
R.	ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	0,00		0,00	0,00
S.	ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P+/-R)	-297 441,08	-136 297,77	-555 761,01	-203 456,58

Tabela 12. Rachunek zysków i strat

Źródło: Emitent

Skonsolidowane Zestawienie zmian w kapitale własnym

	NARASTAJĄCO 2019	NARASTAJĄCO 2018
I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	-7 979 872,26	-6 485 079,21
I.A. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	-7 979 872,26	-6 485 079,21
II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	-8 285 094,41	-7 068 566,08
III. KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)	-8 285 094,41	-7 068 566,08

Tabela 13. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Źródło: Emitent

Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych

	NARASTAJĄCO 2019	NARASTAJĄCO 2018
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ - METODA POŚREDNIA		
I. Zysk (strata) netto	-297 441,08	-555 761,01
II. Korekty razem	263 733,15	-405 881,89

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-33 707,93	-961 642,90
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-33 707,93	-961 642,90
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	-33 707,93	-961 642,90
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	49 198,37	1 046 270,61
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D)	15 490,44	84 627,71

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 II kwartale 2019 roku Spółka osiągnęła jednostkowe przychody na poziomie **18 069,26 zł**, czyli na wyższym poziomie jak w kwartale poprzedzającym i wobec **6 637,65 zł** w analogicznym kwartale roku 2018. Widoczny spadek spowodowany jest przejęciem przez administratora zabezpieczeń w dniu 22 grudnia 2017 r. zbioru wierzytelności leasingowych, na co wielokrotnie Zarząd już wskazywał. W ujęciu skonsolidowanym przychody były tożsame. Spółka utraciła możliwość dalszych wpływów z rat leasingowych, gdyż całość środków pieniężnych od leasingodawców kierowana jest bezpośrednio na rachunek bankowy administratora zabezpieczeń, który to z kolei rozdysponowuje środki w okresach miesięcznych na rachunki obligatariuszy.

Według informacji uzyskanych od administratora zabezpieczeń, na koniec II kwartału 2019 r. saldo wypłat na rzecz obligatariuszy serii C, D i E wyniosło łącznie z wypłatami Spółki **2 837 453,75 zł**. Z kolei na dzień publikacji niniejszego raportu, na rachunki obligatariuszy wpłynęło łącznie **2 967 512,15 zł**.

Spółki zależne Aircraft Lease Poland sp. z o.o. oraz PLF Nieruchomości sp. z o.o. nie wygenerowały w II kwartale 2019 r. sprzedaży.

Po długim okresie prowadzenia postępowania restrukturyzacyjnego (przyspieszone postępowanie układowe) oraz prób otwarcia postępowania sanacyjnego, Zarząd rozpoczął procedowanie ścieżki postępowania upadłościowego. W dniu 20 sierpnia 2018 r. doręczono Spółce zarządzenie Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu XI

Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych w przedmiocie zwrotu uproszczonego wniosku Emitenta o ogłoszenie upadłości. W ocenie Sądu, termin na złożenie uproszczonego wniosku o upadłość uprzednio minął, stąd też nadano wnioskowi o upadłość bieg w trybie zwykłym. Konsekwencją tego było zastosowanie przez Sąd wymogów wnioskowych dla trybu zwykłego. W dniu 27 sierpnia 2018 r. Spółka zaskarżyła w całości zarządzenie w przedmiocie zwrotu uproszczonego wniosku o ogłoszenie upadłości, a w dniu 4 lutego 2019 r. poinformowała o otrzymanym zarządzeniu, które uchyliło zaskarżone zarządzenie i przekazało sprawę Sądowi Rejonowemu Poznań Stare Miasto w Poznaniu, do ponownego rozpoznania.

Za II kwartał 2019 r. jednostkowo osiągnięto stratę netto w wysokości **-133 069,16 zł.** Z kolei w ujęciu skonsolidowanym kwartalna strata netto wyniosła **-136 297,77 zł.** Strata netto w dużej mierze spowodowana jest kolejnym zaksięgowaniem odsetek ustawowych od wyemitowanych obligacji w koszty finansowe w łącznej kwocie **111 614,20 zł,** z uwagi na brak orzeczenia sądowego w ich przedmiocie. W przypadku braku dochodzenia tych odsetek przez wierzycieli, pozycja ta zostanie odpowiednio skorygowana w przyszłych okresach.

Na koniec czerwca 2019 roku jednostkowa suma bilansowa wyniosła **2 493 904,47 zł** i była niższa niż w poprzednim kwartale z uwagi na osiągniętą stratę. Jak już uprzednio wyjaśniano zmiana ta w porównaniu do poprzednich kwartałów spowodowana jest przejściem zbioru wierzycieli, tym samym po stronie aktywów pomniejszono pozycję inwestycji długoterminowych, a po stronie pasywów zredukowano zobowiązania o kwotę stanowiącą 80% wartości przejętego zbioru. Skonsolidowana suma bilansowa wyniosła **4 975 826,02 zł.**

Wysokość kapitałów własnych Emitenta na dzień 30 czerwca 2019 roku wyniosła – **6 046 613,97 zł.** W ujęciu skonsolidowanym kapitał własny wyniósł **-8 285 094,41 zł.**

VII. Aktywność w obszarze raportowania

	II KWARTAŁ 2019	I KWARTAŁ 2019	IV KWARTAŁ 2018	III KWARTAŁ 2018
EBI	7	5	2	3
ESPI	7	5	3	8

Tabela 15. Statystyka raportowania przez Emitenta

Źródło: Emitent

Emitent opublikował w II kwartale 7 raportów ESPI

18/06/2019	(12/2019) Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 15 lipca 2019 r.
18/06/2019	(11/2019) Odwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 5 lipca 2019 r.



12/06/2019	(10/2019) Przekazanie środków pieniężnych na częściową spłatę wartości nominalnej obligacji serii C, D, E
07/06/2019	(9/2019) Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 5 lipca 2019 r.
14/05/2019	(8/2019) Przekazanie środków pieniężnych na częściową spłatę wartości nominalnej obligacji serii C, D, E
10/04/2019	(7/2019) Przekazanie środków pieniężnych na częściową spłatę wartości nominalnej obligacji serii C, D, E
02/04/2019	(6/2019) Korekta publikacji medialnej w sprawie zatrzymania Prezesa Zarządu

Emitent opublikował w II kwartale 7 raportów EBI:

18/06/2019	(12/2019) Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 15 lipca 2019 r.
18/06/2019	(11/2019) Odwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 5 lipca 2019 r.
07/06/2019	(10/2019) Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 5 lipca 2019 r.
31/05/2019	(9/2019) Jednostkowy raport roczny za rok obrotowy 2018
31/05/2019	(8/2019) Skonsolidowany raport roczny za rok obrotowy 2018
27/05/2019	(7/2019) Zmiana terminu publikacji jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2018 rok
15/05/2019	(6/2019) Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2019

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) – niezrealizowany (Cel 2014, niezrealizowany).
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 - niezrealizowany

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 2019 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 Spółce jedna osoba wykonywała czynności na podstawie umowy cywilnoprawnej. Zarząd nie pobierał wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji. Spółki zależne nie zatrudniały osób.

XIII. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki Property Lease Fund SA niniejszym oświadcza, iż w jego ocenie przedstawiony raport za II kwartał 2019 roku, tj. za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2019 r., na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się jednostkową stratą netto w II kwartale w wysokości **-133 069,16 zł**;
- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się skonsolidowaną stratą netto w II kwartale w wysokości **-136 297,77 zł**;
- dodatkowe informacje zgodne z wymogami Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

jest kompletny.

Jednocześnie Zarząd Spółki Property Lease Fund SA 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.

ul. Św. Marcina 29/8, 61-131 Poznań

e-mail: biuro@plfund.pl

www: plfund.pl

Kontakt dla Inwestorów:

Marcin Pawłowski

m.pawlowski@plfund.pl