



Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.

(dawniej Casus Finanse S.A.)

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.**

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 13 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
Biuro w Poznaniu
ul. Roosevelta 18
60-829 Poznań
Poland

Telefon +48 61 845 46 00
Fax +48 61 845 46 01
E-mail poznan@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Lindorff S.A. (dawniej Casus Finanse S.A.)

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Lindorff S.A. (dawniej Casus Finanse S.A.) z siedzibą we Wrocławiu („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB). Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

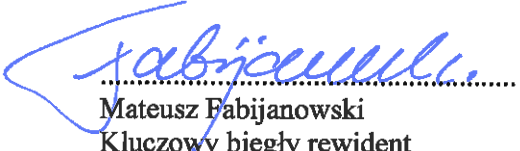
Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lindorff S.A. (dawniej Casus Finanse S.A.) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

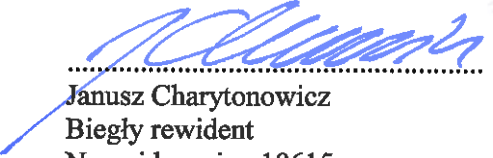
Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa


.....
Mateusz Fabijanowski
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 13117


.....
Janusz Charytonowicz
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10615
Komandytariusz, Pełnomocnik

Wrocław, 21 marca 2016 r.



Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.

(dawniej Casus Finanse S.A.)

**Raport uzupełniający
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 13 stron
Raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.**

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	4
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
1.6.1.	Jednostka dominująca	6
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	7
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	8
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat	9
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Zasady rachunkowości	11
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.3.	Metoda konsolidacji	11
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	11
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	12
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	12
3.7.	Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	13

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Lindorff S.A. (dawniej Casus Finanse S.A.).

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 stycznia 2016 r. dokonano zmiany nazwy jednostki dominującej Casus Finanse S.A. na Lindorff S.A. Zmiana została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 11 marca 2016 r.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Kleczkowska 43,
50-227 Wrocław

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	15 marca 2012 r.
Numer rejestru:	KRS 0000414615
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	480.000,00 zł

Uchwałą nr 2 z dnia 17 grudnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 480.000,00 zł poprzez emisję 618 081 nowych akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 0,10 zł oraz cenie emisyjnej 32,36 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone. Zwiększenie kapitału zakładowego zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 11 marca 2016 r.

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodził:

- Sławomir Szarek – Prezes Zarządu,
- Rafał Lasota – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 10 lutego 2015 r. Pan Krzysztof Mędrala złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 12 lutego 2015 r.

1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Lindorff S.A. (dawniej Casus Finanse S.A.)

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Lindorff Service Sp. z o.o. (dawniej Casus Service Sp. z o.o.),
- Lindorff I NSFIZ (dawniej Casus Finanse I NSFIZ),
- Casus Management (Cyprus) LTD,
- Lindorff Detektyw Sp. z o.o. (dawniej Casus Detektyw Sp. z o.o.),
- Lindorff Szczurowski & Wspólnicy Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa,
- Finotrex Sp. z o.o.
- Finotrex Sp. z o.o. sp. k.,
- Casus Investments Sp. z o.o. (dawniej Portfolio SPV V Sp. z o.o.)
- Portfolio SPV V Sp. z o.o. sp. k.
- Portfolio SPV VI Sp. z o.o. sp. k.
- Portfolio SPV VI Sp. z o.o.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją do momentu utraty kontroli przez jednostkę dominującą:

- BPO Management Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia do 17 grudnia 2015 r.

1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Mateusz Fabijanowski
Numer w rejestrze:	13117

1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 29 czerwca 2015 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 10 lipca 2015 r.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. dane porównawcze za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2014 r. różnią się od danych przedstawionych w zbadanym i zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., w związku z dokonanymi zmianami zasad rachunkowości oraz korektami stwierdzonych błędów.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Lindorff S.A. (dawniej Casus Finanse S.A.) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kleczkowska 43 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 kwietnia 2012 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 11 grudnia 2015 r. oraz uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 19 stycznia 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 14 do 23 grudnia 2015 r. oraz od 18 do 22 stycznia 2016 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezastąpieniu zdarzeń nieuwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r. poz. 1011 z późniejszymi zmianami).

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1. Jednostka dominująca

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3546 i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Lindorff I NSFIZ (dawniej Casus Finance I NSFIZ)	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 r.	niezmodyfikowana
Casus Management (Cyprus) LTD	CYTOP AUDIT LIMITED	31 grudnia 2015 r.	nie wydano do daty niniejszego raportu
Lindorff Service sp. z o.o. (dawniej Casus Service Sp. z o.o.)	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 r.	nie dotyczy
Lindorff Detektyw sp. z o.o. (dawniej Casus Detektyw Sp. z o.o.)	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 r.	nie dotyczy
Lindorff Szczurowski & Wspólnicy Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 r.	nie dotyczy
Finotrex sp. z o.o.	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 r.	nie dotyczy
Finotrex sp. z o.o. sp. k.	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 r.	nie dotyczy
Casus Investments Sp. z o.o. (dawniej Portfolio SPV V sp. z o.o.)	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 r.	nie dotyczy
Portfolio SPV V sp. z o.o. sp.k.	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 r.	nie dotyczy
Portfolio SPV VI sp. z o.o. sp.k.	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 r.	nie dotyczy
Portfolio SPV VI sp. z o.o.	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 r.	nie dotyczy

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2015	%	31.12.2014	%
	zł '000	aktywów	zł'000	aktywów
			dane przekształcone	
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	6 517	3,6	2 475	1,8
Rzeczowe aktywa trwałe	4 628	2,6	5 092	3,6
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	24 752	13,7	7 206	5,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	0,0	10	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 467	0,8	3 015	2,1
	37 368	20,7	17 798	12,6
Aktywa obrotowe				
Zapasy	48	0,0	14	0,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 792	5,4	5 183	3,7
Krótkoterminowe aktywa finansowe	122 892	68,0	79 876	56,8
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 265	0,7	1 375	1,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 328	5,2	36 494	25,9
	143 325	79,3	122 942	87,4
SUMA AKTYWÓW	180 693	100,0	140 740	100,0

PASYWA	31.12.2015	%	31.12.2014	%
	zł '000	pasywów	zł'000	pasywów
			dane przekształcone	
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	480	0,3	418	0,3
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 650	13,1	3 711	2,7
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	-	(102)	0,1
Zyski zatrzymane	30 058	16,6	24 806	17,6
	54 188	30,0	28 833	20,5
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	108 899	60,3	69 637	49,5
Leasing finansowy	1 383	0,8	1 680	1,2
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-	102	0,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	357	0,2	514	0,3
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4	0,0	4	0,0
Zobowiązania inwestycyjne	2 448	1,3	-	-
	113 091	62,6	71 937	51,1
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 634	2,6	16 044	11,4
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	2	0,0
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4 767	2,6	19 895	14,1
Leasing finansowy	1 108	0,6	1 211	0,9
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 905	1,6	2 818	2,0
	13 414	7,4	39 970	28,4
Zobowiązania ogółem	126 505	70,0	111 907	79,5
SUMA PASYWÓW	180 693	100,0	140 740	100,0

2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

	1.01.2015 - 31.12.2015	% przychodów z sprzedaży	1.01.2014 - 31.12.2014	% przychodów z sprzedaży
	zł'000		zł'000	
	przebiegane			
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży				
Przychody	68 395	99,4	57 151	99,6
Pozostałe przychody operacyjne	432	0,6	231	0,4
	68 827	100,0	57 382	100,0
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	(2 093)	3,0	(1 866)	3,2
Koszty usług obcych	(14 191)	20,6	(9 382)	16,4
Koszty świadczeń pracowniczych	(26 829)	39,0	(21 446)	37,3
Pozostałe koszty operacyjne	(8 635)	12,6	(8 305)	14,5
	(51 748)	75,2	(40 999)	71,4
Zysk z działalności operacyjnej	17 079	24,8	16 383	28,6
Przychody finansowe	97	0,1	415	0,7
Koszty finansowe	(14 190)	20,6	(6 296)	11,0
Przychody/Koszty finansowe netto	(14 093)	20,5	(5 881)	10,3
Udział w zysku jednostek wycenianych metodą praw własności	1 603	2,3	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	4 589	6,6	10 502	18,3
Podatek dochodowy	(1 401)	2,0	675	1,2
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3 188	4,6	11 177	19,5
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	2 166	3,2	(981)	1,7
Zysk netto za rok obrotowy	5 354	7,8	10 196	17,8
Zysk netto przypadający na jedną akcję				
z działalności kontynuowanej				
podstawowy i rozwodniony (zł)	0,76		2,67	
z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
podstawowy i rozwodniony (zł)	1,27		2,44	

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2015	2014
1. Rentowność sprzedaży netto		
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	7,8%	17,8%
2. Rentowność kapitału własnego		
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	11,0%	54,7%
3. Szybkość obrotu należności		
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	41 dni	28 dni
4. Stopa zadłużenia		
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	70,0%	79,5%
5. Wskaźnik płynności		
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	10,7	3,1

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody z nabytych pakietów wierzytelności, przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych oraz przychody z pozostałych usług.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lindorff S.A. (dawniej Casus Finanse S.A.) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327 z późniejszymi zmianami).

3.3. Metoda konsolidacji

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie g) Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie g) Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające.

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Lindorff S.A. (dawniej Casus Finanse S.A.) oraz jednostek zależnych i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

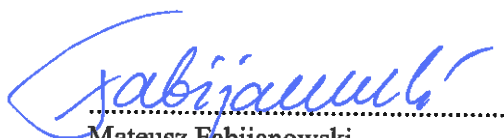
3.7. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



.....
Mateusz Fabijanowski
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 13117



.....
Janusz Charytonowicz
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10615
Komandytariusz, Pełnomocnik

Wrocław, 21 marca 2016 r.