

LINDORFF S.A.
(DAWNIEJ CASUS FINANSE S.A.)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 01.01.2016R. DO 30.06.2016R.

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI MSR34,
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

LINDORFF

WROCŁAW, 30 WRZEŚNIA 2016

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	11
Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające	11
1. Segmenty operacyjne	16
2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	17
3. Inwestycje w jednostkach zależnych	18
4. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	19
5. Pochodne instrumenty zabezpieczające	26
6. Kapitał własny	26
7. Przychody i koszty operacyjne	28
8. Przychody i koszty finansowe	29
9. Wyplacone dywidendy	30
10. Transakcje z Jednostkami powiazanymi	30
11. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe	31
12. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	33
13. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w opracowaniu	34
14. Zdarzenia po dniu sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	35
15. Pozostałe informacje	35
16. Zatwierdzenie do publikacji	36

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Noty	30.06.2016 niebadane	31.12.2015
<i>Aktywa trwałe</i>			
Wartości niematerialne		7 304	6 480
Rzeczowe aktywa trwałe		4 829	4 309
Inwestycje w jednostkach zależnych	3	101 484	94 663
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2	34 203	24 752
Długoterminowe aktywa finansowe	4.1	11 000	15 921
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 289	1 441
Aktywa trwałe		160 113	147 570
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		8 472	10 357
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4.1	34 087	20 014
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		744	303
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 055	6 541
Aktywa obrotowe		47 358	37 215
Aktywa razem		207 471	184 785

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

PASYWA	Noty	30.06.2016 niebadane	31.12.2015
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	6	480	480
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		23 650	23 650
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		41 378	40 508
Zyski zatrzymane:		(16 763)	(7 054)
Kapitał własny		48 745	57 584

Zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe

Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4.3	127 028	108 899
Leasing finansowy		1 989	1 351
Zobowiązanie inwestycyjne	4.3	11 368	2 448
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		793	357
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		4	4
Zobowiązania długoterminowe		141 182	113 059

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		8 532	5 514
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4.1	4 933	4 857
Leasing finansowy		1 073	998
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		3 006	2 773
Zobowiązania krótkoterminowe		17 544	14 142
Zobowiązania razem		158 726	127 201
Pasywa razem		207 471	184 785

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Noty	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane
Działalność kontynuowana			
Przychody operacyjne		18 556	20 173
Przychody	7.1	18 376	19 806
Pozostałe przychody operacyjne	7.2	180	367
Koszty operacyjne	7.3	(24 161)	(20 021)
Amortyzacja		(1 298)	(907)
Koszty usług obcych		(5 906)	(6 631)
Koszty świadczeń pracowniczych		(14 057)	(10 395)
Pozostałe koszty operacyjne	7.4	(2 900)	(2 088)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(5 605)	152
Przychody finansowe	8.1	1 130	3 470
Koszty finansowe	8.2	(4 644)	(3 523)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(9 119)	99
Podatek dochodowy		590	759
Zysk (strata) netto		(9 709)	(660)

	Noty	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ (PLN)			
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy i rozwodniony	6.5	(2,02)	(0,16)
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy i rozwodniony	6.5	(2,02)	(0,16)

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane
Zysk (strata) netto	(9 709)	(660)
<i>Inne całkowite dochody</i>		
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego		
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne po opodatkowaniu		56
Wycena spółek zależnych i stowarzyszonych	870	2 084
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(8 839)	1 480

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01.2016 DO 30.06.2016 ROKU

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 roku (przekształcony kapitał własny)		480	23 650	40 508	(7 054)	57 584
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2016 do 30.06.2016 roku						
Strata netto za okres					(9 709)	(9 709)
Wycena spółek zależnych i stowarzyszonych				870		870
Całkowite dochody ogółem				870	(9 709)	(8 839)
Kapitał własny na dzień 30.06.2016 roku		480	23 650	41 378	(16 763)	48 745

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 30.06.2015 ROKU

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 roku		418	3 711	33 521	(3 443)	34 207
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 .2015 do 30.06.2015 roku						
Zysk/(strata) netto za okres					(660)	(660)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres (wycena instrumentu zabezpieczającego)				56		56
Wycena spółek zależnych				2 084		2 084
Całkowite dochody ogółem				2 140	(660)	1 480
Kapitał własny na dzień 30.06.2015 roku		418	3 711	35 661	(4 103)	35 687

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>	Noty	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem		(9 119)	99
Korekty:		2 559	65
Amortyzacja		1 298	907
Strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(18)	36
Koszty odsetek		4 617	3 479
Przychody z odsetek i dywidend		(1 120)	(3 437)
Inne korekty		(2 218)	(920)
Zmiany w kapitale obrotowym		(3 520)	3 234
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu			4 777
Zmiana stanu należności		(8 215)	(4 205)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		1 885	1 637
Zmiana stanu aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 018	758
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		233	64
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(441)	203
Zapłacony podatek dochodowy/zwrot nadpłaty podatku dochodowego			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(10 080)	3 398

<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>	Noty	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 037)	(2 033)
Nabycie certyfikatów inwestycyjnych			(8 460)
Nabycie udziałów		(3 028)	
Nabycie obligacji		(18 000)	(13 000)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		100	2 102
Pożyczki udzielone		(500)	(745)
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		18	72
Wpływy z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych		16 500	21 500
Otrzymane dywidendy			2 202
Otrzymane odsetki		495	886
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(5 452)	2 524

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

	Noty	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		22 350	10 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych			(10 000)
Spłata kredytów i pożyczek		(6 312)	(2 666)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(642)	(877)
Odsetki zapłacone		(2 350)	(3 392)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		13 046	(6 935)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2 486)	(1 013)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		6 541	5 644
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		4 055	4 631

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2016 roku.

a) Informacje o jednostce

Nazwa Spółki

Lindorff Spółka Akcyjna (dawniej Casus Finanse Spółka Akcyjna) dalej „Lindorff” lub „Spółka”.

W dniu 11 marca 2016 została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana nazwy Spółki z Casus Finanse S.A. na Lindorff S.A.

Siedziba Spółki

ul. Kleczkowska 43

50-227 Wrocław

Data założenia – rejestracji

Casus Spółka Cywilna została założona w 1997 r.

Data przekształcenia: 31 grudnia 2002 r.- przekształcenie ze Spółki Cywilnej w Spółkę Jawną uchwałą Wspólników

Data przekształcenia: 20 sierpnia 2003 r.- przekształcenie ze Spółki Jawnej w Spółkę z o.o. uchwałą Wspólników

Data przekształcenia: 3 stycznia 2012 r.- przekształcenie ze Spółki z o.o. w Spółkę Akcyjną uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników

Numer rejestru: KRS 0000414651

Numer NIP: 8942172018

Numer statystyczny REGON: 932938242

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ul. Grabiszyńska 269, 53-235 Wrocław

Przedmiot działalności Spółki

Spółka jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej i pełni funkcję podmiotu holdingowego.

Spółka świadczy usługi związane z zarządzaniem wierzytelnościami oraz ryzykiem finansowym podmiotów gospodarczych, poprzez rozwinięty wachlarz komplementarnych usług z zakresu pozyskiwania informacji gospodarczych, monitoringu należności oraz windykacji należności. Ponieważ część procesów i funkcji jest realizowana przez inne podmioty z grupy ocena wyników na działalności powinna być analizowana wyłącznie na poziomie skonsolidowanym. Od 2007 roku Spółka rozszerzyła swoją działalność o nabywanie portfeli wierzytelności na własny rachunek (większość portfeli jest nabywana przez jednostkę zależną).

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Lindorff S.A.- dawniej Casus Finanse S.A. (dalej „Grupa”) i oprócz niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządza skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące sprawozdanie finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2016 zostało zatwierdzone w dniu 30 września 2016 r. przez Zarząd jednostki dominującej.

W dniu 19 sierpnia 2015 r. Zarząd Grupy Kapitałowej Lindorff S.A. poinformował o transakcji nabycia 100% akcji Casus Finanse przez Grupę Lindorff. Dzięki tej transakcji Grupa Casus Finanse dołączyła do europejskiego lidera w zakresie zarządzania wierzytelnościami.

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Transakcja została zamknięta 18 sierpnia 2015 r. Dołączenie przez Lindorff S.A.(dawniej Casus Finanse S.A.) do Grupy Lindorff jest świadomą decyzją biznesową wynikającą ze strategii rozwoju spółek Grupy Lindorff S.A. (dawniej Casus Finanse S.A.) i realizacją najkorzystniejszej drogi rozwoju dla firmy.

Grupa Lindorff jest europejskim liderem branży zarządzania należnościami z wynikiem przychodów na poziomie 534 mln euro netto za 2015 r. Zatrudnia 2800 pracowników w 12 europejskich krajach: Szwecji, Norwegii, Finlandii, Estonii, Litwie, Łotwie, Rosji, Niemczech, Włoszech, Hiszpanii oraz Danii i Holandii. Obszarem, w którym się specjalizuje jest obsługa klientów z branży finansowej.

b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wchodził:

Sławomir Szarek
Rafał Lasota

Prezes Zarządu,
Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień zatwierdzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wchodził:

Geir Inge Skalevik
Alfonso Munoz
Trond Brandsrud

Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

c) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres zakończony 30 czerwca 2016 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dnia 30 września 2016r. (patrz nota 16).

d) Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych 30.06.2016 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

e) Zmiany standardów lub interpretacji

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujących i zastosowanych przez Spółkę od 2016 roku

Zmiany standardów i interpretacji MSSF UE, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe.

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

b) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

c) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

d) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 roku. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

e) Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dot. wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych

W grudniu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała tzw. poprawkę o ograniczonym zakresie. Poprawka do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 opublikowana pt. „Jednostki

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji” precyzuje wymagania dotyczące jednostek inwestycyjnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, poprawki do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

f) MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

g) Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

h) Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Jednostki będą zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

i) Objaśnienia do MSSF 15

Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 roku i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

j) Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach

Zmiana do MSSF 2 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Spółka nie dokonała jeszcze analizy wpływu nowych standardów i interpretacji na jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

f) Zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku i za rok obrotowy kończący się tego samego dnia.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających, inwestycji w jednostkach zależnych, inwestycji w jednostkach stowarzyszonych oraz instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, przeznaczonych do obrotu oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Przyjęte przez Spółkę istotne założenia przy dokonywaniu szacunków zostały przedstawione w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1. Segmenty operacyjne

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, dla której oprócz funkcji zarządczych wykonuje również część działalności podstawowej, zarówno w odniesieniu do windykacji portfeli własnych Spółki i Grupy Kapitałowej, jak również windykacji na zlecenie dla podmiotów niepowiązanych. Ponieważ wykonywane przez Spółkę funkcje nie stanowią całości procesów windykacyjnych, Zarząd Spółki dokonuje analiz rentowności poszczególnych segmentów operacyjnych jedynie na poziomie Grupy Kapitałowej.

W związku z tym Zarząd nie uznał za celowe i niosące wartość informacyjną wyodrębnianie segmentów operacyjnych w Spółce.

Poniżej przedstawiono informacje o segmentach operacyjnych dla Grupy Kapitałowej Lindorff S.A. Informacje te pochodzą ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres kończący się 30 czerwca 2016 roku, zatwierdzonego do publikacji w dniu 30 września 2016 roku.

Różnice pomiędzy zagregowanymi wartościami przychodów i kosztów poszczególnych segmentów operacyjnych a danymi ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat wynikają z danych jednostek zależnych oraz korekt konsolidacyjnych.

	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2015
Przychody z windykacji portfeli na rachunek własny	17 205	16 294
Usługi windykacyjne/usługi zarządzania portfelem inwestycyjnym	8 511	13 506
Pozostałe	78	2 875
Przychody	25 794	32 675
Koszty windykacji portfeli na rachunek własny	(12 348)	(7 277)
Usługi windykacyjne/ usługi zarządzania portfelem inwestycyjnym	(6 275)	(7 295)
Pozostałe	(94)	(2 642)
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(18 717)	(17 214)
Windykacja portfeli na rachunek własny	4 857	9 017
Usługi windykacyjne/usługi zarządzania portfelem inwestycyjnym	2 236	6 211
Pozostałe	(16)	233
Marża operacyjna	7 077	15 461
Koszty ogólne	(9 483)	(6 662)
Amortyzacja	(1 377)	(1 035)
Pozostałe przychody operacyjne	204	370
Pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane)	0	0
Przychody/koszty finansowe	(346)	(3 294)
Wycena jednostek wycenianych metodą praw własności	531	753
Zysk przed opodatkowaniem	(3 394)	4 087
Podatek dochodowy	589	852
Wynik netto w tym:	(3 983)	3 235

Obszary geograficzne

Działalność operacyjna Spółki prowadzona jest w Polsce, w związku z czym całość przychodów jest realizowana oraz całość aktywów trwałych jest zlokalizowana w Polsce.

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

W pozycji Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych Spółka prezentuje nabyte certyfikaty inwestycyjne funduszy Trigon Profit NSFIZ, Trigon Profit II NSFIZ, Trigon Profit IV NSFIZ oraz Trigon Profit V NSFIZ („Fundusze”). Certyfikaty inwestycyjne, które są podporządkowane względem certyfikatów inwestycyjnych pozostałych uczestników (tj. nie mogą zostać umorzone przed umorzeniem certyfikatów innych uczestników), wyceniane są w wartości godziwej opartej o wycenę aktywów netto Funduszu. Spółka posiada znaczący udział w certyfikatach inwestycyjnych wszystkich Funduszy w wysokości minimum 20% oraz na podstawie umów zawartych z Funduszami zarządza sekurytyzowanymi wierzytelnościami nabytymi przez Fundusze. Z uwagi na powyższe, jak i wynikające ze statutów Funduszy szczególne uprawnienia, Spółka posiada znaczący wpływ na sposób i zakres uzyskiwanych przez Fundusze dochodów. Zgodnie z przeprowadzoną analizą Spółka nie posiada kontroli nad tymi Funduszami i w rezultacie inwestycja w certyfikaty inwestycyjne została sklasyfikowana jako „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” i jest wyceniana metodą praw własności. Na dzień 30 czerwca 2016 roku certyfikaty inwestycyjne zostały wycenione po wartości aktywów netto przypadającej na jeden certyfikat inwestycyjny, wycenionej dla każdego funduszu na dzień 30 czerwca 2016 roku. Udział Spółki w Funduszach na dzień 30 czerwca 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

Jednostki Stowarzyszone	Ilość Certyfikatów Inwestycyjnych („CI”) objętych przez Spółkę [w szt.]	Wartość 1 CI na moment emisji	Całkowity nakład inwestycyjny Spółki	Ilość posiadanych CI Spółki na dzień 30.06.2016 [w szt.]	Wartość 1 CI na dzień 30.06.2016	Całkowita wartość CI Spółki na dzień 30.06.2016	Całkowita Wartość Aktywów Netto Funduszu na dzień 30.06.2016	Wynik Grupy na 30.06.2016	Wynik Grupy na 30.06.2015
Trigon Profit NS FIZ	4 000	1,80	7 200	4 000	2,03	8 126	31 339	428	408
Trigon Profit II NS FIZ	2 900	1,80	5 220	2 900	1,97	5 713	25 301	4	226
Trigon Profit IV NS FIZ	18000	0,18	3 240	18000	0,20	3 642	13 367	-96	119
Trigon Profit V NS FIZ	28000	0,18	5 041	28000	0,19	5 354	19 003	195	
Trigon Profit – zobowiązanie inwestycyjne						11 368			
Ogółem						34 203	89 010	531	753

Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość aktywów netto Funduszy wyniosła 89 010 tys. PLN zaś udział Spółki w sumie wyniósł 34 203 tys. PLN, z czego wartość 11 368 tys. PLN dotyczy wzrostu wartości certyfikatów inwestycyjnych Spółki, poprzez oszacowanie naliczonego zobowiązania inwestycyjnego opisanego szczegółowo w nodzie nr 11.

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3. Inwestycje w jednostkach zależnych

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Spółki w kapitale:	
		30.06.2016	31.12.2015
Lindorff Service Sp. z o.o.(dawniej Casus Service Sp. z o.o.)	Polska	100%	100%
Lindorff I NSFIZ (dawniej Casus Finanse I NSFIZ)	Polska	100%	100%
Casus Management (Cyprus) LTD	Cypr	100%	100%
Lindorff Detektyw Sp. z o.o.(dawniej Casus Detektyw Sp. z o.o.)	Polska	95%	95%
Lindorff Szczurowski&Wspólnicy Kancelaria Prawna sp.k. (dawniej Casus Szczurowski&Wspólnicy Kancelaria Prawna sp.k.)	Polska	99%	99%
Finotrex Sp z o.o.	Polska	100%	100%
Finotrex Sp z o.o. sp.k.	Polska	100%	100%
Casus Investments Sp. z o.o. (dawniej Portfolio SPV V Sp. z o.o.)	Polska	100%	100%
Portfolio SPV V Sp. z o.o. sp.k.	Polska	100%	100%
Portfolio SPV VI Sp. z o.o. sp.k.	Polska	100%	100%
Portfolio SPV VI Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
EMIR 79 Sp. z o.o. sp. k.	Polska	100%	0%
EMIR 79 Sp z o.o.	Polska	100%	0%

Zmiany w Inwestycjach w jednostki zależne

	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
Wartość godziwa na początek okresu	94 663	52 472
Nabycia	3 045	405
Podwyższenie kapitału	3 436	
Zbycie/umorzenie		
Zmiana wyceny wartości godziwej	340	1 340
Wartość godziwa na koniec okresu	101 484	54 217

Ustalenie wartości godziwej odbywa się na poziomie 3 (wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny nie opierających się o obserwowalne dane rynkowe).

Przy ustalaniu wartości godziwej jednostek zależnych zarząd opiera się na następujących założeniach:

- Wycena spółek zależnych: w związku z prowadzeniem przez spółki zależne działalności w przeważającej mierze na potrzeby Grupy Kapitałowej wycenę w przeważającej części przypadków przeprowadza się metodami bilansowymi w oparciu o aktualną wartość aktywów netto tych jednostek.

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

4.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych

1 – pożyczki i należności (PiN)	5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu (AWG-O)	6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)	
4 - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)	

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39						Ogółem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	
Stan na 30.06.2016 (niebadane)								
Aktywa trwałe:								
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		11 000						11 000
Aktywa obrotowe:								
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności		8 472						8 472
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	4.2	34 087						34 087
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 055						4 055
Kategoria aktywów finansowych ogółem		57 614						57 614
Stan na 31.12.2015								
Aktywa trwałe:								
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		15 921						15 921
Aktywa obrotowe:								
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności		10 357						10 357
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4.2	20 014						20 014
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 541						6 541
Kategoria aktywów finansowych ogółem		52 833						52 833

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu (ZWG-O)	4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
2 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)	
3 - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)	

Stan na 30.06.2016 (niebadane)	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39				Ogółem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4.3			127 028		127 028
Leasing finansowy				1 989		1 989
Zobowiązanie inwestycyjne				11 368		11 368
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozost. zob.				8 532		8 532
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4.3			4 933		4 933
Leasing finansowy				1 073		1 073
Kategoria zobowiązań finansowych ogółem				154 923		154 923
Stan na 31.12.2015						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4.3			108 899		108 899
Leasing finansowy				1 351		1 351
Zobowiązanie inwestycyjne				2 448		2 448
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozost. zob.				5 514		5 514
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4.3			4 857		4 857
Leasing finansowy				998		998
Kategoria zobowiązań finansowych ogółem				124 067		124 067

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.2. Należności i pożyczki

Spółka dla celów prezentacji w skróconych śródrocznych jednostkowych sprawozdaniach finansowych wyodrębnia klasę należności i pożyczek. W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Spółka odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje skróconych śródrocznych jednostkowych sprawozdań z sytuacji finansowej z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności od jednostek powiązanych zamieszczone są w nocie nr 10.

	30.06.2016 niebadane	31.12.2015
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności z tytułu objętych obligacji	11 000	7 000
Pożyczki		8 921
Należności i pożyczki długoterminowe	11 000	15 921
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz Pozostałe należności	8 472	10 357
Należności z tytułu objętych obligacji		2 500
Pożyczki	22 329	13 971
Nabyte pakiety wierzytelności	11 758	3 543
Należności i pożyczki krótkoterminowe	42 559	30 371
Należności i pożyczki, w tym:	53 559	46 292
Należności	8 472	10 357
Należności z tytułu objętych obligacji	11 000	9 500
Pożyczki	22 329	22 892
Nabyte pakiety wierzytelności	11 758	3 543

Aktywa finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu

Do inwestycji w tej kategorii Spółka zalicza m.in. nabyte portfele wierzytelności.

Ujęcie początkowe wartości portfela – wycena inwestycyjna zgodna z ceną nabycia obejmującą istotne koszty transakcyjne.

Nabycie portfela wierzytelności poprzedza szczegółowa analiza ilościowa oraz jakościowa pakietu wierzytelności. Dokonywana jest analiza charakterystyki pakietu wierzytelności oraz przeprowadzany jest proces badania portfela w zakresie operacyjnym i prawnym, mający na celu weryfikację dokumentacji oraz historii wierzytelności. W zależności od charakterystyki portfela wierzytelności Spółka uwzględnia wszystkie lub część z poniższej grupy kryteriów:

- Typ wierzytelności (produkt),
- Typ dłużnika (m.in. wiek, płeć),
- Stopień przeterminowania wierzytelności,
- Obszar geograficzny oraz wielkość miejscowości, z której pochodzi dłużnik,

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Informacje dot. wcześniejszej windykacji (etap postępowania windykacyjnego, czynnik windykacji zewnętrznej, rodzaj narzędzi windykacyjnych wcześniej stosowanych),
- Termin wymagalności (analiza ryzyka przedawnienia),
- Historia płatności przed nabyciem portfela,
- Informacje dot. aktualności danych kontaktowych (adresy, numery kontaktowe),
- Kompletność i jakość danych niezbędnych do dalszego efektywnego prowadzenia działań windykacyjnych,
- Wysokość i rozkład kwot zadłużenia,
- Informacje dot. zabezpieczeń wierzytelności,
- Informacje dot. współkredytobiorców i poręczycieli,
- Inne, dopasowane indywidualnie w zależności od charakterystyki pakietu wierzytelności.

Na podstawie analizy dobierany jest portfel referencyjny, który pod kątem dobranych kryteriów ma zbliżoną charakterystykę. W oparciu o krzywą odzysków dla portfela referencyjnego oraz na podstawie modeli ekonometrycznych oszacowywane są przyszłe strumienie przepływów pieniężnych z wycenianego pakietu wierzytelności (kwoty odzyskane).

Spółka wycenia portfele wierzytelności na każdy dzień sprawozdawczy. Wszystkie portfele wyceniane są metodą amortyzowanego kosztu w oparciu o model przyszłych zdyskontowanych przepływów brutto, które obejmują jedynie kwoty odzyskane bez uwzględnienia kosztów windykacji. Aktualizacja wartości nabytych pakietów wierzytelności definiowana jest jako zmiana ich wartości, spowodowana zmianą szacunków dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych. W ramach wyceny księgowej Spółka aktualizuje prognozowane przepływy pieniężne w oparciu o następujące czynniki:

- Analiza prognozy i otrzymanych wpłat od ostatniej wyceny oraz od momentu nabycia portfela,
- Analiza prognozy i poniesionych kosztów windykacji od ostatniej wyceny oraz od momentu nabycia portfela,
- Analiza innych czynników, które mogą wpłynąć na strumień przyszłych przepływów pieniężnych (aneksy do umowy cesji wierzytelności, dalsza sprzedaż wierzytelności, inne).

Zmiana wartości nabytych pakietów wierzytelności:

	30.06.2016	30.06.2015
Wartość portfeli na początek okresu	3 543	6 355
Nabycie portfeli	8 212	1 832
Wpływy z tytułu sekurytyzacji*	(2 598)	(2 980)
Sprzedaż portfeli (koszt)	0	(5 324)
Przychody z windykacji portfeli nabytych	2 601	1 695
Korekty portfeli		
Wartość portfeli na koniec okresu	11 758	1 578

* wpływy z tytułu sekurytyzacji obejmują wpłaty od osób zadłużonych oraz wpływy z tytułu sprzedaży portfeli wierzytelności

Część pakietów wierzytelności jest zabezpieczona wpisem do hipoteki (pakiety kredytów hipotecznych) lub zastawem rejestrowym (pakiety kredytów samochodowych).

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.3 Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela:

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	30.06.2016 niebadane	31.12.2015	30.06.2016 niebadane	31.12.2015
Kredyty				
Leasing finansowy	1 073	998	1 989	1 351
Pożyczki	138	90	127 028	108 899
Dłużne papiery wartościowe	4 795	4 767		
Zobowiązanie inwestycyjne			11 368	2 448
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne ogółem	6 006	5 855	140 385	112 698

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Stan na 30.06.2016	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Zobowiązanie ogółem		Zobowiązanie	
				w walucie	w tys. PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Leasing finansowy	PLN EUR CHF	WIBOR1M lub LIBOR1M lub EURIBOR1M + marża	04.2020	PLN	3 062	1 073	1 989
Obligacje	PLN	WIBOR6M+marża	12.2016	PLN	4 795	4 795	
Pożyczki	PLN	WIBOR6M+marża lub 6,86%	03.2020	PLN	127 166	138	127 028
Zobowiązanie inwestycyjne	PLN		12.2017	PLN	11 368		11 368
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne ogółem wg stanu na dzień 30.06.2016					146 391	6 006	140 385

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Zobowiązanie ogółem		Zobowiązanie	
				w walucie	w tys. PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2015							
Leasing finansowy	PLN EUR CHF	WIBOR1M lub LIBOR1M lub EURIBOR1M + marża	11.2019	PLN	2 349	998	1 351
Obligacje	PLN	WIBOR6M+marża	12.2016	PLN	4 767	4 767	
Pożyczki	PLN	Oprocentowanie stałe	03.2020	PLN	108 989	90	108 899
Zobowiązanie inwestycyjne			12.2017	PLN	2 448		2 448
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne ogółem wg stanu na dzień 31.12.2015					118 553	5 855	112 698

Kredyty i obligacje oprocentowane są na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o referencyjną stopę WIBOR 1M, 3M lub 6M, która według stanu na dzień 30.06.2016 kształtowała się na poziomie odpowiednio 1,65%, 1,71% i 1,79% (31.12.2015 kształtowała się na poziomie odpowiednio 1,65%, 1,72% i 1,77%).

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.4. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

1. Zaciągnięte przez Spółkę zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz z tytułu leasingu finansowego objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty (według stanu na koniec okresów sprawozdawczych):

- zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych do kwoty 31,4 mln PLN (31.12.2015 : 6,2 mln),
- cesja wierzytelności do kwoty 0 mln PLN (31.12.2015 : 0,2 mln PLN),
- blokada środków pieniężnych 0 mln PLN (31.12.2015 : 0 mln PLN)
- weksle z deklaracją wekslową,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy.

2. Na koniec okresów sprawozdawczych następujące aktywa Spółki (w wartości księgowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

[mln PLN]	30.06.2016	31.12.2015
Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu	3,0	2,3
Aktywa finansowe (inne niż należności)	28,7	7,3
Należności z tytułu dostaw i usług i inne		0,2
Środki pieniężne		
Wartość księgowa aktywów stanowiących zabezpieczenie ogółem	31,7	9,8

5. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Obecnie Spółka nie korzysta z pochodnych instrumentów zabezpieczających. Zawarta w dniu 30 września 2014 roku z Bankiem Zachodnim WBK S.A. transakcja zamiany zmiennych stóp procentowych (IRS) została rozwiązana w dniu 16 listopada 2015 roku w związku z przedterminowym wykupem obligacji serii E2 wyemitowanych przez Lindorff S.A.

6. Kapitał własny

6.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2016 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 480 tys. PLN (31.12.2015: 480 tys. PLN) i dzielił się na 4 800 000 akcji (31.12.2015: 4 800 000 szt. akcji) o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

W roku 2015 zgodnie z uchwałą z dnia 17 grudnia Spółka wyemitowała 618 081 nowych akcji zwykłych imiennych serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

Akcje serii A w ilości 4.000.000 szt. są uprzywilejowane co do prawa głosu na walnym zgromadzeniu w ten sposób, że każda akcja imienna serii A daje akcjonariuszowi uprawnionemu z takiej akcji prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu, pozostałe akcje (serie B-E) nie są uprzywilejowane. Do dnia 30 czerwca 2016 roku Spółka nie wyemitowała nowych akcji.

6.2. Struktura własności kapitału zakładowego

	30.06.2016			31.12.2015		
	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (PLN)	Udział %	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (PLN)	Udział %
Akcjonariusz						
Grupa Lindorff	4 800 000	480 000	100%	4 800 000	480 000	100%
	4 800 000	480 000	100%	4 800 000	480 000	100%

6.3. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej wartości nominalnej pozostałej po pokryciu kosztów emisji.

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

6.4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny wykazany na dzień 30.06.2016 odzwierciedla wycenę spółek zależnych oraz stowarzyszonych.

6.5. Zysk przypadający na 1 akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

Klaskulacja podstawowego zysku/straty przypadającego na 1 akcję na 30 czerwca 2016 roku dokonana została w oparciu o stratę netto w kwocie 9 709 tys. PLN (w okresie od 01.01.2016 do 30.06.2015 roku strata 660 tys. PLN) oraz średnią ważoną liczbę akcji w okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym w liczbie 4 800 tys. (w 2015: 4 800tys.).

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane
Zysk / (Strata) netto za okres sprawozdawczy	(9 709)	(660)
Zysk / (Strata) netto akcjonariuszy zwykłych Spółki	(9 709)	(660)

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. akcji)	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	4 800	4 182
Wpływ emisji akcji własnych		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym	4 800	4 182
Zysk/(Strata) przypadający na 1 akcję (w PLN)	(2,02)	(0,16)

Na dzień 30 czerwca 2016 roku nie wystąpił efekt rozwodnienia zysku przypadającego na 1 akcję.

JEDNOSTKOWE CAŁKOWITE DOCHODY PRZYPADAJĄCE NA 1 AKCJĘ	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane
Całkowite dochody	(8 839)	1 480
- podstawowy (PLN)	(1,84)	0,35

Na dzień 30 czerwca 2016 roku nie wystąpił efekt rozwodnienia całkowitych dochodów przypadających na 1 akcję.

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

7. Przychody i koszty operacyjne

7.1. Przychody

	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane
Przychody z nabytych pakietów wierzytelności	2 601	1 695
Przychody z usług windykacyjnych/usługi zarządzania portfelem inwestycyjnym	15 403	17 633
Przychody z pozostałych usług	372	478
Przychody ze sprzedaży usług	18 376	19 806

Na przychody z windykacji nabytych portfeli wierzytelności składają się:

	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane
Przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste	2 392	7 403
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	209	(384)
Wartość sprzedanych wierzytelności	0	(5 324)
Przychody z nabytych pakietów wierzytelności	2 601	1 695

7.2. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	18	
Otrzymane odszkodowania	15	10
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek		10
Przychody z wynajmu środków trwałych		303
Ugody sądowe	3	
Inne przychody	144	44
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	180	367

7.3. Koszty według rodzaju

	Nota	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane
Amortyzacja		(1 298)	(907)
Świadczenia pracownicze		(14 057)	(10 395)
Usługi obce		(5 906)	(6 631)
Pozostałe koszty operacyjne	7.4	(2 900)	(2 088)
Koszty operacyjne		(24 161)	(20 021)

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

7.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			(36)
Zużycie materiałów i energii		(695)	(589)
Opłaty sądowe i administracyjne		(293)	(324)
Podatek VAT		(1 233)	(337)
PFRON			(148)
Podróże służbowe		(207)	(119)
Reprezentacja i reklama		(97)	(60)
Odpisy aktualizujące wartość należności		(40)	
Inne koszty		(335)	(475)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem		(2 900)	(2 088)

8. Przychody i koszty finansowe

8.1. Przychody finansowe

<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	10	29
Dłużne papiery wartościowe	487	514
Pożyczki i należności	635	722
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 132	1 265
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		3
Dywidendy/wypłaty dochodów z funduszu	(2)	2 201
Inne przychody finansowe		1
Przychody finansowe ogółem	1 130	3 470

8.2. Koszty finansowe

<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(99)	(120)
Kredyty		(187)
Pożyczki	(4 327)	
Dłużne papiery wartościowe	(191)	(3 172)
Koszty odsetek dotyczące zobowiązań finansowych wycenianych według amortyzowanego kosztu	(4 617)	(3 479)
(Zyski) straty (+/-) z tytułu różnic kursowych	(17)	
Inne koszty finansowe	(10)	(44)
Koszty finansowe ogółem	(4 644)	(3 523)

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

9. Wypłacone dywidendy

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku Spółka nie wypłacała dywidendy za 2015 rok.

10. Transakcje z Jednostkami powiązanymi

Wykaz inwestycji w jednostkach zależnych oraz inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, wraz z podstawowymi informacjami o spółkach przedstawiono w notach nr 2 i 3.

W okresie objętym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych:

	Przychody ze sprzedaży		Należności z tytułu dostaw i usług oraz udzielone pożyczki	
	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane	30.06.2016 niebadane	31.12.2015
Sprzedaż do:				
Jednostki Dominującej wyższego szczebla	174		174	
Jednostek zależnych	4 934	9 429	23 242	22 163
Jednostek stowarzyszonych	4 786	3 846	4 811	4 879
Ogółem	9 894	13 275	28 227	27 042

Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość należności od podmiotów powiązanych, w związku z czym nie ujęto z tego tytułu żadnych kosztów w rachunku zysków i strat.

W okresie objętym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec jednostek stowarzyszonych, zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

	Zakup (koszty aktywa)		Zobowiązania oraz otrzymane pożyczki	
	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane	30.06.2016 niebadane	31.12.2015
Zakup od:				
Jednostki dominującej wyższego szczebla	474		133 743	
Jednostek zależnych	364	1 448	2 069	1 927
Pozostałych podmiotów powiązanych				
Ogółem	838	1 448	135 812	1 927

Poniższa tabela prezentuje udzielone pożyczki dla podmiotów powiązanych:

	30.06.2016 niebadane	31.12.2015
Wysokość pożyczki	20 040	21 190
Odsetki za rok	616	1 485

Odsetki od w/w pożyczki w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym wyniosły 616 tys.PLN (w okresie 01.01.-30.06.2015 wyniosły 713 tys.PLN).

W kwocie należności pożyczki 20 040 tys.PLN na dzień 30 czerwca 2016 roku została ujęta pożyczka w wysokości 20 040 tys.PLN udzielona Casus Management LTD (oprocentowanie: WIBOR6M plus marża).

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Za wyjątkiem danych zaprezentowanych w powyższych tabelach nie wystąpiły inne transakcje z jednostkami powiązanymi, w tym z osobami będącymi członkami organów zarządzających lub nadzorczych oraz osobami blisko z nimi związanymi.

11. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Spółka dokonuje inwestycji w portfele wierzytelności również za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych, w których jest uczestnikiem nie posiadającym większości certyfikatów, obejmując wyemitowane przez fundusze certyfikaty inwestycyjne podporządkowane względem innych certyfikatów inwestycyjnych. Podporządkowanie certyfikatów posiadanych przez Spółkę oznacza, że mogą one zostać wykupione po uprzednim wykupieniu certyfikatów inwestycyjnych innych serii, uprzywilejowanych w zakresie pierwszeństwa wykupu („certyfikaty uprzywilejowane”). Poza dokonaniem inwestycji w certyfikaty inwestycyjne, Spółka na podstawie umów zawartych z ww. funduszami zarządza sekurytyzowanymi wierzytelnościami nabytymi przez fundusze. Z uwagi na fakt, że Spółka ma wpływ na sposób i zakres uzyskiwanych przez fundusze dochodów z lokat i wyniki finansowe funduszy, Spółka zobowiązała się względem funduszy do zapewnienia rentowności działalności funduszy w wysokości gwarantującej średnioroczną stopę zwrotu z certyfikatów inwestycyjnych uprzywilejowanych w wysokości określonej w statutach ww. funduszy.

Zobowiązanie Spółki ma charakter zobowiązania inwestycyjnego na zasadzie ryzyka i polega na tym, że w przypadku braku osiągnięcia przez fundusze zakładanej rentowności, po stronie Spółki powstanie obowiązek dokapitalizowania ww. funduszy poprzez objęcie i opłacenie nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych w wysokości gwarantującej wykup przez fundusze certyfikatów inwestycyjnych uprzywilejowanych w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy wartością dokonanych przez fundusz wypłat z tytułu wykupu certyfikatów uprzywilejowanych w dniu lub dniach wykupu, a wysokością wypłaty jaką otrzymaliby uczestnicy funduszu przy zachowaniu średniorocznej stopy zwrotu z inwestycji w certyfikaty uprzywilejowane, określonej w statutach funduszy. Powyższe zobowiązanie dotyczy wyłącznie realizacji wypłat z tytułu wykupu względem posiadaczy, którzy pierwotnie objęli certyfikaty inwestycyjne uprzywilejowane, a także, którzy nie zbyli (z wyłączeniem umorzeń) żadnego przydzielonego im certyfikatu inwestycyjnego uprzywilejowanego. Prezentowane w nocie 2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 34 203 tys.PLN dotyczą certyfikatów inwestycyjnych w funduszach:

- Trigon Profit Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („TP NS FIZ”),
- Trigon Profit II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („TP II NS FIZ”),
- Trigon Profit IV Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („TP IV NS FIZ”),
- Trigon Profit V Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („TP V NS FIZ”),

w których ewentualny obowiązek dokapitalizowania może powstać w dwóch następujących sytuacjach:

Dla TP NS FIZ:

- a. jeżeli po ostatnim dniu roboczym miesiąca grudnia 2017 roku uzyskana średnioroczna stopa zwrotu funduszu będzie niższa niż gwarantowana średnioroczna stopa zwrotu określona w statucie,
- b. jeżeli po ostatnim dniu roboczym miesiąca grudnia 2017 roku wysokość aktywów płynnych funduszu nie będzie wystarczająca do przeprowadzenia wykupu wszystkich istniejących certyfikatów inwestycyjnych uprzywilejowanych w wysokości zagwarantowanej w statucie bądź wyższej na podstawie osiągniętej stopy zwrotu.

Dla TP II NS FIZ:

- a. jeżeli uzyskana średnioroczna stopa zwrotu funduszu będzie niższa niż gwarantowana średnioroczna stopa zwrotu określona w statucie,
- b. jeżeli wysokość aktywów płynnych funduszu nie będzie wystarczająca do przeprowadzenia wykupu wszystkich istniejących certyfikatów inwestycyjnych uprzywilejowanych w wysokości zagwarantowanej w statucie bądź wyższej na podstawie osiągniętej stopy zwrotu.

Oba powyższe przypadki mają zastosowanie dla niżej wskazanych okresów:

- a) ostatni dzień roboczy miesiąca września 2016 roku - przynajmniej dla 30% ogólnej liczby certyfikatów uprzywilejowanych
- b) ostatni dzień roboczy miesiąca września 2017 roku - przynajmniej dla 60% ogólnej liczby certyfikatów uprzywilejowanych
- c) ostatni dzień roboczy miesiąca września 2018 roku - przynajmniej dla 90% ogólnej liczby certyfikatów uprzywilejowanych

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

d) ostatni dzień roboczy miesiąca marca 2019 roku - dla 100% ogólnej liczby certyfikatów uprzywilejowanych
przy czym dokapitalizowanie dla wskazanych powyżej okresów dotyczy wyłącznie certyfikatów stanowiących różnicę pomiędzy wskazanymi poziomami liczby certyfikatów danego okresu i okresu poprzedniego.

Dla TP IV NS FIZ:

- jeżeli uzyskana średnioroczna stopa zwrotu funduszu będzie niższa niż gwarantowana średnioroczna stopa zwrotu określona w statucie,
- jeżeli wysokość aktywów płynnych funduszu nie będzie wystarczająca do przeprowadzenia wykupu wszystkich istniejących certyfikatów inwestycyjnych uprzywilejowanych w wysokości zagwarantowanej w statucie bądź wyższej na podstawie osiągniętej stopy zwrotu.

Oba powyższe przypadki mają zastosowanie dla niżej wskazanych okresów:

- ostatni dzień roboczy miesiąca września 2016 roku - przynajmniej dla 30% ogólnej liczby certyfikatów uprzywilejowanych
- ostatni dzień roboczy miesiąca września 2017 roku - przynajmniej dla 60% ogólnej liczby certyfikatów uprzywilejowanych
- ostatni dzień roboczy miesiąca września 2018 roku - przynajmniej dla 90% ogólnej liczby certyfikatów uprzywilejowanych
- ostatni dzień roboczy miesiąca marca 2019 roku - dla 100% ogólnej liczby certyfikatów uprzywilejowanych

Dla TP V NS FIZ:

- jeżeli uzyskana średnioroczna stopa zwrotu funduszu będzie niższa niż gwarantowana średnioroczna stopa zwrotu określona w statucie,
- jeżeli wysokość aktywów płynnych funduszu nie będzie wystarczająca do przeprowadzenia wykupu wszystkich istniejących certyfikatów inwestycyjnych uprzywilejowanych w wysokości zagwarantowanej w statucie bądź wyższej na podstawie osiągniętej stopy zwrotu.

Oba powyższe przypadki mają zastosowanie dla niżej wskazanych okresów:

- ostatni dzień roboczy miesiąca grudnia 2016 roku - przynajmniej dla 30% ogólnej liczby certyfikatów uprzywilejowanych
- ostatni dzień roboczy miesiąca grudnia 2017 roku - przynajmniej dla 60% ogólnej liczby certyfikatów uprzywilejowanych
- ostatni dzień roboczy miesiąca grudnia 2018 roku - przynajmniej dla 90% ogólnej liczby certyfikatów uprzywilejowanych
- ostatni dzień roboczy miesiąca czerwca 2019 roku - dla 100% ogólnej liczby certyfikatów uprzywilejowanych

przy czym dokapitalizowanie dla wskazanych powyżej okresów dotyczy wyłącznie certyfikatów stanowiących różnicę pomiędzy wskazanymi poziomami liczby certyfikatów danego okresu i okresu poprzedniego.

W przypadku nieobjęcia certyfikatów inwestycyjnych nowej emisji lub objęcia w niepełnej wysokości, Spółka będzie zobowiązana do zapłaty kary umownej na rzecz funduszy w wysokości umożliwiającej wykup certyfikatów inwestycyjnych uprzywilejowanych w wysokości określonej w statutach funduszy. W celu zabezpieczenia kar umownych, Spółka ustanowiła zastaw rejestrowy na posiadanych certyfikatach inwestycyjnych na rzecz funduszu. W ocenie Zarządu na dzień 30 czerwca 2016 roku możliwość wypływu środków z tytułu wypełnienia obowiązku gwarancyjnego szacowana jest na poziomie około 11,4 mln PLN. W związku z powyższym zostało utworzone zobowiązanie inwestycyjne. Kwota zobowiązania zwiększyła wartość certyfikatów inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2016 roku.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe. Spółka stoi na stanowisku, że ujęła zobowiązania lub utworzyła odpowiednie rezerwy w odniesieniu do prawdopodobnych i możliwych do kwantyfikacji ryzyk zobowiązań.

12. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Spółka narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi charakterystycznych dla rodzaju i zakresu prowadzonej działalności. Głównymi ryzykami finansowymi, na które narażona jest Spółka są:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe
- ryzyko płynności.

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę.

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem finansowym.

a. Wartości godziwe

Porównanie wartości godziwych z wartościami księgowymi	30.06.2016		31.12.2015	
	wartość księgowa	wartość godziwa	wartość księgowa	wartość godziwa
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Inwestycje w jednostkach zależnych	101 484	101 484	94 663	94 663
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	34 203	34 203	24 752	24 752

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej (za wyjątkiem pakietów wierzytelności, wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu) ich wartości księgowe stanowią przybliżenie wartości godziwej ze względu na ich krótkie terminy realizacji i/lub zmienne stopy procentowe. Porównanie wartości księgowych pakietów wierzytelności z ich wartością godziwą przedstawia poniższa tabela:

Porównanie wartości godziwych z wartościami księgowymi	30.06.2016		31.12.2015	
	wartość księgowa	wartość godziwa	wartość księgowa	wartość godziwa
Inwestycje w pakiety wierzytelności wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	11 758	spółka nie dokonuje wyceny wg WG	3 543	spółka nie dokonuje wyceny wg WG

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

b. Hierarchia instrumentów finansowych wycenionych według wartości godziwej

Poniższa tabela zestawia analizę instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, w zależności od wybranej metody wyceny. W zależności od poziomu wyceny zastosowano następujące dane wejściowe do modeli wyceny:

- Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,
- Poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomie 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio (np. są pochodną rezerw),
- Poziom 3: dane wejściowe nie bazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

w tysiącach złotych	Poziom 2
Stan na dzień 30 czerwca 2016 r.	
Pochodne instrumenty zabezpieczające	0
Stan na dzień 31 grudnia 2015 r.	
Pochodne instrumenty zabezpieczające	0
w tysiącach złotych	Poziom 3
Stan na dzień 30 czerwca 2016 r.	
Inwestycje w jednostach zależnych	101 484
Inwestycje w jednostach stowarzyszonych	34 203
Stan na dzień 31 grudnia 2015 r.	
Inwestycje w jednostkach zależnych	94 663
Inwestycje w jednostach stowarzyszonych	24 752

c. Opis wrażliwości wyceny na zmiany danych wsadowych

Wyceny portfeli metodologią zamortyzowanego kosztu są zależne od zmiany prognozy przyszłych przepływów brutto, których zmniejszenie powoduje spadek a zwiększenie wzrost wyceny.

13. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w opracowaniu

Naistotniejsze czynniki mające wpływ na wyniki bieżącego okresu sprawozdawczego miały następujące operacje finansowe :

- 1) Koszty rebrandingu w związku ze zmianą nazwy Spółki 228 tys.PLN,
- 2) Koszty funkcjonowania w Grupie Lindorff (m in.management fee) w kwocie 663 tys. PLN.
- 3) Koszty integracji systemów IT i struktur 480 tys.PL

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

14. Zdarzenia po dniu sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Po dniu 30 czerwca 2016 roku nie miały miejsca zdarzenia, które wymagałyby ujęcia a nie zostały ujęte w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2016 roku.

Po dniu 30 czerwca 2016 roku Spółka dokonywała nabycia portfeli wierzytelności w normalnym toku działalności.

15. Pozostałe informacje

15.1 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w podziale na poszczególne grupy zawodowe oraz rotacja pracowników kształtowały się następująco:

	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane
Pracownicy administracyjni	83	81
Pracownicy operacyjni	314	307
Ogółem	397	388

Wynagrodzenie kadry kierowniczej	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane
Wynagrodzenie kadry kierowniczej	684	608
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	-	-
Ogółem	684	608

Nazwa:	Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 – 30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

16. Zatwierdzenie do publikacji

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres kończący się 30 czerwca 2016 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 września 2016 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30.09.2016	Sławomir Szarek	Prezes Zarządu	
30.09.2016	Rafał Lasota	Wiceprezes Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30.09.2016	Małgorzata Słowik	Główna Księgowa	