

GRUPA KAPITAŁOWA LINDORFF S.A.
(DAWNEJ GRUPA KAPITAŁOWA CASUS FINANSE S.A.)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE 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:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające	11
1. Segmenty operacyjne	17
2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	18
3. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	19
4. Pochodne instrumenty zabezpieczające	26
5. Kapitał własny	26
6. Przychody i koszty operacyjne	28
7. Przychody i koszty finansowe	29
8. Wypłacone dywidendy	30
9. Transakcje z Jednostką Dominującą wyższego szczebla	30
10. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe	30
11. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	33
12. Zarządzanie kapitałem	34
13. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w opracowaniu	35
14. Zdarzenia po dniu sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	35
15. Pozostałe informacje	36
16. Zatwierdzenie do publikacji	37

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Noty	30.06.2016 niebadane	31.12.2015
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne		7 333	6 517
Rzeczowe aktywa trwałe		5 061	4 628
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2	34 203	24 752
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 315	1 467
Aktywa trwałe		47 916	37 368
Aktywa obrotowe			
Zapasy		14	48
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		8 922	9 792
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3.1	139 537	122 892
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 301	1 265
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 052	9 328
Aktywa obrotowe		156 826	143 325
Aktywa razem		204 742	180 693

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

PASywa	Noty	30.06.2016	31.12.2015
		niebadane	
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	5	480	480
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		23 650	23 650
Zyski zatrzymane:		26 075	30 058
Kapitał własny		50 205	54 188

Zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe

Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3.3	126 678	108 899
Leasing finansowy		1 989	1 383
Zobowiązanie inwestycyjne	3.3	11 368	2 448
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		792	357
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		4	4
Zobowiązania długoterminowe		140 831	113 091

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		4 602	4 634
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3.3	4 843	4 767
Leasing finansowy		1 146	1 108
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		3 115	2 905
Zobowiązania krótkoterminowe		13 706	13 414
Zobowiązania razem		154 537	126 505
Pasywa razem		204 742	180 639

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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 SKONSOLIDOWANE 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		25 998	33 045
Przychody	1	25 794	32 675
Pozostałe przychody operacyjne	6.2	204	370
Koszty operacyjne	6.3	(29 577)	(26 417)
Amortyzacja		(1 377)	(1 035)
Koszty usług obcych		(6 694)	(7 076)
Koszty świadczeń pracowniczych		(15 921)	(14 406)
Pozostałe koszty operacyjne	6.4	(5 585)	(3 900)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(3 579)	6 628
Przychody finansowe	7.1	4 171	60
Koszty finansowe	7.2	(4 517)	(3 354)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych Metodą praw własności (+/-)		531	753
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(3 394)	4 087
Podatek dochodowy		589	(852)
Zysk (strata) netto		(3 983)	3 235

	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	5.5	(0,83)	0,77
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy i rozwodniony	5.5	(0,83)	0,77

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane
Zysk (strata) netto	(3 983)	3 235
<i>Inne całkowite dochody</i>		
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego		
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne po opodatkowaniu		56
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(3 983)	3 291
Całkowite dochody przypadające:	(3 983)	3 291
-akcjonariuszom podmiotu Dominującego	(3 983)	3 291
-na udziały nikontrolujące		

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01.2015 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 właścicieli Jednostki Dominującej	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 roku		480	23 650		30 058	54 188	54 188
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2016 do 30.06.2016 roku</i>							
Transakcje z właścicielami ogółem							
Zysk netto za okres							
Całkowite dochody ogółem					(3 983)	(3 983)	(3 983)
Kapitał własny na dzień 30.06.2015 roku		480	23 650		26 075	50 205	50 205

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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 SKONSOLIDOWANE 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 właścicieli Jednostki Dominującej	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 roku		418	3 711	(102)	25 109	29 136	29 136
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 .2015 do 30.06.2015 roku							
Transakcje z właścicielami ogółem							
Zysk/(strata) netto za okres					3 235	3 235	3 235
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres (wycena instrumentu zabezpieczającego)				56		56	56
Całkowite dochody ogółem						3 291	3 291
Kapitał własny na dzień 30.06.2015 roku		418	3 711	(46)	28 344	32 427	32 427

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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 SKONSOLIDOWANE 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		(3 394)	4 087
Korekty:		5 146	4346
Amortyzacja		1 377	1 035
Strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(18)	36
Koszty odsetek		4 643	3 310
Inne korekty		(856)	(35)
Zmiany w kapitale obrotowym		(16 631)	(12 608)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu		(16 643)	2 934
Zmiana stanu należności		870	(3 359)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(32)	(12 515)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		210	118
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(1 036)	214
Zapłacony podatek dochodowy/zwrot nadpłaty podatku dochodowego			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(14 879)	(4 175)

<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		(1 042)	(2 644)
Nabycie certyfikatów inwestycyjnych			(8 460)
Pożyczki udzielone			(30)
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		18	72
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 024)	(11 062)

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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		22 000	10 000
Wypuk dłużnych papierów wartościowych			(10 000)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
Spłata kredytów i pożyczek		(6 312)	(2 666)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(711)	(991)
Odsetki zapłacone		(2 350)	(3 392)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		12 627	(7 049)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(3 276)	(22 286)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		9 328	36 494
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		6 052	14 208

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

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

a) Informacje o Jednostce Dominującej

Nazwa Jednostki Dominującej

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

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

Siedziba Jednostki Dominującej

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 Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych

Spółka Dominująca oraz jej jednostki zależne 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. Od 2007 roku Spółka Dominująca rozszerzyła swoją działalność o nabywanie portfeli wierzytelności na własny rachunek. Celem jednostki zależnej Lindorff I NSFIZ (dawniej Casus Finanse I NSFIZ) jako niestandardyzowanego sekurytyzacyjnego funduszu inwestycyjnego zamkniętego jest działalność inwestycyjna polegająca na realizacji należności z sekurytyzowanych wierzytelności oraz osiąganie dochodów z pozostałych lokat.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2016 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”, „Grupą Kapitałową Lindorff”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą Lindorff S.A.”).

Spółką Dominującą najwyższego szczebla jest Lindorff AB. Wykaz jednostek zależnych został przedstawiony w Notach objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w Dodatkowych informacjach do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego – Informacje o Grupie Kapitałowej w pkt c)).

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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)		

b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

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

Sławomir Szarek	Prezes Zarządu,
Rafał Lasota	Wiceprezes Zarządu.

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

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

Geir Inge Skalevik	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Alfonso Munoz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Trond Brandsrud	Członek Rady Nadzorczej.

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

c) Informacje o Grupie Kapitałowej

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

Transakcja została zamknięta 18 sierpnia 2015 r. Dołączenie przez Lindorff S.A. (dawniej Casus Finance S.A.) do Grupy Lindorff AB było świadomą decyzją biznesową wynikającą ze strategii rozwoju spółek Grupy i realizacją najkorzystniejszej drogi rozwoju dla firmy. Skład personalny zarządu Lindorff S.A. (dawniej Casus Finance S.A.) pozostaje bez zmian.

Lindorff Group AB jest europejskim liderem branży zarządzania należnościami z przychodami netto na poziomie 534 mln euro 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.

Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Lindorff S.A. (dawniej Grupy Kapitałowej Casus Finance S.A.) została objęta Spółka Dominująca oraz następujące spółki zależne:

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 Finance 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.	Polska	99%	99%

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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)		

(dawniej Casus Szczurowski&Wspólnicy Kancelaria Prawna sp.k.)			
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%

Czas trwania Spółki Dominującej oraz wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją jest nieoznaczony.

Lindorff Detektyw Sp. z o.o. została nabyta za cenę 131 tys. PLN. Objęcie kontroli przez Spółkę Dominującą nastąpiło w dniu 9 grudnia 2013 r. Podstawowym przedmiotem działalności spółki zgodnie z umową jest działalność detektywistyczna.

Na dzień objęcia kontroli Lindorff Detektyw Sp. z o.o. nie posiadała istotnych aktywów netto. Na nabyciu nie powstała wartość firmy.

Spółka Dominująca w dniu 11 grudnia 2013 r. nabyła wszystkie prawa i obowiązki związane z udziałem w Spółce Portfolio SPV V sp. z o.o. sp.k. za cenę 725 tys. PLN. Jednocześnie dokonała nabycia Portfolio SPV V sp. z o.o. będącej komplementariuszem w/w spółki komandytowej za cenę 5 tys. PLN. Datą objęcia kontroli w zakupionych spółkach była data ich nabycia. Aktywa Portfolio SPV V sp z o.o. sp.k. stanowił portfel wierzytelności wynikający z zawartych umów pożyczek.

Finotrex sp z o.o. sp.k. została zakupiona w dniu 30 grudnia 2014 r. za cenę 1 168 tys. PLN. Jednocześnie Spółka Dominująca dokonała nabycia Finotrex sp. z o.o. będącej komplementariuszem w/w spółki komandytowej za cenę 5 tys. PLN. Aktywa Finotrex sp. z o.o. sp.k. stanowił głównie portfel wierzytelności pieniężnych wynikających z niespłaconych pożyczek udzielonych osobom fizycznym. Datą objęcia kontroli w zakupionych spółkach była data ich nabycia.

Spółka Dominująca w dniu 29 stycznia 2015 r. nabyła wszystkie prawa i obowiązki związane z udziałem w Spółce Portfolio SPV VI sp. z o.o. sp.k. za cenę 405 tys. PLN. Jednocześnie dokonała nabycia Portfolio SPV VI sp. z o.o. będącej komplementariuszem w/w spółki komandytowej za cenę 5 tys. PLN. Datą objęcia kontroli w zakupionych spółkach była data ich nabycia. Aktywa Portfolio SPV VI sp z o.o. sp.k. stanowił portfel wierzytelności wynikający z zawartych umów pożyczek.

Spółka Dominująca w dniu 29 stycznia 2016 r. nabyła wszystkie prawa i obowiązki związane z udziałem w Spółce EMIR 79 sp. z o.o. sp.k. za cenę 2 998 tys. PLN. Jednocześnie dokonała nabycia Emir 79 sp. z o.o. będącej komplementariuszem w/w spółki komandytowej za cenę 17 tys. PLN. Datą objęcia kontroli w zakupionych spółkach była data ich nabycia. Aktywa Emir 79 sp z o.o. sp.k. stanowił portfel wierzytelności wynikający z zawartych umów pożyczek.

Nabycia te nie stanowiły połączenia jednostek, gdyż podmioty te nie stanowiły przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3 i zostały ujęte jako nabycie aktywów.

d) Zatwierdzenie do publikacji

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

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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)		

e) Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

f) Zmiany standardów lub interpretacji

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujących i zastosowanych przez Grupę 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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 skonsolidowanym 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa 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 skonsolidowanego 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.

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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)		

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 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany ta nie zostały jeszcze zatwierdzona 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 inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji” precyzuje wymagania dotyczące jednostek inwestycyjnych.

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

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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)		

i) Objasnienia do MSSF 15

Objasnienia 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

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

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

g) Zasady rachunkowości

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej 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 Grupę istotne założenia przy dokonywaniu szacunków zostały przedstawione w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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)		

1. Segmenty operacyjne

Grupa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- Portfele nabyte: windykacja zakupionych pakietów wierzytelności;
- Portfele zlecone: windykacja pakietów prowadzona na zlecenie, w imieniu klienta.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, kosztach, wyniku, w tym istotnych pozycjach niepieniężnych. Efektywność poszczególnych segmentów jest monitorowana na poziomie marży operacyjnej.

	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	(12 349)	(7 277)
Usługi windykacyjne/ usługi zarządzania portfelem inwestycyjnym	(6 275)	(7 295)
Pozostałe	(94)	(2 642)
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(18 718)	(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 jednostek z Grupy prowadzona jest w Polsce, w związku z czym całość przychodów jest realizowana oraz całość aktywów trwałych jest zlokalizowana w Polsce.

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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 Grupa 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. Grupa 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, Grupa posiada znaczący wpływ na sposób i zakres uzyskiwanych przez Fundusze dochodów. Zgodnie z przeprowadzoną analizą Grupa 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 Grupy 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 Grupy w sumie wyniósł 34 203 tys. PLN, z czego wartość 11 368 tys. PLN dotyczy wzrostu wartości certyfikatów inwestycyjnych Grupy, poprzez oszacowanie naliczonego zobowiązania inwestycyjnego opisanego szczegółowo w nodzie nr 10.

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

3.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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	
Stan na 30.06.2016 (niebadane)							
<i>Aktywa obrotowe:</i>							
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności		8 922					8 922
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	3.2	139 537					139 537
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 052					6 052
Kategoria aktywów finansowych ogółem		154 511					154 511
Stan na 31.12.2015							
<i>Aktywa obrotowe:</i>							
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności		9 792					9 792
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3.2	122 892					122 892
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		9 328					9 328
Kategoria aktywów finansowych ogółem		142 012					142 012

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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 skonsolidowanym 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	3.3			126 678		126 78
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.				4 602		4 602
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3.3			4 843		4 843
Leasing finansowy				1 146		1 146
Kategoria zobowiązań finansowych ogółem				150 626		150 626
Stan na 31.12.2015						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3.3			108 899		108 899
Leasing finansowy				1 383		1 383
Zobowiązanie inwestycyjne				2 448		2 448
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozost. zob.				4 634		4 634
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3.3			4 767		4 767
Leasing finansowy				1 108		1 108
Kategoria zobowiązań finansowych ogółem				123 239		123 239

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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)		

3.2. Należności i pożyczki

Grupa dla celów prezentacji w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyodrębnia klasę należności i pożyczek. W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Grupa odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje skróconych śródrocznych skonsolidowanych 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 obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz Pozostałe należności	8 922	9 792
Pożyczki	81	79
Portfele wierzytelności	139 456	122 813
Należności i pożyczki krótkoterminowe	148 459	132 684
Należności i pożyczki, w tym:	148 459	132 684
Należności	8 922	9 792
Pożyczki	81	79
Portfele wierzytelności	139 456	122 813

Aktywa finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu

Do inwestycji w tej kategorii Grupa 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 uwzględni 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,
- 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.

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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)		

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).

Grupa wycenia portfele wierzytelności na każdy dzień sprawozdawczy. Wszystkie portfele wyceniane są metodą zamortyzowanego 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 Grupa 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	122 813	79 749
Nabycie portfeli	25 130	24 247
Wpływy z tytułu sekurytyzacji*	(25 692)	(21 581)
Sprzedaż portfeli (koszt)		(21 895)
Przychody z windykacji portfeli nabytych	17 205	16 293
Korekty portfeli		
Wartość portfeli na koniec okresu	139 456	76 814

* 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:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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)		

3.3 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	1 146	1 108	1 989	1 383
Pożyczki	48		126 678	108 899
Dłużne papiery wartościowe	4 795	4 767		
Zobowiązanie inwestycyjne			11 368	2 448
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne ogółem	5 989	5 875	140 035	112 730

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Zobowiązanie ogółem		Zobowiązanie	
				w walucie	w tys. PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 30.06.2016							
Leasing finansowy	PLN EUR CHF	WIBOR1M lub LIBOR1M lub EURIBOR1M + marża	04.2020	PLN	3 135	1 146	1 989
Obligacje	PLN	WIBOR6M+marża	12.2016	PLN	4 795	4 795	
Pożyczki	PLN	WIBOR6M+marża lub oprocentowanie stałe	03.2020	PLN	126 726	48	126 678
Zobowiązanie inwestycyjne	PLN		12.2017	PLN	11 368		11 368
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne ogółem wg stanu na dzień 30.06.2016					146 024	5 989	140 035

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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	2 491	1 108	1 383
Obligacje	PLN	WIBOR6M+marża	12.2016	PLN	4 767	4 767	
Pożyczki	PLN	Oprocentowanie stałe	03.2020	PLN	108 899		108 899
Zobowiązanie inwestycyjne			12.2017	PLN	2 448		2 448
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne ogółem wg stanu na dzień 31.12.2015					118 605	5 875	112 730

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:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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)		

3.4. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

1. Zaciągnięte przez Grupę zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych, zobowiązań inwestycyjnych 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 : 6,3 mln),
- 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 Grupy (w wartości księgowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

[mln PLN]	30.06.2016	31.12.2015
Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu	3,1	2,5
Aktywa finansowe (inne niż należności)	28,7	6,3
Należności z tytułu dostaw i usług i inne		0,2
Środki pieniężne		
Wartość księgowa aktywów stanowiących zabezpieczenie ogółem	31,8	9,0

4. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Obecnie Grupa 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.

5. Kapitał własny

5.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2016 roku kapitał podstawowy Spółki Dominującej 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 Dominująca 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 Dominująca nie wyemitowała nowych akcji.

5.2. 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%

5.3. 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:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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)		

5.4. Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny

W roku 2016 kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny nie występuje.

5.5. Zysk przypadający na 1 akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja 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 30.06.2016 roku strata 660 tys. PLN) oraz średnią ważoną liczbę akcji w okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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	(3 983)	3 235
Zysk / (Strata) netto akcjonariuszy zwykłych Spółki	(3 983)	3 235

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)	(0,83)	0,77

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

SKONSOLIDOWANE CAŁKOWITE DOCHODY PRZYPADAJĄCE NA 1 AKCJĘ	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane
Całkowite dochody	(3 983)	3 291
- podstawowy (PLN)	(0,83)	0,79

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

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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)		

6. Przychody i koszty operacyjne

6.1. Przychody

	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane
Przychody z nabytych pakietów wierzytelności	17 205	16 293
Przychody z usług windykacyjnych/usługi zarządzania portfelem inwestycyjnym	8 511	13 506
Przychody z pozostałych usług	78	2 876
Przychody ze sprzedaży usług	25 794	32 675

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	16 259	38 957
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	946	(768)
Wartość sprzedanych wierzytelności		(21 895)
Przychody z WINDYKACJI PORTFELI NABITYCH	17 205	16 293

6.2. 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	168	47
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	204	370

6.3. Koszty według rodzaju

	Nota	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane
Amortyzacja		(1 377)	(1 035)
Świadczenia pracownicze		(15 921)	(14 406)
Usługi obce		(6 694)	(7 076)
Pozostałe koszty operacyjne	6.4	(5 585)	(3 900)
Koszty operacyjne		(29 577)	(26 417)

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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)		

6.4. 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		(746)	(722)
Opłaty sądowe i administracyjne		(2 994)	(1 007)
Podatek VAT		(1 233)	(345)
PFRON		(27)	(182)
Podróże służbowe		(209)	(134)
Reprezentacja i reklama		(97)	(65)
Odpisy aktualizujące wartość należności		(40)	
Inne koszty		(239)	(1 409)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem		(5 585)	(3 900)

7. Przychody i koszty finansowe

7.1. 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)	21	30
Dłużne papiery wartościowe	27	
Pożyczki i należności	19	17
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	67	47
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		3
Dywidendy-wypłata dochodów z funduszu	(2)	
Portfele wierzytelności (odpisy aktualizujące)	4 106	
Inne przychody finansowe		10
Przychody finansowe ogółem	4 171	60

7.2. 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	(106)	(120)
Kredyty		(187)
Pożyczki	(4 346)	
Dłużne papiery wartościowe	(191)	(3 003)
Koszty odsetek dotyczące zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(4 643)	(3 310)
(Zyski) straty (+/-) z tytułu różnic kursowych	(17)	
Inne koszty finansowe	143	(44)
Koszty finansowe ogółem	(4 517)	(3 354)

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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)		

8. Wypłacone dywidendy

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

9. Transakcje z Jednostką Dominującą wyższego szczebla

W okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności z tytułu dostaw i usług od Jednostki Dominującej wyższego szczebla oraz pozostałych podmiotów 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	30.06.2015
Sprzedaż do:				
Jednostki Dominującej wyższego szczebla	174		174	
Pozostałych podmiotów powiązanych	4 786	3 846	4 811	2 548
Ogółem	4 960	3 846	4 985	2 548

	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	30.06.2015
Zakup od:				
Jednostki Dominującej wyższego szczebla	474		131 005	
Pozostałych podmiotów powiązanych				
Ogółem	474		131 005	

Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość należności od podmiotu Dominującego oraz pozostałych podmiotów powiązanych, w związku z czym nie ujęto z tego tytułu żadnych kosztów w wyniku finansowym. W kwocie zobowiązań od Jednostki Dominującej wyższego szczebla 131 005 tys. PLN na dzień 30.06.2016 roku została ujęta pożyczka z odsetkami w wys. 131 005 tys. PLN udzielona Spółce przez LINDORFF GROUP AB (oprocentowanie stałe)

Poniższa tabela prezentuje udzielone pożyczki dla Podmiotu Dominującego wyższego szczebla.:

	30.06.2016 niebadane	30.06.2015
Wysokość pożyczki	126 678	
Odsetki za rok	4 327	

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

10. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Grupa 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 Grupę oznacza, że mogą one zostać wykupione po uprzednim wykupieniu

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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)		

certyfi katów inwestycyjnych innych serii, uprzywilejowanych w zakresie pierwszeństwa wykupu („certyfi katy uprzywilejowane”). Poza dokonaniem inwestycji w certyfi katy inwestycyjne, Grupa na podstawie umów zawartych z ww. funduszami zarządza sekurytyzowanymi wierzytelnościami nabytymi przez fundusze. Z uwagi na fakt, że Grupa ma wpływ na sposób i zakres uzyskiwanych przez fundusze dochodów z lokat i wyniki finansowe funduszy, Grupa zobowiązała się względem funduszy do zapewnienia rentowności działalności funduszy

w wysokości gwarantującej średnioroczną stopę zwrotu z certyfi katów inwestycyjnych uprzywilejowanych w wysokości określonej w statutach ww. funduszy.

Zobowiązanie Grupy ma charakter zobowiązania inwestycyjnego na zasadzie ryzyka i polega na tym, że w przypadku braku osiągnięcia przez fundusze zakładanej rentowności, po stronie Grupy powstanie obowiązek dokapitalizowania ww. funduszy poprzez objęcie i opłacenie nowej emisji certyfi katów inwestycyjnych w wysokości gwarantującej wykup przez fundusze certyfi katów inwestycyjnych uprzywilejowanych w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy wartością dokonanych przez fundusz wypłat z tytułu wykupu certyfi katów uprzywilejowanych w dniu lub dniach wykupu, a wysokością wypłaty jaką otrzymaliby uczestnicy funduszu przy zachowaniu średniorocznej stopy zwrotu z inwestycji w certyfi katy uprzywilejowane, określonej w statutach funduszy. Powyższe zobowiązanie dotyczy wyłącznie realizacji wypłat z tytułu wykupu względem posiadaczy, którzy pierwotnie objęli certyfi katy inwestycyjne uprzywilejowane, a także, którzy nie zbyli (z wyłączeniem umorzeń) żadnego przydzielonego im certyfi katu inwestycyjnego uprzywilejowanego. Prezentowane w nocie 2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 34 203 tys.PLN dotyczą certyfi katów 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 certyfi katów 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 certyfi katów 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 certyfi katów uprzywilejowanych
- b) ostatni dzień roboczy miesiąca września 2017 roku - przynajmniej dla 60% ogólnej liczby certyfi katów uprzywilejowanych
- c) ostatni dzień roboczy miesiąca września 2018 roku - przynajmniej dla 90% ogólnej liczby certyfi katów uprzywilejowanych
- d) ostatni dzień roboczy miesiąca marca 2019 roku - dla 100% ogólnej liczby certyfi katów uprzywilejowanych

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

Dla TP IV 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 certyfi katów inwestycyjnych uprzywilejowanych w wysokości zagwarantowanej w statucie bądź wyższej na podstawie osiągniętej stopy zwrotu.

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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)		

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, Grupa 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, Grupa 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 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. Grupa stoi na stanowisku, że ujęła zobowiązania lub utworzyła odpowiednie rezerwy w odniesieniu do prawdopodobnych i możliwych do kwantyfikacji ryzyk zobowiązań.

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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)		

11. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

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

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

Zarząd Spółki Dominującej ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Grupę.

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w ostatnim rocznym skonsolidowanym 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

	30.06.2016		31.12.2015	
	wartość księgowa	wartość godziwa	wartość księgowa	wartość godziwa
Porównanie wartości godziwych z wartościami księgowymi				
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
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 amortyzowanego 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:

	30.06.2016		31.12.2015	
	wartość księgowa	wartość godziwa	wartość księgowa	wartość godziwa
Porównanie wartości godziwych z wartościami księgowymi				
Inwestycje w pakiety wierzytelności wyceniane według metody amortyzowanego kosztu	139 456	spółka nie dokonuje wyceny wg WG	122 813	spółka nie dokonuje wyceny wg WG

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

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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)		

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

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.

12. Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem z poziomu całej Grupy Kapitałowej w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez całą Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy.

Grupa monitoruje poziom kapitału na poziomie całej Grupy Kapitałowej na podstawie wartości księgowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela oraz pomniejszonych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, Grupa oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem.

Ponadto Grupa monitoruje łączną wartość bilansową zobowiązań oprocentowanych Grupy w tym w szczególności wartość kredytów i pożyczek oprocentowanych, wyemitowanych obligacji i weksli oraz innych papierów dłużnych pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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)		

W okresach objętych skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawione poniżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

	31.06.2016	30.06.2015
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	50 205	32 427
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	50 205	32 427
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	131 521	86 910
Leasing finansowy	3 135	2 322
Źródła finansowania ogółem	184 861	121 659
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,27	0,27
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne	131 521	86 910
Leasing finansowy	3 135	2 322
Dług	134 656	89 232
Środki pieniężne	6 052	14 208
Wskaźnik długu netto do kapitałów własnych	2,56	2,31

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 247 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.PLN.
- 4) Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych w kwocie 4 106 tys. PLN

14. Zdarzenia po dniu sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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)		

15. Pozostałe informacje

15.1 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie 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	98	81
Pracownicy operacyjni	367	394
Ogółem	465	475

Wynagrodzenie kadry kierowniczej	od 01.01 do 30.06.2016 niebadane	od 01.01 do 30.06.2015 niebadane
Wynagrodzenie kadry kierowniczej	684	629
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	-	-
Ogółem	684	629

Nazwa:	Grupa Kapitałowa Lindorff S.A.		
Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres kończący się 30 czerwca 2016 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej 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	