



Grupa Kapitałowa Open Finance S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE

DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EURO	
	1.01.2016- 30.09.2016	1.01.2015- 30.09.2015	1.01.2016- 30.09.2016	1.01.2015- 30.09.2015
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży	266 482	273 502	60 997	65 769
Koszty działalności operacyjnej	311 115	247 942	71 213	59 623
Zysk / (Strata) brutto	(53 155)	31 118	(12 167)	7 483
Zysk netto / (Strata netto) całkowity dochód za okres	(43 812)	26 571	(10 028)	6 390
Zysk netto / (Strata netto) całkowity dochód za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(47 164)	22 574	(10 796)	5 428
Zysk netto / (Strata netto) całkowity dochód na jedną akcję:				
– podstawowy z zysku/(straty) za okres (w zł/ EURO)	(0,87)	0,42	(0,20)	0,10
– rozwodniony z zysku/ (straty) za okres (w zł/ EURO)	(0,87)	0,42	(0,20)	0,10
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	28 577	57 975	6 541	13 941
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(18 783)	(34 861)	(4 299)	(8 383)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(9 597)	(16 343)	(2 197)	(3 930)
Przepływy pieniężne netto razem	197	6 771	45	1 628
DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30.09.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)	30.09.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)
Aktywa trwałe	489 702	524 951	113 567	123 185
Aktywa obrotowe, w tym:	126 943	110 922	29 439	26 029
Należności z tytułu dostaw i usług	44 838	47 904	10 398	11 241
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody przewidywane	29 215	33 178	6 775	7 786
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 490	21 293	4 984	4 997
Aktywa razem	616 645	635 873	143 007	149 213
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	123 570	110 162	28 657	25 851
Wyemitowane obligacje - część długoterminowa	112 984	93 364	26 202	21 909
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	124 238	128 241	28 812	30 093
Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa	13 922	35 240	3 229	8 269
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	31 173	34 396	7 229	8 071
Zobowiązania ogółem	247 808	238 403	57 469	55 944
Kapitał własny ogółem	368 837	397 470	85 537	93 270
Kapitał podstawowy	543	543	126	127
Liczba akcji (tys. sztuk)	54 357	54 357	54 357	54 357

WYBRANE DANE FINANSOWE

DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EURO	
	1.01.2016- 30.09.2016	1.01.2015- 30.09.2015	1.01.2016- 30.09.2016	1.01.2015- 30.09.2015
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody z tytułu pośrednictw a finansow ego	182 694	178 560	41 818	42 938
Koszty działalności operacyjnej	228 752	168 077	52 361	40 418
(Strata)/Zysk brutto	(31 726)	13 895	(7 262)	3 341
(Strata netto)/Zysk netto / całkow ity dochód za okres	(25 357)	11 428	(5 804)	2 748
(Strata netto)/Zysk netto / całkow ity dochód na jedną akcję:				
– podstaw ow y z zysku za okres (w zł/ EURO)	(0,87)	0,42	(0,20)	0,10
– rozwo dniony z zysku za okres (w zł/ EURO)	(0,87)	0,42	(0,20)	0,10
Przepływy y pieniężne z działalności operacyjnej	9 054	20 134	2 072	4 842
Przepływy y pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 387	(8 355)	317	(2 009)
Przepływy y pieniężne z działalności finansow ej	(9 485)	(14 735)	(2 171)	(3 543)
Przepływy y pieniężne netto razem	956	(2 956)	219	(711)
DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30.09.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)	30.09.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)
Aktywa trwa łe	402 660	376 847	93 381	88 431
Aktywa obrotow e, w tym:	83 662	80 232	19 402	18 827
Należności z tytułu dostaw i usług	24 730	27 156	5 735	6 372
Rozliczenia międzyokresow e, w tym naliczone przychody prow izyjne	28 902	32 522	6 703	7 632
Środki pieniężne i ich ekw iw alenty	1 161	205	269	48
Aktywa razem	486 322	457 079	112 783	107 258
Zobow iązania długoterminow e, w tym:	113 090	95 799	26 227	22 480
Wyemitow ane obligacje - część długoterminow a	112 035	88 612	25 982	20 794
Zobow iązania krótkoterminow e, w tym:	93 888	56 806	21 774	13 330
Wyemitow ane obligacje - część krótkoterminow a	13 862	5 641	3 215	1 324
Rozliczenia międzyokresow e, w tym naliczone wynagrodzenia	23 995	21 851	5 565	5 128
Zobow iązania ogółem	206 978	152 605	48 000	35 810
Kapitał w łasny ogółem	279 344	304 474	64 783	71 448
Kapitał podstaw ow y	543	543	126	127
Liczba akcji (tys. sztuk)	54 357	54 357	54 357	54 357

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje śródrocznego skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczono na EURO według następujących zasad:

- Poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 30 września 2016 roku w wysokości 1 EURO = 4.312 zł, oraz na 31 grudnia 2015 roku w wysokości 1 EURO = 4.2615 zł;
- Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycje dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku oraz 30 września 2015 roku (odpowiednio 1 EURO = 4.3688 zł oraz 1 EURO = 4.1585 zł).

SPIS TREŚCI:

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	4
1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	6
4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
5. INFORMACJE OGÓLNE	8
5.1 Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	8
5.2 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	9
6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	11
6.1 Prezentowane dane i dane porównywalne	11
6.2 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
6.3 Polityka rachunkowości	12
7. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I PROFESJONALNY OSĄD	15
8. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	17
8.1 Przychody ze sprzedaży.....	17
8.2 Koszty działalności operacyjnej.....	17
8.3 Pozostałe przychody operacyjne	18
8.4 Pozostałe koszty operacyjne	18
8.5 Przychody finansowe.....	18
8.6 Koszty finansowe.....	19
8.7 Podstawowe składniki obciążenia podatkowego	19
8.8 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	20
8.9 Wartości niematerialne	20
8.10 Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	21
8.11 Nieruchomości inwestycyjne	22
8.12 Należności z tytułu dostaw i usług	23
8.13 Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne	23
8.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
8.15 Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe	24
8.16 Zysk na jedną akcję (zł na akcję).....	24
8.17 Wyemitowane obligacje.....	25
8.18 Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia (zobowiązania)	26
8.19 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	26
8.20 Segmenty operacyjne.....	27
8.21 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	29
8.22 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	31
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	33
1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	33
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	34

3.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	
	35	
4.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH...	36
5.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	37
5.1	Prezentowane dane i dane porównywalne	37
5.2	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	37
5.3	Polityka rachunkowości	37
5.4	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	41
5.5	Sezonowość działalności.....	41
5.6	Dywidendy otrzymane, wypłacone i zadeklarowane.....	42
III.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA	43
1.	Opis istotnych dokonań Grupy Kapitałowej i Emitenta	43
2.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.	43
3.	Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku.....	43
4.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów.	43
5.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.	43
6.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.	44
7.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	44
8.	Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.	44
9.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	44
10.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	44
11.	Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.....	44
12.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki.	44
13.	Zmiany metody ustalania wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.	44
14.	Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania aktywów.	44
15.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	44
16.	Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy	45
17.	Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skonsolidowany raport kwartalny, nieuwjęte w sprawozdaniu a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.....	45
18.	Zmiana zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych	45
19.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.	
	45	
20.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.....	45
21.	Informacje na temat zmian w liczbie akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące (w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).....	46
22.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem.	46
23.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.	46

24.	Informacja o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.	46
25.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.	46
26.	Inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian.	47
27.	Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	47

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>Nota</i>	1.07.2016- 30.09.2016 <i>(niebadane)</i> tys. zł	1.01.2016- 30.09.2016 <i>(niebadane)</i> tys. zł	1.07.2015- 30.09.2015 <i>(niebadane)</i> tys. zł	1.01.2015- 30.09.2015 <i>(niebadane)</i> tys. zł
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży	8.1	91 280	266 482	93 218	273 502
Koszty działalności operacyjnej	8.2	99 774	311 115	85 447	247 942
(Strata)/Zysk brutto ze sprzedaży		(8 494)	(44 633)	7 771	25 560
Pozostałe przychody operacyjne	8.3	1 493	5 480	3 352	9 090
Pozostałe koszty operacyjne	8.4	2 649	20 309	3 340	9 417
(Strata)/Zysk z działalności operacyjnej		(9 650)	(59 462)	7 783	25 233
Przychody finansowe	8.5	6 197	6 438	126	1 077
Udział w zysku jednostkach stów arzyszonych	8.10	1 582	6 353	5 211	12 066
Koszty finansowe	8.6	2 296	6 484	2 403	7 258
(Strata)/Zysk brutto		(4 167)	(53 155)	10 717	31 118
Podatek dochodowy	8.7	(627)	(9 343)	1 475	4 547
(Strata)/Zysk netto za rok obrotowy		(3 540)	(43 812)	9 242	26 571
<i>przypadający:</i>					
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>		(4 608)	(47 164)	8 022	22 574
<i>akcjonariuszom niekontrolującym</i>		1 068	3 352	1 220	3 997
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		(3 540)	(43 812)	9 242	26 571
(Strata)/Zysk netto na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku/(straty) za okres (w zł)	8.16	(0,08)	(0,87)	0,15	0,42
- rozw odniony z zysku/(straty) za okres (w zł)	8.16	(0,08)	(0,87)	0,15	0,42
Całkowity dochód na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku/(straty) za okres (w zł)		(0,08)	(0,87)	0,15	0,42
- rozw odniony z zysku/(straty) za okres (w zł)		(0,08)	(0,87)	0,15	0,42

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa nie zaniechała żadnej działalności w żadnym z lat obrotowych.

2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	<i>Nota</i>	30.09.2016 (niebadane) tys. zł	31.12.2015 (badane) tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe		489 702	524 951
Rzeczowe aktywa trwałe		8 887	11 903
Wartości niematerialne	8.9	305 926	371 454
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8.10	128 690	101 350
Nieruchomości inwestycyjne	8.11	8 467	8 440
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		34 339	28 950
Pozostałe należności długoterminowe		2 187	1 626
Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe		1 207	1 228
Aktywa obrotowe		126 943	110 922
Należności z tytułu dostaw i usług	8.12	44 838	47 904
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		875	810
Pozostałe należności krótkoterminowe		2 419	3 159
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prozyjne	8.13	29 215	33 178
Pozostałe finansowe aktywa krótkoterminowe		7 150	1 104
Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe		20 956	3 474
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.14	21 490	21 293
SUMA AKTYWÓW		616 645	635 873
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		361 591	392 507
Kapitał podstawowy		543	543
Pozostałe kapitały rezerwowe	8.15	291 617	276 901
Zyski zatrzymane		69 431	115 063
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących		7 246	4 963
Kapitał własny razem		368 837	397 470
Zobowiązania długoterminowe		123 570	110 162
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 261	16 190
Rezerwa - część długoterminowa		38	38
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa		1 287	570
Wyemitowane obligacje - część długoterminowa	8.17	112 984	93 364
Zobowiązania krótkoterminowe		124 238	128 241
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa		12 500	14 588
Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa	8.17	13 922	35 240
Rezerwa - część krótkoterminowa		3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		18 024	17 178
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	8.18	31 173	34 396
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		447	481
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe		48 169	26 355
Zobowiązania razem		247 808	238 403
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		616 645	635 873

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku

(niebadane)	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł
	Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe			Zyski zatrzymane w tys. zł	Razem w tys. zł		
		Kapitał zapasowy w tys. zł	Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji w tys. zł	Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł				
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	543	261 977	11 311	3 613	115 063	392 507	4 963	397 470
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(47 164)	(47 164)	3 352	(43 812)
Rozliczenie sprzedaży części udziałów w Open Finance TFI S.A.	-	-	-	-	16 248	16 248	2 143	18 391
Dywidenda wypłacona z Open Finance TFI S.A.	-	-	-	-	-	-	(3 212)	(3 212)
Podział zysku:	-	14 716	-	-	(14 716)	-	-	-
- Przeniesienie zysku netto za 2015 r. na kapitał zapasowy	-	14 716	-	-	(14 716)	-	-	-
Na dzień 30 września 2016 roku	543	276 693	11 311	3 613	69 431	361 591	7 246	368 837

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

(przekształcone niebadane)	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł
	Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe			Zyski zatrzymane w tys. zł	Razem w tys. zł		
		Kapitał zapasowy w tys. zł	Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji w tys. zł	Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł				
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	543	237 415	11 311	3 613	117 822	370 704	5 428	376 132
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	22 574	22 574	3 997	26 571
Dywidenda wypłacona z Open Finance TFI S.A.	-	-	-	-	-	-	(2 685)	(2 685)
Zakup akcji Open Finance TFI S.A.	-	(7 124)	-	-	-	(7 124)	(1 982)	(9 106)
Podział zysku:	-	5 734	-	-	(5 734)	-	-	-
- Przeniesienie zysku netto za 2014 r. na kapitał zapasowy	-	5 734	-	-	(5 734)	-	-	-
Na dzień 30 września 2015 roku	543	236 025	11 311	3 613	134 662	386 154	4 758	390 912

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>Nota</i>	1.01.2016- 30.09.2016 (niebadane) tys. zł	1.01.2015- 30.09.2015 (niebadane) tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
(Strata)/Zysk netto:		(43 812)	26 571
Korekty o pozycje:		72 389	31 404
Amortyzacja	8.2	71 638	20 913
Strata/(Zysk) na działalności inw estycyjnej		12 812	719
Koszty z tytułu odsetek		5 297	6 662
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		3 066	100
Zmiana stanu zobow iązań z tytułu dostaw i usług		1 729	(3 984)
Zmiana stanu aktyw ów /rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodow ego		(15 603)	1 425
Zmiana stanu inw estycji w jednostkach stow arzyszonych		(20 987)	-
Zmiana stanu należności długoterminow ych		(561)	(69)
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminow ych		740	16 664
Zmiana stanu pozostałych niefinansow ych aktyw ów długo- i krótkoterminow ych		931	4 875
Zmiana stanu pozostałych finansow ych aktyw ów długo- i krótkoterminow ych		(6 046)	(2)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresow ych		740	(13 008)
Zmiana stanu pozostałych zobow iązań niefinansow ych		21 814	9 168
Bieżący podatek dochodow y w ykazany w spraw ozdaniu z całkow itych dochodów	8.7	6 261	3 088
Podatek dochodow y zapłacony		(3 076)	(3 001)
Pozostałe		(6 366)	(12 146)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		28 577	57 975
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczow ych aktyw ów trw ałych i w artości niematerialnych		59	19
Nabycie udziałów w Open Finance TFI S.A.		-	(9 105)
Nabycie rzeczow ych aktyw ów trw ałych i w artości niematerialnych		(15 630)	(23 531)
Dywidenda otrzymana z Open Brokers S.A.		-	441
Dywidenda w yplacona akcjonariuszom niekontrolującym		(3 212)	(2 685)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(18 783)	(34 861)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływ y z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		-	1 000
Splata pożyczki		(2 000)	-
Wpływ y z tytułu w yemitow anych obligacji		28 000	-
Splata zobow iązań z tytułu w yemitow anych obligacji		(28 000)	(8 200)
Splata zobow iązań z tytułu leasingu finansow ego		(586)	(554)
Splata odsetek od kredytu		(378)	(618)
Splata odsetek od pożyczki		(93)	(136)
Splata odsetek od obligacji		(6 480)	(7 771)
Splata odsetek od leasingu finansow ego		(60)	(64)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(9 597)	(16 343)
Zmniejszenie / zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekw iw alentów		197	6 771
Różnice kursow e netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu	8.14	21 293	16 015
Środki pieniężne na koniec okresu	8.14	21 490	22 786

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. INFORMACJE OGÓLNE

5.1 Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Grupa Kapitałowa Open Finance S.A. (Grupa) składa się z Open Finance S.A. („Spółka”, „Open Finance”) i jej spółek zależnych.

Jednostka dominująca Grupy Open Finance S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska) przy ul. Przyokopowej 33 została utworzona dnia 30 stycznia 2004 r. na czas nieokreślony. W dniu 25 lutego 2004 r. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000196186.

Podstawą prawną działalności jednostki dominującej jest statut sporządzony w formie aktu notarialnego z dnia 30 stycznia 2004 r. (z późniejszymi zmianami).

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 015672908.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej, zgodnie ze statutem jednostki dominującej, jest:

- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

Zarząd jednostki dominującej

W skład Zarządu Open Finance na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzili:

1. Przemysław Guberow – Prezes Zarządu,
2. Helena Kamińska – Członek Zarządu,
3. Magdalena Łukaszewicz – Członek Zarządu,
4. Paweł Komar – Członek Zarządu.

W dniu 27 stycznia 2016 roku Pan Maurycy Kühn złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 1 lutego 2016 roku. W dniu 27 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza Open Finance podjęła decyzję o powołaniu z dniem 1 lutego 2016 roku na trzyletnią kadencję Pana Przemysława Guberowa na stanowisko Prezesa Zarządu Open Finance. W dniu 17 października 2016 roku Pani Magdalena Łukaszewicz złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Open Finance S.A. z dniem 1 grudnia 2016 roku.

Rada Nadzorcza jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Open Finance na dzień 30 września 2016 roku wchodzili:

1. Aneta Skrodzka-Książek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Remigiusz Baliński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. dr Leszek Czarnecki – Członek Rady Nadzorczej,
4. Izabela Lubczyńska – Członek Rady Nadzorczej,
5. Jarosław Augustyniak – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 1 września 2016 roku do Open Finance S.A. wpłynęła rezygnacja Pana Jarosława Augustyniaka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Open Finance S.A. z dniem 1 października 2016 roku. W dniu 4 października 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Open Finance S.A. powołało z dniem 4 października 2016 roku do składu Rady Nadzorczej Panią Małgorzatę Szturmowicz na trzyletnią kadencję.

W skład Rady Nadzorczej Open Finance na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzili:

1. Aneta Skrodzka-Książek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Remigiusz Baliński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. dr Leszek Czarnecki – Członek Rady Nadzorczej,
4. Izabela Lubczyńska – Członek Rady Nadzorczej,
5. Małgorzata Szturmowicz – Członek Rady Nadzorczej.

Organizacja Grupy Kapitałowej

Podmiotem dominującym wobec Grupy Open Finance S.A. jest dr Leszek Czarnecki, posiadający na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pośrednio poprzez podmioty zależne tj. Getin Noble Bank S.A. oraz Idea Expert S.A. odpowiednio 56,86% ogólnej liczby akcji jednostki dominującej.

W skład Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. na koniec poszczególnych okresów sprawozdawczych wchodziły następujące jednostki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale		
			30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Open Finance TFI S.A.	Warszawa, Przyokopowa 33	zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	66,26%	76,25%	70,25%
Home Broker S.A.	Warszawa, Przyokopowa 33	pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%	100%	100%

Wszystkie powyższe spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną. Na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku jednostka dominująca nie posiadała inwestycji w jednostkach współzależnych.

Na dzień 30 września 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku jednostka dominująca posiadała inwestycje w jednostkach stowarzyszonych – ujmowanych metodą praw własności. Inwestycje te reprezentuje: pakiet 49% akcji spółki Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. oraz pakiet 49% akcji spółki Open Brokers S.A., pakiet 9,99% akcji spółki Noble Funds TFI S.A. oraz pośrednio przez Open Life TUŻ S.A. pakiet 4,9% akcji Noble Funds TFI S.A.

Na dzień 30 września 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

W roku finansowym 2016 oraz 2015 Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 9 listopada 2016 roku.

5.2 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Zarząd Open Finance S.A. podjął w dniu 3 listopada 2015 roku decyzję o połączeniu spółki zależnej HB Finance Sp. z o.o. (spółka przejmowana) wydzielonej ze spółki Home Broker S.A. z Open Finance S.A. (spółka przejmująca). Połączenie Spółek nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej, z uwagi na fakt, iż Open Finance S.A. posiadał 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki przejmowanej. Decyzja ta jest wynikiem wieloetapowej analizy i oceny przychodowo-kosztowej spółek Home Broker S.A. i Open Finance S.A., a jej celem jest usystematyzowanie biznesowej działalności Open Finance w obszarze pośrednictwa finansowego. W ocenie Zarządu, konsolidacja pośrednictwa finansowego w ramach jednej spółki tj. Open Finance S.A. przyniesie pozytywny efekt w zakresie zwiększenia efektywności funkcjonowania obu spółek oraz

uporządkuje strukturę sprzedażową i organizacyjną w grupie Open Finance. Zarząd zakłada, że ww. połączenie jest strategicznym działaniem biznesowym, które pozytywnie wpłynie na wyniki finansowe Grupy Open Finance S.A. i jest zgodne z oczekiwaniami inwestorów.

W dniu 27 stycznia 2016 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dla Spółki dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółką HB Finanse Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą - jako jedyne go wspólnika Spółki Przejmowanej - całego majątku Spółki Przejmowanej w drodze sukcesji uniwersalnej oraz rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzania jej likwidacji zgodnie z postanowieniami art. 492 §1 pkt 1) KSH. W wyniku połączenia Open Finance - zgodnie z postanowieniem art. 494 §1 KSH - wstąpił z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki HB Finanse sp. z o.o. Zważywszy, że wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej posiadała Spółka Przejmująca, zgodnie z art. 515 § 1 KSH połączenie nastąpiło bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Szczegółowe zasady połączenia zostały określone w Planie Połączenia uzgodnionym w dniu 17 listopada 2015 roku wraz z korektą Planu Połączenia z dnia 9 grudnia 2015 roku i udostępnionym bezpłatnie do publicznej wiadomości na stronach internetowych Spółek Przejmującej (www.open.pl) i Przejmowanej (www.homebroker.pl) zgodnie z art. 500 § 2 KSH.

Nabycie akcji Noble Funds TFI S.A.

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Open Finance S.A. zawarł umowę nabycia akcji spółki Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. od Getin Noble Bank S.A. Open Finance nabył 9.993 imiennych, nieuprzywilejowanych akcji serii A Noble Funds TFI S.A. o wartości nominalnej 5 zł każda, stanowiących 9,99 % kapitału zakładowego i dających prawo do 9,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu Noble Funds TFI S.A. Strony umowy ustaliły cenę za jedną akcję w wysokości 2.099,16 zł, co daje łączną wartość zakupu w wysokości 20.976.905,88 zł. Płatność za akcje nastąpi do dnia 30 kwietnia 2019 roku z tym, że w poniżej określonych terminach Open Finance płacić będzie raty w następujących wysokościach: a) do dnia 30 kwietnia 2017 r., kwotę 4.000 tys. zł powiększoną o kwotę 182 tys. zł (wynagrodzenie za udzielenie odroczonego terminu płatności); b) do dnia 30 października 2017 r., kwotę 4.000 tys. zł powiększoną o kwotę 272 tys. zł (jak wyżej); c) do dnia 30 kwietnia 2018 r., kwotę tj. 4.000 tys. zł powiększoną o kwotę 362 tys. zł (jak wyżej); d) do dnia 30 października 2018 r., kwotę 4.000 tys. zł powiększoną o kwotę 452 tys. zł (jak wyżej); e) do dnia 30 kwietnia 2019 r., pozostałą kwotę tj. 4.977 tys. zł powiększoną o kwotę 674 tys. zł (jak wyżej). Mając na uwadze odroczone terminy płatności za akcje, Open Finance zawarł z Getin Noble Bank S.A. umowę zastawu na akcjach w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania.

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Open Life TUŻ S.A. nabył 9,99% akcji Noble Funds TFI S.A. w związku z tym łączny udział Grupy Open Finance w kapitale spółki Noble Funds TFI S.A. wynosi 14,89% na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W dniu 30 czerwca 2016 roku do składu Rady Nadzorczej Noble Funds TFI S.A. zostali powołani Magdalena Łukaszewicz i Przemysław Guberow, co spowodowało uzyskanie znaczącego wpływu przez Open Finance S.A. i pozwala od tego dnia traktować Noble Funds TFI S.A. jako spółkę stowarzyszoną i konsolidować jej wyniki metodą praw własności.

Open Finance S.A. w uzgodnieniu z Getin Noble Bank S.A. planują połączenie spółek Open Finance TFI S.A. oraz Noble Funds TFI S.A. Połączenie stosownie do treści art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. ma nastąpić z końcem pierwszego kwartału 2017 roku poprzez przeniesienie całego majątku Open Finance TFI S.A. na Noble Funds TFI S.A. (połączenie przez przejęcie) z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Noble Funds TFI S.A. poprzez nową emisję akcji, które Noble Funds TFI S.A. przyzna akcjonariuszom Open Finance TFI S.A, w tym Open Finance S.A. W związku z połączeniem, akcjonariuszom Open Finance TFI S.A zostaną przyznane akcje Noble Funds TFI S.A w następującym stosunku: za 63,8174931 (sześćdziesiąt trzy i 8174931/10000000)

akcji Open Finance TFI S.A o wartości nominalnej 1 złoty każda przyznana zostanie 1 akcja Noble Funds TFI S.A o wartości nominalnej 5 złotych.

W dniu 30 września 2016 roku, Open Finance S.A. sprzedał 549.450 akcji zwykłych imiennych nieuprzywilejowanych spółki Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł za akcję, stanowiących w sumie 9,99% w kapitale zakładowym oraz 9,99 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, za cenę 18.391.590 zł. Środki uzyskane ze sprzedaży powyższych akcji zostały przeznaczone m.in. na wykup 2,92% akcji w kapitale zakładowym Open Finance TFI S.A. za kwotę 4.653.584 zł od wybranych akcjonariuszy mniejszościowych.

W związku z powyższym, udział Open Finance S.A. w połączonym podmiocie (tj. Noble Funds TFI S.A.) spadnie z 40,65% do 37,38% udziału w kapitale zakładowym Noble Funds TFI S.A.

Poza opisanymi powyżej zdarzeniami nie było żadnych innych istotnych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. w okresie 9 miesięcy kończącym się dnia 30 września 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

6.1 Prezentowane dane i dane porównywalne

Prezentowane dane obejmują śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2016 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku tj. od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku („okres sprawozdawczy”).

Porównywalne dane finansowe obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku tj. od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku.

Dane obejmujące okresy od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku oraz od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku nie były objęte przeglądem bądź badaniem biegłego rewidenta, a dane porównywalne obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

6.2 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych („tys. zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych (tys. zł).

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd uważa, iż nie istnieją przesłanki, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Open Finance za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, opublikowanym w dniu 16 marca 2016 roku i dostępnym na stronie internetowej <http://www.inwestorzy.open.pl>.

6.3 Polityka rachunkowości

Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF-UE). Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF-UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Grupa zastosowała MSSF – UE po raz pierwszy sporządzając Skonsolidowane Historyczne Informacje Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku na potrzeby sporządzenia prospektu emisyjnego. Data przejścia na MSSF – UE to 1 stycznia 2007 roku. W związku z powyższym niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest kolejnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF – UE.

Waluta pomiaru

Walutą pomiaru jak również walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Zasady rachunkowości

Przy sporządzeniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku za wyjątkiem okresu amortyzacji oraz metody amortyzacji nabytych baz klientów co szerzej zostało opisane w pkt 7 niniejszego skonsolidowanego raportu za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku.

Połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą

W dniu 27 stycznia 2016 roku nastąpiło połączenie spółek Open Finance S.A. oraz HB Finanse sp. z o.o. Z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Open Finance SA, transakcja wydzielenia części pośrednictwa finansowego z Home Broker S.A. i włączenia jej do Open Finance SA stanowi wewnętrzną restrukturyzację grupy i nie wpływa na kształt skonsolidowanego bilansu ani rachunku zysków i strat, ponieważ skład Grupy Kapitałowej nie podlega zmianie ani nie podlegają zmianie posiadane przez nią aktywa.

Z tego względu jakiegokolwiek efekty wydzielenia części pośrednictwa finansowego ujęte w sprawozdaniu jednostkowym Home Broker S.A. podlegały korekcie konsolidacyjnej wyłączającej je. Podobnie ewentualny wynik na włączeniu aktywów netto części pośrednictwa finansowego do bilansu jednostkowego Open Finance jest eliminowany poprzez skorygowanie o niego wartości inwestycji w Home Broker S.A.

Zmiany w stosowanych standardach i interpretacjach

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2016 rok:

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016

roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy za 2016 rok.

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 9 listopada 2016 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatność na bazie akcji” – klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy. Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Zasady konsolidacji

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Open Finance S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Zgodnie z MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy i tylko wtedy, gdy podmiot dominujący jednocześnie:

- posiada władzę nad jednostką, w której dokonał inwestycji;
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonał inwestycji oraz
- posiada możliwość wykorzystania władzy nad jednostką, w której dokonał inwestycji, do wywierania wpływu na kwotę zwrotów inwestora.

Dokonując oceny czy jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonała inwestycji zarząd jednostki dominującej bierze pod uwagę wszystkie fakty i okoliczności. Grupa dokonuje ponownej oceny, czy sprawuje kontrolę nad daną jednostką, jeżeli fakty i okoliczności wskazują, iż nastąpiła zmiana jednego bądź więcej z trzech elementów kontroli wymienionych powyżej.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie o Rachunkowości. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych odzwierciedlany jest w skonsolidowanym zysku lub stracie. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki. Udział Grupy w tych zmianach ujmuje się w innych całkowitych dochodach Grupy.

Ocena inwestycji w jednostki stowarzyszone pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

7. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I PROFESJONALNY OSĄD

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga od Zarządu jednostki dominującej zastosowania osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości i ujmowane wartości aktywów, zobowiązań i kapitału oraz przychodów i kosztów. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie przez kierownictwo Grupy, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Mimo, że szacunki te opierają się na najlepszej wiedzy dotyczącej warunków bieżących i działań, które Grupa podejmuje, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić. Szacunki dokonywane na koniec każdego okresu sprawozdawczego odzwierciedlają warunki, które istniały na te daty (np. kurs walutowy, stopy procentowe, ceny rynkowe).

Szacunki Grupy oraz profesjonalny osąd dotyczą między innymi prowizji odnowieniowych, prowizji od wartości aktywów ujętych w oparciu o rezultaty wynikające z analizy popartej zbudowanym modelem oraz okresu i metody amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

W dniu 29 sierpnia 2016 roku Grupa zakończyła proces analizy w zakresie adekwatności okresów użytkowania oraz metody amortyzacji wartości niematerialnych w postaci nabywanych baz danych zawierających dane kontaktowe do potencjalnych klientów Grupy. Analiza polegała na szczegółowej segmentacji i weryfikacji posiadanej bazy klientów

pod kątem jej efektywności oraz możliwości generowania w przyszłości korzyści ekonomicznych. W ramach analizy Grupa oszacowała oczekiwany poziom przepływów pieniężnych przypisanych do tego składnika aktywów w oparciu o historyczny i prognozowany poziom przychodów ze sprzedaży usług klientów, których dane kontaktowe znajdują się w nabywanych bazach. Przeprowadzona analiza była efektem rozpoczętego w marcu 2016 roku procesu optymalizacji działania sieci stacjonarnych Grupy w wyniku którego część agentów pracujących w modelu stacjonarnym i korzystających z nabytych przez Grupę baz klientów, zostało przeniesionych do pracy w modelu „mobilnym”, polegającym na samodzielnym pozyskaniu klienta.

W wyniku powyższej analizy Grupa dokonała następujących zmian:

- skrócono okres amortyzacji z 7 do 4 lat;
- zmieniono metodę amortyzacji z liniowej na degresywną w oparciu o metodę sumy cyfr, jako że nabyta baza klientów najwięcej korzyści ekonomicznych generuje w pierwszych kilkunastu miesiącach od momentu jej nabycia, i tak: w pierwszym roku baza zostanie zamortyzowana w 43%, w drugim roku w 31%, w trzecim roku w 19% a w czwartym roku w 7%.

Zgodnie z MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów skrócenie okresu oraz zmiana metody amortyzacji, jest zmianą wartości szacunkowych i w związku z tym została ujęta prospektywnie, począwszy od dnia 1 stycznia 2016 roku.

8. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

8.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	1.01.2016- 30.09.2016 (niebadane) tys. zł	1.01.2015- 30.09.2015 (niebadane) tys. zł
Produkty kredytow e	164 442	156 775
Produkty inw estycyjne, w tym:	17 753	40 286
Produkty oszczędnościow e	2 691	7 367
Produkty depozytow e	2 119	5 090
Jednorazow e produkty inw estycyjne	12 943	27 829
Pośrednictw o w obrocie nieruchomości, w tym:	50 087	38 871
Rynek pierw otny	30 984	18 990
Rynek w tórny	19 103	19 881
Zarządzanie aktyw ami i funduszami	31 642	35 092
Pozostałe	2 558	2 478
Razem	266 482	273 502

8.2 Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	1.01.2016- 30.09.2016 (niebadane) tys. zł	1.01.2015- 30.09.2015 (niebadane) tys. zł
Św iadczenia pracow nicze, w tym:	50 926	58 581
- w ynagrodzenia	42 125	48 647
- koszty ubezpieczeń społecznych	6 752	7 889
- pozostałe św iadczenia	2 049	2 045
Zużycie materiałów i energii	5 153	5 342
Usługi obce, w tym:	180 540	160 270
- prow izje doradców zew nętrznych	142 764	114 432
- w ynajem i dzierżaw a	19 039	22 182
- koszty zarządzania funduszami	6 194	9 749
- marketing, reprezentacja i reklama	4 310	4 449
- usługi telekomunikacyjne i pocztow e	1 682	2 340
- koszty obsługi i napraw	1 734	2 092
- usługi IT	1 522	1 614
- usługi praw ne	716	905
- usługi w indykacyjne	578	622
- ubezpieczenia	263	334
- usługi doradcze	426	340
- usługi ochrony	42	46
- inne	1 270	1 165
Podatki i opłaty	877	1 087
Amortyzacja	71 638	20 913
Pozostałe koszty	1 982	1 749
Razem	311 115	247 942

8.3 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1.01.2016- 30.09.2016	1.01.2015- 30.09.2015
	(niebadane) tys. zł	(niebadane) tys. zł
Przychody uboczne	3 529	3 259
Rozliczenia z pracownikami za Multisport	721	-
Rozwiązanie odpisu na należności	356	-
Zysk ze zbycia środków trwałych	242	33
Rozwiązanie pozostałych rezerw	220	4 726
Usługi administracyjne	102	45
Otrzymane kary, odszkodowania i grzywny	59	81
Sprzedaż usług Open TV	41	232
Rozliczenie rekompensaty	29	31
Aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych	27	-
Bonus za terminowe płatności PIT	11	13
Sprzedaż usług szkoleniowych i doradczych	-	13
Dostarczenie treści do portali internetowych	-	4
Pozostałe przychody	143	653
Razem	5 480	9 090

8.4 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1.01.2016- 30.09.2016	1.01.2015- 30.09.2015
	(niebadane) tys. zł	(niebadane) tys. zł
Koszty związane z przychodami ubocznymi	3 355	3 772
Zapłacone kary, odszkodowania, grzywny	900	114
Koszty Multisport	796	-
Opłaty licencyjne	331	-
Likwidacja niefinansowych aktywów trwałych	207	746
Koszty związane z zerwaniami produktów / reklamacje	137	1 477
Rozliczenie VAT	197	-
Rozliczenie rekompensaty	127	127
Odpis aktualizujący wartość nabytych baz klientów	12 941	-
Odpisy na kaucje i należności z tytułu dostaw i usług	489	1 502
Koszty usług Open TV	4	91
Koszty aktywizacji sprzedaży	382	858
Koszty likwidacji HB FIZAN	-	110
Pozostałe koszty	443	620
Razem	20 309	9 417

8.5 Przychody finansowe

Przychody finansowe	1.01.2016- 30.09.2016	1.01.2015- 30.09.2015
	(niebadane) tys. zł	(niebadane) tys. zł
Wycena opcji	6 035	-
Przychody z tytułu odsetek bankowych	229	200
Odsetki otrzymane od należności przeterminowanych	97	112
Dyskonto kaucji długoterminowych	30	-
Zmiana w wartości jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	10	2
Dodatnie różnice kursowe	24	19
Rozliczenie dyskonta od odroczonej płatności za sprzedaż akcji Open Brokers S.A.	-	739
Inne	13	5
Razem	6 438	1 077

8.6 Koszty finansowe

Koszty finansowe	1.01.2016- 30.09.2016 (niebadane) tys. zł	1.01.2015- 30.09.2015 (niebadane) tys. zł
Odsetki od obligacji	4 781	5 733
Opłaty factoringowe	517	-
Odsetki od kredytu	379	619
Odsetki od odroczonej płatności za akcje Noble Funds TFI S.A.	278	-
Odsetki od zaliczek	277	122
Ujemne różnice kursowe	81	98
Odsetki od pożyczek	73	93
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	59	64
Odsetki od zobowiązań	23	359
Dyskonto kaucji długoterminowych	9	-
Odsetki budżetowe	-	150
Pozostałe koszty finansowe	7	20
Razem	6 484	7 258

8.7 Podstawowe składniki obciążenia podatkowego

Podstawowe składniki obciążenia podatkowego	1.01.2016- 30.09.2016 (niebadane) tys. zł	1.01.2015- 30.09.2015 (niebadane) tys. zł
Ujęte w zysku		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	6 261	3 088
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6 261	3 088
<u>Odroczonego podatku dochodowego</u>	(15 604)	1 459
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(15 604)	1 459
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku	(9 343)	4 547
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	-	-
<u>Odroczonego podatku dochodowego</u>	-	-
Obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach	-	-
Razem podstawowe składniki obciążenia podatkowego	(9 343)	4 547

8.8 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Efektywna stawka podatkowa	1.01.2016- 30.09.2016	1.01.2015- 30.09.2015
	(niebadane) tys. zł	(niebadane) tys. zł
Zysk brutto przed opodatkowaniem	(53 155)	31 118
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(9 343)	4 547
Efektywna stawka podatkowa	17,6%	14,6%
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	(10 099)	5 912
Wpływ różnic trwałych na obciążenie podatkowe, w tym:	757	(1 366)
Aktualizacja bieżącego podatku dochodowego za 2015 rok	508	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 251	927
- PFRON	114	126
- koszty związane z zerwaniami produktów / reklamacjami	143	453
- odsetki od obligacji i zaliczek (NKUP)	841	273
- inne (reprezentacja, reklama, ubezpieczenia samochodów)	153	75
Spisanie aktywów od straty podatkowej	205	-
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania (zysk jednostki stowarzyszonej Open Life TUŻ S.A.)	(1 012)	(2 269)
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania (zysk jednostki stowarzyszonej Open Brokers S.A.)	(124)	(24)
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania (zysk jednostki stowarzyszonej Noble Funds TFI S.A.)	(71)	-
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(9 343)	4 547

8.9 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	30.09.2016	31.12.2015
	(niebadane) tys. zł	(badane) tys. zł
Wartość Firmy Home Broker	202 592	202 592
Znak towarowy	54 000	54 000
Bazy klientów	40 157	106 565
Inne wartości niematerialne	8 276	7 757
Zaliczki na wartości niematerialne	901	540
Razem	305 926	371 454

Wartość firmy

Jej wartość została wyliczona jako nadwyżka wartości godziwej zapłaty nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania przejmowanych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych grupy Home Broker. Wartość godziwa zapłaty została wyznaczona z uwzględnieniem wartości godziwej płatności warunkowych.

Powyższa wartość firmy została przetestowana pod kątem utraty wartości. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości w odniesieniu do rozpoznanej wartości firmy na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku. Szczegóły dotyczące wyliczenia wartości firmy i wyniki przeprowadzonych testów zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przesłanki utraty wartości przez wartość firmy nie wystąpiły.

Znak towarowy

Na dzień nabycia znak towarowy „Home Broker” został wyceniony w wartości godziwej 54.000 tys. złotych. Podstawą wyceny znaku towarowego był raport przygotowany przez niezależną firmę.

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości w odniesieniu do znaku towarowego „Home Broker” na dzień 31 grudnia 2015 roku – wyniki przeprowadzonego testu na utratę wartości znaku towarowego nie wykazały utraty wartości tego

znaku towarowego. Szczegóły zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Na dzień 30 września 2016 roku jak również na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w ocenie zarządu jednostki dominującej, przesłanki utraty wartości nie wystąpiły.

Bazy klientów

Jak opisano w pkt 7 niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku, począwszy od dnia 1 stycznia 2016 roku, Grupa zmieniła szacunki dotyczące okresu użytkowania nabytych baz klientów oraz metodę amortyzacji tych baz w oparciu o opisaną w pkt 7 niniejszego raportu analizę. W rezultacie Grupa skróciła okres amortyzacji nabytych baz klientów z 7 do 4 lat oraz zmieniła metodę amortyzacji baz z liniowej na degresywną.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku Grupa skapitalizowała koszty nabywanych baz danych klientów w kwocie 11.667 tys. zł (20.984 tys. zł w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku), a ich amortyzacja wyniosła 65.135 tys. zł.

Dla pozostałej do zamortyzowania wartości nabytych baz klientów, przeprowadzony został test na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2016 roku polegający na porównaniu wartości bilansowej nabytej bazy z jej wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna bazy została oszacowana w oparciu o oczekiwany poziom przyszłych przepływów pieniężnych przypisanych do tego składnika aktywów na podstawie historycznych i prognozowanych przychodów ze sprzedaży usług do klientów, których dane zostały zakupione w nabywanych bazach. Oczekiwane przyszłe przepływy zostały zdyskontowane średnim ważonym kosztem kapitału w wysokości 9,38%. Przeprowadzony test wykazał utratę wartości w wysokości 12.941 tys. zł, którą Grupa ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończonych w dniu 30 września 2016 roku.

8.10 Inwestycja w jednostce stowarzyszonej

Wartość inwestycji w jednostkę Open Life TUŻ S.A. na dzień 30 września 2016 roku wynosi 95.808 tys. zł i stanowi cenę zakupu powiększoną o udział w zysku jednostki stowarzyszonej oraz o późniejsze wpłaty wynikające z uczestnictwa w podwyższeniu kapitału zakładowego Open Life. Cena zakupu została oszacowana jako równowartość 49% wartości aktywów netto Open Life TUŻ S.A. na dzień 30 czerwca 2011 roku powiększoną o premię w wysokości 245 tys. zł. W okresie od nabycia akcji spółki do 30 września 2016 roku Grupa rozpoznała 64.162 tys. zł jako udział w zysku netto jednostki stowarzyszonej Open Life TUŻ S.A.

W rezultacie sprzedaży w październiku 2014 roku 51 tys. akcji spółki zależnej Open Brokers S.A., procentowy udział Open Finance w spółce spadł do 49% i nastąpiła utrata kontroli nad spółką, a pozostałe udziały w jednostce stowarzyszonej zostały wycenione do wartości godziwej w wysokości 10.800 tys. zł. W okresie od utraty kontroli nad spółką do 30 września 2016 roku Grupa rozpoznała 1.213 tys. zł jako udział w zysku netto jednostki stowarzyszonej Open Brokers S.A. Ponadto, w dniu 24 marca 2015 roku jednostka dominująca otrzymała od spółki stowarzyszonej Open Brokers S.A. dywidendę w wysokości 441 tys. zł.

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Open Finance S.A. nabył 9,99% akcji Noble Funds TFI S.A. oraz pośrednio przez Open Life TUŻ S.A. 9,99%, co daje łącznie 14,89% udziałów w tej spółce. W dniu 30 czerwca 2016 roku do składu Rady Nadzorczej Noble Funds TFI S.A. zostali powołani Magdalena Łukaszewicz i Przemysław Guberow, co spowodowało uzyskanie znaczącego wpływu przez Open Finance S.A. i pozwala od tego dnia traktować Noble Funds TFI S.A. jako spółkę stowarzyszoną i konsolidować jej wyniki metodą praw własności. W okresie od 30 czerwca 2016 roku do 30 września 2016 Grupa rozpoznała 373 tys. zł jako udział w zysku netto jednostki stowarzyszonej Noble Funds TFI S.A.

w związku z tym wartość inwestycji w jednostkę Noble Funds TFI S.A. na dzień 30 września 2016 roku wynosi 21.360 tys. zł.

Zmiany w inwestycjach w jednostce stowarzyszonej	1.01.2016- 30.09.2016	1.01.2015- 30.09.2015
	(niebadane) tys. zł	(niebadane) tys. zł
Wartość inwestycji na 1 stycznia	101 350	86 026
Udział w zysku Open Life TUŻ S.A.	5 326	12 907
Wypłata dywidendy z Open Brokers S.A.	-	(441)
Nabycie akcji Noble Funds TFI S.A.	20 987	-
Udział w zysku Noble Funds TFI S.A.	373	-
Korekta w wyniku Open Life TUŻ S.A. za 2013 rok	-	(967)
Udział w zysku Open Brokers S.A.	654	126
Wartość inwestycji na 30 września	128 690	97 651

Wartość inwestycji Open Finance S.A. w jednostkach stowarzyszonych (tj. koszt nabycia skorygowany o udział w zmianie aktywów netto) prezentuje poniższa tabela:

Nazwa jednostki	30.09.2016	31.12.2015
	(niebadane) tys. zł	(badane) tys. zł
Open Brokers S.A.	11 522	10 868
Open Life TUŻ S.A.	95 808	90 482
Noble Funds TFI S.A.	21 360	-
Wartość inwestycji na koniec okresu	128 690	101 350

Podstawowe informacje na temat spółek Open Life TUŻ S.A., Open Brokers S.A. oraz Noble Funds TFI S.A. według stanu na dzień 30 września 2016 roku prezentuje poniższa tabela (dane zostały zaprezentowane po korektach końcowych do doprowadzenia do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę):

Na dzień:	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Za okres:	Wartość przychodów	Zysk netto	% posiadanych akcji
	tys. zł	tys. zł		tys. zł	tys. zł	
Open Life TUŻ S.A.						
30.09.2016	7 810 966	7 616 424	1.01.2016-30.09.2016	165 553	10 869	49%
31.12.2015	7 849 269	7 665 595	1.01.2015-31.12.2015	207 949	33 853	49%
Noble Funds TFI S.A.						
30.09.2016	29 163	11 477	1.07.2016-30.09.2016	16 656	3 737	9,99%
Open Brokers S.A.						
30.09.2016	3 971	1 435	1.01.2016-30.09.2016	8 782	1 335	49%
31.12.2015	2 260	1 059	1.01.2015-31.12.2015	11 090	294	49%

8.11 Nieruchomości inwestycyjne

Zmiana stanu wartości nieruchomości inwestycyjnych	1.01.2016- 30.09.2016	1.01.2015- 30.09.2015
	(niebadane) tys. PLN	(niebadane) tys. PLN
Wartość brutto		
Bilans otwarcia na początek okresu	8 440	8 381
Zwiększenia stanu	27	-
Aktualizacja wyceny	27	-
Bilans zamknięcia na koniec okresu	8 467	8 381
Wartość bilansowa netto		
Bilans otwarcia na początek okresu	8 440	8 381
Bilans zamknięcia na koniec okresu	8 467	8 381

8.12 Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług	30.09.2016	31.12.2015
	(niebadane) tys. zł	(badane) tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług:		
- jednostki powiązane	7 572	8 951
- jednostki pozostałe	40 307	41 889
Należności ogółem (brutto)	47 879	50 840
Odpis aktualizujący należności	(3 041)	(2 936)
Należności ogółem (netto)	44 838	47 904

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Odpisy aktualizujące	1.01.2016- 30.09.2016	1.01.2015- 30.09.2015
	(niebadane) tys. zł	(niebadane) tys. zł
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	2 936	1 785
Zwiększenie	462	1 495
Wykorzystanie	(357)	(639)
Odpis aktualizujący na dzień 30 września	3 041	2 641

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług:

Wiekowanie należności (w tys. zł)	Nieprze- terminowane	Przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości					Przeter- minowane z utratą wartości	Razem, wartość brutto
		<30 dni	30 - 60 dni	60 - 90 dni	90 - 180 dni	>180 dni		
30.09.2016 (niebadane)	37 818	2 179	850	218	570	3 203	3 041	47 879
- w tym powiązane	5 768	405	584	103	50	662	-	7 572
31.12.2015 (badane)	37 320	4 729	791	566	710	3 788	2 936	50 840
- w tym powiązane	6 669	975	149	144	192	822	-	8 951

Przeterminowane, lecz w ocenie Zarządu jednostki dominującej ściągalne należności z tytułu dostaw i usług pochodzą od podmiotów, w stosunku do których Grupa na bieżąco monitoruje sytuację finansową. W związku z powyższym w ocenie Grupy w tych przypadkach zarówno na dzień 30 września 2016 roku jak i na dzień 31 grudnia 2015 roku nie zaistniały przesłanki utraty wartości należności pomimo przeterminowania sald.

8.13 Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne

Rozliczenia międzyokresowe	30.09.2016	31.12.2015
	(niebadane) tys. zł	(badane) tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczących pośrednictwa finansowego	28 139	31 902
Rozliczana w czasie rekompensata	196	324
Ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	172	149
Serwis techniczny systemów IT	-	68
Koszty pośrednictwa w najmie nieruchomości	121	139
Koszty związane z emisją akcji	265	-
Prenumerata i serwisy informacyjne	143	178
Inne	179	418
Razem	29 215	33 178

Kwota rozliczeń międzyokresowych przychodów dotyczących pośrednictwa finansowego zawiera przychody w postaci premii od aktywów oraz prowizji odnowieniowych oszacowane jako wartość bieżąca oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych w kwocie 28.139 tys. zł. na dzień 30 września 2016 roku.

8.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.09.2016 (niebadane) tys. zł	31.12.2015 (badane) tys. zł
Kasa i rachunki bieżące	4 428	325
Lokaty krótkoterminowe	17 062	20 968
Razem	21 490	21 293

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe (w tym lokaty „overnight”) wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

8.15 Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe

W dniu 29 sierpnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Open Finance S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej o maksymalnie 20.000.000 sztuk akcji serii E, ustalenia dnia prawa poboru akcji serii E, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie praw poboru akcji serii E, praw do akcji serii E oraz akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych oraz składnik kapitałowy świadczeń w formie akcji.

Kapitał zapasowy powstał przy założeniu Spółki, w wyniku objęcia akcji powyżej ich wartości nominalnej (3.500 tys. zł), oraz w wyniku sprzedaży akcji serii C powyżej ich wartości nominalnej (75.641 tys. zł). Pozostała część kapitału zapasowego pochodzi z przeniesienia zysków wypracowanych przez Spółkę w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych powstał w 2012 roku w celu sfinansowania nabywania przez Spółkę akcji własnych niezbędnych do obsługi Programu motywacyjnego, w ramach którego osoby pełniące funkcje kierownicze w Spółce i spółce zależnej Home Broker S.A. były uprawnione do nabycia od Spółki jej akcji własnych (szerzej: nota X.21.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku).

Na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka była w posiadaniu 258 sztuk akcji własnych o wartości 3,7 tys. zł.

Składnik kapitałowy świadczeń w formie akcji pochodzi z wyceny programu motywacyjnego funkcjonującego w Open Finance, szerzej opisanego w nocie X.33 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

8.16 Zysk na jedną akcję (zł na akcję)

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie skonsolidowanego zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie skonsolidowanego zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu, skorygowaną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe (np. skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

W okresie między 30 września 2016 roku a dniem sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Zysk na jedną akcję	1.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)	1.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)
Skonsolidowany zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	(47 164)	22 574
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk)	54 357	54 357
Zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)	(0,87)	0,42

Rozwodniony zysk przypadający na akcję	1.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)	1.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)
Skonsolidowany zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	(47 164)	22 574
Średnia ważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)	54 357	54 357
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)	(0,87)	0,42

Uzgodnienie średniej ważonej liczby akcji	1.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)	1.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk) do wyliczenia zysku podstawowego	54 357	54 357
Średnia ważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)	54 357	54 357

8.17 Wyemitowane obligacje

Wyemitowane obligacje	Efektywna stopa procentowa %	30.09.2016 (niebadane) tys. zł	31.12.2015 (badane) tys. zł
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji:	6,3%(*), 5,6- 6,8%(**)	126 906	128 604
w tym:			
- część krótkoterminowa		13 922	35 240
- część długoterminowa		112 984	93 364

(*) dotyczy obligacji wyemitowanych przez Home Broker S.A.

(**) dotyczy obligacji wyemitowanych przez Open Finance S.A.

W dniu 11 lutego 2016 roku Open Finance wyemitował 28.000 sztuk obligacji na okaziciela serii I spółki Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 28.000 tys. zł. Obligacje serii I są oprocentowane. Wysokość oprocentowania obligacji serii I jest zmienna i jest równa stopie bazowej WIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości 3,30 p.p. w skali roku. Odsetki będą wypłacane w następujące dni: 11 maja 2016 r., 11 sierpnia 2016 r., 11 listopada 2016 r., 13 lutego 2017 r., 11 maja 2017 r., 11 sierpnia 2017 r., 13 listopada 2017 r., 12 lutego 2018 r., 11 maja 2018 r., 13 sierpnia 2018 r., 12 listopada 2018 r., 11 lutego 2019 r. Dniem wykupu Obligacji serii I jest dzień 11 lutego 2019 r. Obligacje serii I są zabezpieczone zastawem zwykłym w rozumieniu przepisów Kodeksu Cywilnego na 901.477 sztukach akcji imiennych serii A spółki Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Celem emisji Obligacji serii I jest spłata obligacji serii D wyemitowanych przez Home Broker S.A., których emitentem stał się Open Finance S.A. w wyniku dokonania połączenia w trybie art. 492 par.1 pkt 1 ksh, tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej tj. HB Finanse sp. z o.o. na spółkę przejmującą, tj. na Open Finance. Zgodnie z art. 494 § 1 ksh Emitent wstąpił z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej. W dniu 11 lutego 2016 roku Open Finance dokonał przydziału obligacji serii I, a zatem emisja obligacji serii I doszła do skutku. Jednocześnie, w wyniku emisji obligacji serii I Open Finance dokonał w dniu 11 lutego 2016 roku całkowitej spłaty obligacji serii D wyemitowanych przez Home Broker S.A.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie wystąpiły inne nowe emisje obligacji. Szczegóły dotyczące uprzednio wyemitowanych obligacji znajdują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku w nocie X.22.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie wystąpiły przypadki naruszenia warunków spłaty i warunków zabezpieczających.

8.18 Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia (zobowiązania)

Rozliczenia międzyokresowe	30.09.2016	31.12.2015
	(niebadane) tys. zł	(badane) tys. zł
Prowizje doradców w pośrednictwie finansowym	14 397	13 391
Rezerwa na zerwania	3 827	5 678
Urlopy	4 294	5 016
Koszty kar i reklamacji	840	840
Premie	2 179	3 543
Prowizje doradców w pośrednictwie nieruchomości	2 722	2 097
Rozliczenia z klientami	558	601
Dostawy niefakturowane	1 172	883
Prowizje za dystrybucję	176	1 144
Usługi marketingowe	325	38
Pozostałe	683	1 165
Rozliczenia międzyokresowe, razem:	31 173	34 396

8.19 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Wartość godziwa zgodnie z MSSF 13 to cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań:

	Kategoria wg MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30.09.2016 w tys. zł	31.12.2015 w tys. zł	30.09.2016 w tys. zł	31.12.2015 w tys. zł
Aktywa finansowe		78 084	75 086	78 084	75 086
Należności z tytułu dostaw i usług	PIN	44 838	47 904	44 838	47 904
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	PIN	4 606	4 785	4 606	4 785
Pozostałe finansowe aktywa krótkoterminowe	AFWGW	7 150	1 104	7 150	1 104
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PIN	21 490	21 293	21 490	21 293
Zobowiązania finansowe		158 717	160 940	158 717	160 940
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	ZFK	13 787	15 158	13 787	15 158
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFK	18 024	17 178	18 024	17 178
Wyemitowane obligacje (krótko- i długoterminowe)	ZFK	126 906	128 604	126 906	128 604

Użyte skróty:

PIN – Pożyczki i należności,

ZFK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

AFWGW – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wartość godziwa pozostałych należności (krótko- i długoterminowych) jest równa wartości bilansowej i została oszacowana jako przyszła należność zdyskontowana (w odniesieniu do należności długoterminowych) bieżącą stopą procentową z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Wartość godziwa kredytów i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego równa jest wartości przyszłych przepływów zdyskontowanych bieżącą rynkową stopą procentową. W

przypadku pozostałych pozycji wartość bilansowa równa jest wartości godziwej danego składnika aktywów bądź zobowiązań finansowych.

Na dzień 30 września 2016 roku (w kwocie 1.115 tys. zł) oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku (w kwocie 1.104 tys. zł)

Grupa posiadała aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, które zostały zaklasyfikowane do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. W okresie 9 miesięcy 2016 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

8.20 Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na cztery segmenty w oparciu o charakter sprzedawanych produktów. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Produkty inwestycyjne;
- Produkty kredytowe;
- Pośrednictwo w obrocie nieruchomości;
- Zarządzanie aktywami i funduszami.

Produkty inwestycyjne

Szeroko rozumiana dystrybucja produktów inwestycyjnych obejmuje sprzedaż planów oszczędnościowych, depozytów, lokat strukturyzowanych i funduszy inwestycyjnych. Działalność w tym segmencie prowadzi jednostka dominująca.

Produkty kredytowe

Usługi z zakresu dystrybucji produktów kredytowych obejmują sprzedaż kredytów hipotecznych, finansowych i konsumpcyjnych. Usługi te świadczone są zarówno nowym jak i dotychczasowym klientom, którzy za pośrednictwem Grupy zawarli w przeszłości umowy kredytowe. Działalność w tym segmencie prowadzi jednostka dominująca.

Pośrednictwo w obrocie nieruchomości

Grupa zajmuje się pośrednictwem w sprzedaży nieruchomości na rynku wtórnym i pierwotnym na obszarze całego kraju. Dodatkowo Grupa zajmuje się pośrednictwem w poszukiwaniu lokali. Działalność na rynku pośrednictwa prowadzona jest zarówno na rynku komercyjnym jak i detalicznym. Działalność w tym segmencie w ramach Grupy prowadzi Home Broker S.A.

Zarządzanie aktywami i funduszami

Grupa zajmuje się tworzeniem i zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi, reprezentowaniem ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniem zbiorczym portfelem papierów wartościowych. Działalność prowadzona jest na terenie całego kraju. Działalność w tym segmencie w ramach Grupy prowadzi spółka Open Finance TFI S.A.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Zarząd jednostki dominującej monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności w segmentach produktów inwestycyjnych, kredytowych i pośrednictwa nieruchomości jest marża na sprzedaży liczona jako różnica między przychodami i kosztami z tytułu pośrednictwa, na które składają się koszty prowizji doradców analizowane na bazie memoriałowej. W wyniku na powyższych segmentach operacyjnych uwzględnione są przychody i koszty związane bezpośrednio z pośrednictwem finansowym/ pośrednictwem w obrocie nieruchomości. Aktywa i zobowiązania Grupy, koszty działalności operacyjnej inne niż bezpośrednio związane ze sprzedażą koszty pośrednictwa finansowego/pośrednictwa w obrocie nieruchomości, pozostałe przychody i koszty operacyjne, koszty i przychody finansowe, oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów – w poniższych tabelach zostały zaprezentowane jako „Niezaalokowane”. W

odniesieniu do segmentu „Zarządzanie aktywami i funduszami” prezentowany jest tutaj rachunek zysków i strat spółki

Open Finance TFI S.A. skorygowany o korekty konsolidacyjne dotyczące tej spółki.

01.01.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Pośrednictwo w obrocie nieruchomości	Zarządzanie aktywami i funduszami	Niezaalokowane	Razem
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	17 753	164 442	50 087	31 642	2 558	266 482
Przychody ze sprzedaży	17 753	164 442	50 087	31 642	2 558	266 482
Koszty sprzedaży	(7 170)	(108 787)	(32 331)	(14 699)	-	(162 987)
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	-	-	(148 128)	(148 128)
Zysk brutto ze sprzedaży	10 583	55 655	17 756	16 943	(145 570)	(44 633)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	390	5 090	5 480
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	(95)	(20 214)	(20 309)
Zysk z działalności operacyjnej	10 583	55 655	17 756	17 238	(160 694)	(59 462)
Przychody finansowe	-	-	-	226	6 212	6 438
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	6 353	6 353
Koszty finansowe	-	-	-	(23)	(6 461)	(6 484)
Zysk brutto	10 583	55 655	17 756	17 441	(154 590)	(53 155)
Podatek dochodowy	-	-	-	(3 327)	12 670	9 343
Zysk netto za rok obrotowy	10 583	55 655	17 756	14 114	(141 920)	(43 812)

Aktywa segmentu na 30.09.2016 (niebadane)	-	-	-	31 937	584 708	616 645
Zobowiązania segmentu na 30.09.2016 (niebadane)	-	-	-	10 484	237 324	247 808
Inne informacje:						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone na 30.09.2016	-	-	-	-	128 690	128 690

01.01.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Pośrednictwo w obrocie nieruchomości	Zarządzanie aktywami i funduszami	Niezaalokowane	Razem
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	40 286	156 775	38 871	35 092	2 478	273 502
Przychody ze sprzedaży	40 286	156 775	38 871	35 092	2 478	273 502
Koszty sprzedaży	(13 427)	(86 998)	(22 482)	(18 344)	-	(141 251)
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	-	-	(106 691)	(106 691)
Zysk brutto ze sprzedaży	26 859	69 777	16 389	16 748	(104 213)	25 560
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	364	8 726	9 090
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	(134)	(9 283)	(9 417)
Zysk z działalności operacyjnej	26 859	69 777	16 389	16 978	(104 770)	25 233
Przychody finansowe	-	-	-	198	879	1 077
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	12 066	12 066
Koszty finansowe	-	-	-	(45)	(7 213)	(7 258)
Zysk brutto	26 859	69 777	16 389	17 131	(99 038)	31 118
Podatek dochodowy	-	-	-	(3 255)	(1 292)	(4 547)
Zysk netto za rok obrotowy	26 859	69 777	16 389	13 876	(100 330)	26 571

Aktywa segmentu na 31.12.2015 (badane)	-	-	-	30 229	605 644	635 873
Zobowiązania segmentu na 31.12.2015 (badane)	-	-	-	9 359	229 044	238 403
Inne informacje:						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone na 31.12.2015 (badane)	-	-	-	-	101 350	101 350

Przychody z transakcji z pojedynczymi klientami zewnętrznymi, które indywidualnie przekroczyły 10% łącznych przychodów Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku prezentuje poniższa tabela:

01.01.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Pośrednictwo w obrocie nieruchomości	Zarządzanie aktywami i funduszami	Razem	Procentowy udział w sprzedaży
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	
Getin Noble Bank S.A.	2 394	24 876	-	-	27 270	10%

01.01.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Pośrednictwo w obrocie nieruchomości	Zarządzanie aktywami i funduszami	Razem	Procentowy udział w sprzedaży
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	
Getin Noble Bank S.A.	6 853	37 002	635	-	44 490	16%

8.21 Transakcje z podmiotami powiązaniymi

Transakcje z podmiotami powiązaniymi - 2016 rok (*) (niebadane)	Przychody	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Lokaty i środki na rachunku bankowym	Należności	Zobowiązania
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Razem transakcje:	64 727	29 283	170	5 597	16 012	24 098	157 903
Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi:	11 830	19 775	-	126	-	129	5 662
Open Life TUŻ S.A.	8 672	19 775	-	126	-	76	5 662
Open Brokers S.A.	3 158	-	-	-	-	53	-
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązaniymi:	52 897	9 508	170	5 471	16 012	23 969	152 241
Getin Noble Bank S.A. (**)	28 398	3 122	170	3 179	16 012	3 426	87 028
Noble Concierge Sp. z o.o.	13	799	-	-	-	3	6
Noble Securities S.A.	184	291	-	-	-	-	26
Noble Funds TFI S.A.	471	-	-	-	-	16	-
Idea Bank S.A.	2 765	-	-	1 192	-	320	33 484
Development System Sp. z o.o.	1 012	2	-	767	-	738	20 056
Veso Investments Sp. z o.o.	-	-	-	216	-	-	5 657
Idea Leasing S.A.	24	49	-	2	-	17	11
Idea Expert S.A.	18 392	-	-	-	-	18 404	7
Idea Money S.A.	271	644	-	91	-	697	1 625
ZSA Idea Bank	41	-	-	-	-	12	-
Tax Care S. A.	-	-	-	-	-	-	6
Getin Fleet S.A.	-	175	-	3	-	-	59
Getin Leasing S.A.	79	187	-	21	-	128	424
Warszawa a Przyokopowa Sp. z o.o.	-	2 554	-	-	-	-	257
Arkady Wrocławskie S.A.	-	686	-	-	-	-	-
Zielony Złocięń sp. z o.o.	-	26	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 1 sp.k.	144	191	-	-	-	-	6
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 2 sp.k.	44	3	-	-	-	15	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 3 sp.k.	33	37	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 4 sp.k.	61	-	-	-	-	35	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 5 sp.k.	2	-	-	-	-	7	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 6 sp.k.	121	62	-	-	-	53	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 7 sp.k.	30	48	-	-	-	8	3
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 8 sp.k.	-	6	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 9 sp.k.	283	44	-	-	-	34	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 10 sp.k.	145	18	-	-	-	13	6
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 11 sp.k.	73	32	-	-	-	8	2
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 14 sp.k-a	4	24	-	-	-	7	3
LC Corp Invest III sp. z o.o.	12	36	-	-	-	-	-
LC Corp Invest V II sp. z o.o.	37	49	-	-	-	-	5
LC Corp Invest V III sp. z o.o.	13	26	-	-	-	2	-
LC Corp Invest IX sp. z o.o.	11	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest X sp. z o.o.	26	71	-	-	-	4	2
LC Corp Invest XII sp. z o.o.	208	138	-	-	-	22	8
Sky Tower S.A.	-	187	-	-	-	-	27
GetBACK S.A. (***)	-	-	-	-	-	-	3 516
LC Corp B.V.	-	-	-	-	-	-	17

(*) - Prezentowane saldo na saldo na dzień 30 września 2016 roku, transakcje za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2016 roku.

(**) - Przychody od Getin Noble Bank S.A. w kwocie 28.398 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i produktów kredytowych (27.270 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów (1.128 tys. zł).

(***) - W okresie 9 miesięcy 2016 roku spółka Open Finance TFI S.A. przekazała kwotę 26.817 tys. złotych na rzecz getBACK S.A. tytułem zwrotu kosztów poniesionych w związku z zarządzaniem aktywami w formie portfeli wierzytelności funduszu Open Finance Wierzytelności Detalicznych NS FIZ, Open Finance Wierzytelności NS FIZ oraz easyDEBT NS FIZ.

Transakcje z podmiotami powiązanimi - 2015 rok (*) (niebadane)	Przychody	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Lokaty i środki na rachunku bankowym	Należności	Zobowiązania
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Razem transakcje:	73 572	20 991	563	5 474	12 000	7 543	163 855
Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi:	21 205	9 481	441	87	-	1 630	7 437
Open Life TUŻ S.A.	16 994	9 481	-	87	-	1 243	7 436
Open Brokers S.A.	4 211	-	441	-	-	387	1
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanimi:	52 367	11 509	122	5 387	12 000	5 913	156 418
Getin Noble Bank S.A. (**)	45 424	3 997	122	2 881	12 000	3 909	89 172
Noble Concierge Sp. z o.o.	13	976	-	-	-	13	14
Noble Securities S.A.	169	1 785	-	-	-	83	40
Noble Funds TFI S.A.	461	-	-	-	-	-	-
Idea Bank S.A.	4 464	5	-	1 434	-	681	36 445
Development System Sp. z o.o.	529	-	-	767	-	386	20 303
Veso Investments Sp. z o.o.	-	-	-	216	-	-	5 726
Idea Leasing S.A.	8	30	-	7	-	23	74
Idea Expert S.A.	(2)	144	-	-	-	12	7
Idea Money S.A.	165	619	-	34	-	421	2 001
ZSA Idea Bank	41	-	-	-	-	6	-
Tax Care S. A.	(4)	9	-	-	-	-	6
Getin Fleet S.A.	-	85	-	2	-	-	66
Getin Leasing S.A.	40	182	-	43	-	59	326
Getin Leasing S.A. sk-a	-	23	-	3	-	-	67
Getin Holding S.A.	4	-	-	-	-	3	-
Warszawa Przyokopowa Sp. z o.o.	-	2 220	-	-	-	-	197
Arkady Wrocławskie S.A.	-	625	-	-	-	-	69
Kraków Zielony Złocięń sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	4
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 1 sp.k.	124	164	-	-	-	38	30
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 2 sp.k.	19	4	-	-	-	-	4
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 3 sp.k.	139	60	-	-	-	7	11
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 4 sp.k.	25	28	-	-	-	-	6
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 5 sp.k.	22	14	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 6 sp.k.	87	29	-	-	-	11	3
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 7 sp.k.	63	27	-	-	-	-	3
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 8 sp.k.	48	10	-	-	-	-	5
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 10 sp.k.	-	7	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 11 sp.k.	-	-	-	-	-	8	3
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 14 sp.k-a	11	13	-	-	-	-	-
LC Corp Invest Vll sp. z o.o.	170	28	-	-	-	8	-
LC Corp Invest Vlll sp. z o.o.	35	1	-	-	-	5	-
LC Corp Invest IX sp. z o.o.	7	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest X sp. z o.o.	-	61	-	-	-	8	10
LC Corp Invest Xll sp. z o.o.	117	25	-	-	-	74	-
LC Corp Invest Ill sp. z o.o.	188	13	-	-	-	-	4
LC Corp Sky Tower Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	158	-
Sky Tower S.A.	-	178	-	-	-	-	-
PDK Biznes sp. z o.o.	-	148	-	-	-	-	-
GetBACK S.A. (***)	-	-	-	-	-	-	1 812
LC Corp B.V.	-	-	-	-	-	-	10

(*) - Prezentowane salda to salda na dzień 31 grudnia 2015 roku, transakcje za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2015 roku.

(**) - Przychody od Getin Noble Bank S.A. w kwocie 45.424 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i produktów kredytowych (44.490 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów (934 tys. zł).

(***) - W okresie 9 miesięcy 2015 roku spółka przekazała kwotę 24.948 tys. zł na rzecz GetBACK S.A. tytułem zwrotu kosztów poniesionych w związku z zarządzaniem aktywami w formie portfeli wierzytelności funduszu Open Finance Wierzytelności Detalicznych NS FIZ, Open Finance Wierzytelności NS FIZ oraz easyDEBT NS FIZ.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Grupa jest współnikiem

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jak również w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku Grupa nie była zaangażowana w żadne wspólne przedsięwzięcia.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Grupa nie otrzymała w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku jak również do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego gwarancji oraz poręczeń od podmiotów powiązanych jak również Grupa nie udzielała gwarancji oraz poręczeń (w tym kredytu) innym podmiotom powiązanym w tych okresach.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku jak również do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie udzielała pożyczek członkom Zarządu bądź Rady Nadzorczej.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku jak również do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie zawierała innych znaczących transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie kadry kierowniczej jednostki dominującej

Wynagrodzenie kadry kierowniczej jednostki dominującej	1.01.2016- 30.09.2016 (niebadane) tys. zł	1.01.2015- 30.09.2015 (niebadane) tys. zł
Zarząd	1 246	320
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w wynagrodzenia)	1 246	320
Rada Nadzorcza	90	102
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w wynagrodzenia)	90	102
Razem	1 336	422

8.22 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły istotne zdarzenia pomiędzy datą, na którą sporządzono niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a datą jego zatwierdzenia do publikacji, które wymagałyby ujęcia w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oprócz zdarzeń opisanych poniżej.

W dniu 30 września 2016 roku, Open Finance S.A. sprzedał 549.450 akcji zwykłych imiennych nieuprzywilejowanych spółki Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł za akcję, stanowiących w sumie 9,99% w kapitale zakładowym oraz 9,99 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, za cenę 18.391.590 zł. Środki uzyskane ze sprzedaży powyższych akcji zostały przeznaczone m.in. na wykup 2,92% akcji w kapitale zakładowym Open Finance TFI S.A. za kwotę 4.653.584 zł od wybranych akcjonariuszy mniejszościowych oraz spłatę w dniu 3 października 2016 roku kredytu obrotowego zaciągniętego w Idea Bank S.A. w kwocie 9.000 tys. zł wraz z odsetkami jak również spłatę zobowiązań z tytułu zaliczek otrzymanych z Idea Bank S.A.

W dniu 25 października 2016 roku Open Finance S.A. dokonał częściowej spłaty obligacji serii F w kwocie 1.000 tys. zł zgodnie z harmonogramem płatności.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

9 listopada 2016 r. Przemysław Guberow Prezes Zarządu

9 listopada 2016 r. Helena Kamińska Członek Zarządu

9 listopada 2016 r. Magdalena Łukaszewicz Członek Zarządu

9 listopada 2016 r. Paweł Komar Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki

9 listopada 2016 r. Marek Chomicki Główny Księgowy

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.07.2016- 30.09.2016 <i>(niebadane)</i> tys. zł	1.01.2016- 30.09.2016 <i>(niebadane)</i> tys. zł	1.07.2015- 30.09.2015 <i>(niebadane)</i> tys. zł	1.01.2015- 30.09.2015 <i>(niebadane)</i> tys. zł
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	63 472	182 694	59 790	178 560
Koszty działalności operacyjnej	73 415	228 752	58 198	168 077
(Strata)/Zysk brutto ze sprzedaży	(9 943)	(46 058)	1 592	10 483
Pozostałe przychody operacyjne	2 301	6 585	5 028	12 658
Pozostałe koszty operacyjne	2 634	20 499	3 783	9 357
(Strata)/Zysk z działalności operacyjnej	(10 276)	(59 972)	2 837	13 784
Przychody finansowe, w tym:	23 929	34 350	341	5 587
- <i>dywidendy otrzymane</i>	-	10 317	-	4 686
Koszty finansowe	2 195	6 104	1 850	5 476
(Strata)/Zysk brutto	11 458	(31 726)	1 328	13 895
Podatek dochodowy	2 375	(6 369)	651	2 467
(Strata)/Zysk netto za rok obrotowy	9 083	(25 357)	677	11 428
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	9 083	(25 357)	677	11 428

Spółka nie zaniechała żadnej działalności w żadnym z lat obrotowych.

2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2016 (niebadane) tys. zł	31.12.2015 (badane) tys. zł
AKTYWA		
Aktywa trwałe	402 660	376 847
Rzeczowe aktywa trwałe	5 300	6 698
Wartości niematerialne	168 238	62 705
Inwestycje długoterminowe	210 254	305 767
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 861	-
Pozostałe należności długoterminowe	1 844	1 426
Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe	163	251
Aktywa obrotowe	83 662	80 232
Należności z tytułu dostaw i usług	24 730	27 156
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	875	431
Należności z tytułu pożyczek - część krótkoterminowa	1 113	16 218
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 952	2 537
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne	28 902	32 522
Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe	18 894	1 163
Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 035	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 161	205
SUMA AKTYWÓW	486 322	457 079
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał własny	279 344	304 474
Kapitał podstawowy	543	543
Pozostałe kapitały rezerwowe	303 931	289 215
Zyski zatrzymane	(25 130)	14 716
Zobowiązania długoterminowe	113 090	95 799
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	6 722
Rezerwy - część długoterminowa	38	38
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa	1 017	427
Wyemitowane obligacje - część długoterminowa	112 035	88 612
Zobowiązania krótkoterminowe	93 888	56 806
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa	12 395	9 363
Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa	13 862	5 641
Rezerwy - część krótkoterminowa	3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 232	10 016
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	23 995	21 851
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	36 401	9 932
Zobowiązania razem	206 978	152 605
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	486 322	457 079

3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku

<i>(niebadane)</i>	Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe			Zyski zatrzymane w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł
		Kapitał zapasowy w tys. zł	Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych w tys. zł	Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł		
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	543	274 291	11 311	3 613	14 716	304 474
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(25 357)	(25 357)
Połączenie z HB Finanse Sp. z o.o.	-	-	-	-	227	227
Podział zysku:	-	14 716	-	-	(14 716)	-
- Przeniesienie zysku netto za 2015 r. na kapitał zapasowy	-	14 716	-	-	(14 716)	-
Na dzień 30 września 2016 roku	543	289 007	11 311	3 613	(25 130)	279 344

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

<i>(niebadane)</i>	Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe			Zyski zatrzymane w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł
		Kapitał zapasowy w tys. zł	Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych w tys. zł	Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł		
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	543	273 327	11 311	3 613	964	289 758
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	11 428	11 428
Podział zysku:	-	5 734	-	-	(5 734)	-
- Przeniesienie zysku netto za 2014 r. na kapitał zapasowy	-	5 734	-	-	(5 734)	-
Na dzień 30 września 2015 roku	543	279 061	11 311	3 613	6 658	301 186

4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.01.2016- 30.09.2016 <i>(niebadane)</i> tys. zł	1.01.2015- 30.09.2015 <i>(niebadane)</i> tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
(Strata)/Zysk netto:	(25 357)	11 428
Korekty o pozycje:	34 411	8 706
Amortyzacja	50 821	13 023
(Zysk)/Strata na działalności inw estycyjnej	2 597	(4 404)
Przychody z tytułu odsetek	(13)	(751)
Koszty z tytułu odsetek	5 149	4 905
Zmiana stanu inw estycji długoterminow ych	(20 438)	-
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	6 024	(1 754)
Zmiana stanu zobow iązań z tytułu dostaw i usług	(2 434)	(790)
Zmiana stanu aktyw ów /rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodow ego	(9 588)	2 467
Zmiana stanu należności długoterminow ych	(418)	(298)
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminow ych	589	1 284
Zmiana stanu pozostałych niefinansow ych aktyw ów długo- i krótkoterminow ych	(17 676)	72
Zmiana stanu krótkoterminow ych aktyw ów finansow ych	(6 035)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresow ych	2 723	(10 550)
Zmiana stanu pozostałych zobow iązań niefinansow ych	19 889	5 506
Bieżący podatek dochodow y w ykazany w spraw ozdaniu z całkow itych dochodów	3 220	-
Podatek dochodow y zapłacony	-	-
Pozostałe	1	(4)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 054	20 134
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczow ych aktyw ów trw ałych i w artości niematerialnych	115	19
Nabycie rzeczow ych aktyw ów trw ałych i w artości niematerialnych	(8 794)	(15 355)
Udzielone pożyczki	(1 100)	(6 200)
Splacone pożyczki	300	1 400
Dywidenda otrzymana od Open Finance TFI S.A. i Open Brokers S.A.	10 317	4 686
Sprzedaż akcji w Open Brokers S.A.	-	16 200
Nabycie akcji w jednostce zależnej	-	(9 105)
Wpływ gotów ki z HB Finanse sp. z o.o.	549	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 387	(8 355)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobow iązań z tytułu obligacji	(28 000)	(8 200)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	28 000	-
Splata zobow iązań z tytułu leasingu finansow ego	(388)	(234)
Splata odsetek od pożyczki	(93)	-
Splata odsetek od kredytu	(378)	(618)
Splata odsetek od zaliczek	(168)	-
Splata odsetek od obligacji	(6 416)	(5 654)
Splata odsetek od leasingu finansow ego	(42)	(29)
Splacone pożyczki do Open Life TUŻ S.A.	(2 000)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(9 485)	(14 735)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekw iw alentów	956	(2 956)
Różnice kursow e netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	205	3 775
Środki pieniężne na koniec okresu	1 161	819

5. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

5.1 Prezentowane dane i dane porównywalne

Prezentowane dane obejmują śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2016 roku, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku tj. od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku („okres sprawozdawczy”).

Porównywalne dane finansowe obejmują jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku tj. od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku.

Dane obejmujące okresy od 1 stycznia 2015 do 30 września 2015 roku oraz od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016 roku nie były objęte przeglądem biegłego rewidenta, a dane porównywalne obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

5.2 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych („tys. zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych (tys. zł).

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, Zarząd uważa, iż nie istnieją przesłanki, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Open Finance za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku opublikowanym w dniu 16 marca 2016 roku i dostępnym na stronie internetowej <http://www.inwestorzy.open.pl>.

5.3 Polityka rachunkowości

Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF-UE). Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF-UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółka zastosowała MSSF – UE po raz pierwszy sporządzając Historyczne Informacje Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku na potrzeby sporządzenia prospektu emisyjnego. Data przejścia na MSSF – UE to 1 stycznia 2007 roku. W związku z powyższym niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest kolejnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF – UE.

Waluta pomiaru

Walutą pomiaru jak również walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Zasady rachunkowości

Przy sporządzeniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Open Finance S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą

Połączenie jednostek gospodarczych dotyczące jednostek bądź przedsięwzięć znajdujących się pod wspólną kontrolą to połączenie jednostek gospodarczych, w ramach którego wszystkie łączące się jednostki lub przedsięwzięcia znajdują się ostatecznie pod kontrolą tej samej strony bądź stron zarówno przed, jak i po połączeniu jednostek gospodarczych, oraz kontrola ta nie jest tymczasowa (MSSF 3).

MSSF 3 nie ma zastosowania do połączeń jednostek gospodarczych dotyczących jednostek lub przedsięwzięć znajdujących się pod wspólną kontrolą. W takiej sytuacji (zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, i korygowanie błędów”: „w przypadku braku standardu bądź interpretacji mających bezpośrednie zastosowanie do danej transakcji, innego zdarzenia lub warunku”) Zarząd jednostki dominującej kieruje się osądem przy opracowywaniu i stosowaniu zasad rachunkowości, co prowadzi do uzyskania informacji wiarygodnych (tzn. wiernie przedstawiających sytuację, odzwierciedlających ekonomiczną treść transakcji, a nie tylko formę prawną, obiektywnych, zgodnych z zasadą ostrożnej wyceny oraz kompletnych) oraz przydatnych dla użytkowników.

Przy kierowaniu się osądem Zarząd uwzględnia następujące źródła:

- wymogi i wytyczne zawarte w standardach oraz interpretacjach dotyczących podobnych i powiązanych zagadnień;
- definicje, kryteria ujmowania i wyceny aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów określone w Założeniach koncepcyjnych.

Przy kierowaniu się osądem zarząd może również uwzględniać najaktualniejsze regulacje innych podmiotów tworzących standardy rachunkowości na podstawie podobnych założeń koncepcyjnych.

Połączenia Open Finance S.A z HB Finanse Sp. z o.o. zostało rozliczone według metody wartości księgowych poprzez włączenie aktywów i zobowiązań HB Finanse Sp. z o.o. po ich wartościach księgowych do ksiąg Open Finance S.A na dzień połączenia z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych i rozliczone z wartością księgową inwestycji długoterminowej przypisanej do przejmowanej spółki HB Finanse Sp. z o.o.

WPŁYW POŁĄCZENIA Z HB FINANSE SP. Z O.O. NA AKTYWA I PASYWA OPEN FINANCE S.A.

W dniu 27 stycznia 2016 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dla Spółki dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółką HB Finanse sp. z o.o. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą - jako jedynego wspólnika Spółki Przejmowanej - całego majątku Spółki Przejmowanej w drodze sukcesji uniwersalnej oraz rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzania jej likwidacji zgodnie z postanowieniami art. 492 §1 pkt 1) KSH. W wyniku połączenia Open Finance - zgodnie z postanowieniem art. 494 §1 KSH - wstąpił z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki HB Finanse sp. z o.o. Zważywszy, że wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej posiadała Spółka Przejmująca, zgodnie z art. 515 § 1 KSH połączenie nastąpiło bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Szczegółowe zasady połączenia zostały określone w Planie Połączenia uzgodnionym w dniu 17

listopada 2015 roku wraz z korektą Planu Połączenia z dnia 9 grudnia 2015 roku i udostępnionym bezpłatnie do publicznej wiadomości na stronach internetowych Spółek Przejmującej (www.open.pl) i Przejmowanej (www.homebroker.pl) zgodnie z art. 500 § 2 KSH.

Wartość netto przejmowanych aktywów i zobowiązań HB Finanse Sp. z o.o. na dzień 27 stycznia 2016 r.	
	tys. zł
Rzeczowe aktywa trwałe	229
Wartości niematerialne i prawne	23 822
Wartość firmy	135 068
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17 215
Należności z tytułu dostaw i usług	3 598
Pozostałe należności krótkoterminowe	4
Należności z tytułu podatku dochodowego	444
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	549
Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa	(26)
Wyemitowane obligacje - część długoterminowa	(33 501)
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa	(28)
Zobowiązania z tyt. pożyczek - część krótkoterminowa	(21 021)
Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(533)
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	(3 091)
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	(6 570)
Razem	116 177

W wyniku połączenia rozpoznano wynik na połączeniu w wysokości 227 tys. zł obliczony jako różnica pomiędzy wartością netto przejmowanych aktywów i zobowiązań a wartością inwestycji długoterminowej przypisanej do przejmowanej spółki HB Finanse Sp. z o.o., który został ujęty w zyskach zatrzymanych:

Wynik na rozliczeniu połączenia z HB Finanse Sp. z o.o.	
	tys. zł
Wartość przejmowanych aktywów i zobowiązań HB Finanse Sp. z o.o.	116 177
Wartość inwestycji długoterminowej przypisana do przejmowanej spółki HB Finanse Sp. z o.o.	(115 950)
Razem	227

Przy rozliczeniu połączenia dokonano eliminacji wzajemnych rozrachunków z tytułu pożyczek w kwocie 15.985 tys. zł.

Zmiany w stosowanych standardach i interpretacjach

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2016 rok:

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2016 rok.

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 9 listopada 2016 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatność na bazie akcji” – klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy. Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Jak opisano w pkt 7 niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego, Spółka zmieniła metodę oraz okres amortyzacji nabytych baz klientów.

5.4 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły istotne zdarzenia pomiędzy datą, na którą sporządzono niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, a datą jego zatwierdzenia do publikacji, które wymagały ujęcia w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oprócz zdarzeń opisanych poniżej.

W dniu 30 września 2016 roku, Open Finance S.A. sprzedał 549.450 akcji zwykłych imiennych nieuprzywilejowanych spółki Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł za akcję, stanowiących w sumie 9,99% w kapitale zakładowym oraz 9,99 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, za cenę 18.391.590 zł. Środki uzyskane ze sprzedaży powyższych akcji zostały przeznaczone m.in. na wykup 2,92% akcji w kapitale zakładowym Open Finance TFI S.A. za kwotę 4.653.584 zł od wybranych akcjonariuszy mniejszościowych oraz spłatę w dniu 3 października 2016 roku kredytu obrotowego zaciągniętego w Idea Bank S.A. w kwocie 9.000 tys. zł wraz z odsetkami jak również spłatę zobowiązań z tytułu zaliczek otrzymanych z Idea Bank S.A.

W dniu 25 października 2016 roku Open Finance S.A. dokonał częściowej spłaty obligacji serii F w kwocie 1.000 tys. zł zgodnie z harmonogramem płatności.

W dniu 10 października 2016 roku Spółka otrzymała od spółki zależnej Open Finance TFI S.A. dywidendę zaliczkową w wysokości 3.171 tys. zł. W dniu 4 listopada 2016 roku Spółka otrzymała od spółki zależnej Noble Funds TFI S.A. dywidendę zaliczkową w wysokości 324 tys. zł.

5.5 Sezonowość działalności

W działalności Spółki nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny. Przedstawione wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

5.6 Dywidendy otrzymane, wypłacone i zadeklarowane

W dniu 14 marca 2016 roku Spółka otrzymała od spółki zależnej Open Finance TFI S.A. dywidendę w wysokości 10.317 tys. zł. W dniu 10 października 2016 roku Spółka otrzymała od spółki zależnej Open Finance TFI S.A. dywidendę zaliczkową w wysokości 3.171 tys. zł. W dniu 4 listopada 2016 roku Spółka otrzymała od spółki zależnej Noble Funds TFI S.A. dywidendę zaliczkową w wysokości 324 tys. zł.

W okresie 9 miesięcy 2016 roku Spółka nie wypłacała oraz nie deklarowała wypłat dywidendy swoim Akcjonariuszom.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

9 listopada 2016 r. Przemysław Guberow Prezes Zarządu

9 listopada 2016 r. Helena Kamińska Członek Zarządu

9 listopada 2016 r. Magdalena Łukaszewicz Członek Zarządu

9 listopada 2016 r. Paweł Komar Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki

9 listopada 2016 r. Marek Chomicki Główny Księgowy

III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA

1. Opis istotnych dokonań Grupy Kapitałowej i Emitenta

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku Grupa wygenerowała stratę netto przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 47.164 tys. zł, a w analogicznym okresie 2015 roku Grupa wypracowała zysk netto, który wyniósł 22.574 tys. zł. Wygenerowana strata netto to efekt zmiany metody i stawki amortyzacji baz klientów, szerzej opisanej w pkt 7 niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku. Gdyby, wyeliminować efekt wpływu zmian amortyzacji nabytych baz klientów, Grupa wypracowałaby zysk netto w wysokości 3.641 tys. zł. Wprowadzona zmiana amortyzacji nabytych baz klientów ma charakter niepieniężny i nie wpływa na płynność Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej

W analizowanym okresie Grupa osiągnęła przychody w wysokości 266.482 tys. zł a w analogicznym okresie 2015 roku 273.502 tys. zł.

W analizowanym okresie skonsolidowane koszty działalności operacyjnej wyniosły 311.115 tys. zł, w tym amortyzacja nabytych baz klientów 65.135 tys. zł. Koszty istotnie wzrosły o 25% (63.173 tys. zł) głównie w wyniku wzrostu kosztów amortyzacji o 50.725 tys. zł (jako efekt zmiany okresu i metody amortyzacji nabytych baz klientów) oraz wzrostu kosztów prowizji doradców zewnętrznych o 21% (25.381 tys. zł) pomimo spadku przychodów ze sprzedaży. Wzrost kosztów prowizji doradców zewnętrznych jest wynikiem wyższego udziału w sprzedaży sieci partnerskiej i mobilnej o wyższych kosztach prowizyjnych w stosunku do średniej dla Spółki i Grupy. Wzrost kosztów amortyzacji i kosztów prowizji doradców zewnętrznych został zneutralizowany poprzez spadek kosztów wynagrodzeń o 6.522 tys. zł, kosztów czynszów o 3.144 tys. zł, kosztów usług telekomunikacyjnych i pocztowych o 658 tys. zł, kosztów obsługi i napraw o 358 tys. zł, usług IT o 92 tys. zł co jest efektem kontynuacji podjętych działań mających na celu redukcję kosztów stałych. Spadły także koszty operacyjne Open Finance TFI S.A. o 3.555 tys. zł.

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

Nie odnotowano czynników, zdarzeń o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

3. Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku.

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny. Przedstawione wyniki Grupy nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

4. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów.

Na dzień 30 września 2016 roku Grupa posiadała odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 189 tys. zł.

5. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

Na dzień 30 września 2016 roku Grupa posiadała odpis na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 13.086 tys. zł. Jak opisano w nocie 8.9 w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku, Grupa rozpoznała odpis aktualizujący wartość nabytych baz klientów w wysokości 12.941 tys. zł.

Na dzień 30 września 2016 roku Grupa posiadała odpis na należności długoterminowe w kwocie 45 tys. zł. Grupa Kapitałowa w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie dokonywała zmian ww. odpisu.

Na dzień 30 września 2016 roku Grupa utworzyła odpis na należności handlowe w wysokości 3.041 tys. zł. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Grupa dokonała zmniejszeń ww. odpisu na kwotę 357 tys. zł oraz zwiększeń na kwotę 462 tys. zł. Informacje o odpisach na należności handlowe zostały przedstawione w nocie 8.12 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

Grupa nie odnotowała w ciągu 9 miesięcy 2016 roku zmian w zakresie rezerwy emerytalnej i rentowej.

7. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Na dzień 30 września 2016 roku Grupa wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 34.339 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 28.950 tys. zł). Na dzień 30 września 2016 roku Grupa wykazała rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 9.261 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 16.190 tys. zł).

8. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku Grupa nie dokonała istotnych transakcji nabycia bądź sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 30 września 2016 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W okresie 9 miesięcy 2016 roku zakończonym dnia 30 września 2016 roku nie dokonywano korekty błędów.

11. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

Nie odnotowano zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

12. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku nie wystąpiły przypadki braku bądź nieterminowej spłaty kredytu lub pożyczki.

13. Zmiany metody ustalania wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku Grupa nie zmieniała metody ustalania wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

14. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania aktywów.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku Grupa nie dokonywała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

15. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku Grupa nie dokonywała innych emisji, wykupu bądź spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych oprócz tych opisanych w nocie 8.17 i w nocie 8.22 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16. Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku jak również do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego raportu śródrocznego do publikacji Spółka nie wypłacała oraz nie deklarowała wypłat dywidendy swoim Akcjonariuszom.

17. Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skonsolidowany raport kwartalny, nieujęte w sprawozdaniu a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Nie wystąpiły istotne zdarzenia pomiędzy datą, na którą sporządzono niniejszy skonsolidowany raport śródroczny a datą jego zatwierdzenia do publikacji, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

18. Zmiana zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Od dnia zakończenia ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły żadne istotne zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych.

19. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Grupa nie publikowała prognoz.

20. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

Zgodnie z otrzymanymi do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego zawiadomieniami w trybie Art. 69 *Ustawy o ofercie publicznej* akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Open Finance na poszczególne daty byli następujący:

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 30.09.2016 r.	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów	% głosów na WZA
dr Leszek Czarnecki oraz spółki od niego zależne:			
<i>Getin Noble Bank S.A.</i>	22 909 818	22 909 818	42,15%
<i>Idea Expert S.A.</i>	7 996 606	7 996 606	14,71%
AVIVA OFE	4 800 000	4 800 000	8,83%
METLIFE OFE	3 500 000	3 500 000	6,44%

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 31.12.2015 r.	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów	% głosów na WZA
dr Leszek Czarnecki oraz spółki od niego zależne:			
<i>Getin Noble Bank S.A.</i>	22 909 818	22 909 818	42,15%
<i>Idea Bank S.A.</i>	6 946 751	6 946 751	12,78%
AVIVA OFE	4 800 000	4 800 000	8,83%
METLIFE OFE	3 500 000	3 500 000	6,44%
NATIONALE-NEDERLANDEN OFE	4 500 000	4 500 000	8,28%

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 9.11.2016 r.	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów	% głosów na WZA
dr Leszek Czarnecki przez spółki zależne:			
<i>Getin Noble Bank S.A.</i>	22 909 818	22 909 818	42,15%
<i>Idea Expert S.A.</i>	7 996 606	7 996 606	14,71%
AVIVA OFE	4 800 000	4 800 000	8,83%
METLIFE OFE	3 500 000	3 500 000	6,44%

21. Informacje na temat zmian w liczbie akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące (w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

	Funkcja	Stan na dzień 31.12.2015	nabycie akcji w raportowanym okresie	zbycie akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień 30.09.2016	nabycie akcji po raportowanym okresie	zbycie akcji po raportowanym okresie	Stan na dzień 9.11.2016
dr Leszek Czarnecki przez podmioty zależne	Członek Rady Nadzorczej	29 856 569	1 049 855	-	30 906 424	-	-	30 906 424
Remigiusz Baliński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	1 610	-	-	1 610	-	-	1 610
Jarosław Augustyniak przez spółkę Yarus Investments Ltd.	Członek Rady Nadzorczej	30 000	-	-	30 000	-	-	30 000
Przemysław Guberow	Prezes Zarządu	33 092	-	-	33 092	-	-	33 092
Helena Kamińska	Członek Zarządu	1 321	-	-	1 321	-	-	1 321

22. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem.

Nie występuje pojedyncze postępowanie dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Grupy, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

Nie występują dwa lub więcej postępowań dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Grupy, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

W grupie postępowań, gdzie Grupa Open Finance S.A. jest pozwanym łączna wartość kwot sporu wynosi 6.150 tys. zł, a w grupie postępowań, gdzie Grupa Open Finance S.A. jest pozywającym łączna wartość kwot sporu wynosi 3.889 tys. zł.

23. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku spółki Grupy nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

24. Informacja o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jak również w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku nie udzielono tego typu poręczeń.

25. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

W zakresie kredytów hipotecznych, niewyjaśniona pozostaje kwestia kredytów zaciągniętych w walutach obcych. W przypadku realizacji rozwiązań obiecanych przez aktualnie rządzące w Polsce ugrupowania polityczne, zamieszanie wokół potencjalnego przewalutowania kredytów zaciągniętych we franku szwajcarskim z pewnością wpłynie na podejście banków w zakresie akcji hipotecznej.

Po stronie produktów inwestycyjno – ubezpieczeniowych, utrzymujące się ryzyko z uwagi na niejasne i niespójne interpretacje zapisów nowej ustawy ubezpieczeniowej rzutujące na warunki biznesowe współpracy pomiędzy TU a Open Finance S.A w zakresie sprzedaży ww. produktów. Nie bez znaczenia pozostają też kary UOKiK nałożone na towarzystwa za produkty, których sprzedaży Grupa zaniechała już kilka lat temu. Dodatkowo na obniżony poziom sprzedaży produktów regularnego oszczędzania może mieć wpływ kontynuacja negatywnego przekazu medialnego w odniesieniu do tego rodzaju produktów.

Obecnie trwają prace nad ustawą o kredycie hipotecznym, która ma na celu wdrożenie regulacji unijnych i uregulowanie rynku pośrednictwa w tym zakresie. Wśród najważniejszych zagrożeń, które mogą mieć wpływ na działalność Emitenta wymienić można:

- a) brak możliwości pobierania wynagrodzenia przez firmy zajmujące pośrednictwem finansowym od instytucji finansowych (banków);
- b) konieczność ujawniania klientowi zaciągającemu kredyt hipoteczny wysokości otrzymywanego wynagrodzenia przez pośrednika finansowego;
- c) wypłata prowizji za pośrednictwo w udzieleniu kredytu w czasie;
- d) restrykcje w stosowaniu nazewnictwa „doradca” oraz „niezależny”;
- e) bariery wejścia na rynek pośrednictwa w związku z prowadzeniem obowiązkowego ubezpieczenia OC dla pośredników finansowych.

W ostatnich dniach pojawił się także projekt ustawy dotyczący opodatkowania Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych. Mimo sprzeciwu branży prawdopodobne jest opodatkowanie FIZ w portfelu i ofertach Noble Funds TFI S.A. i Open Finance TFI S.A.. W zależności od przyjętych rozwiązań, może to skutkować ryzykiem odpływu klientów od inwestowania w TFI, co przełoży się na niską konkurencyjność tej branży.

26. Inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne zdarzenia mające istotny wpływ dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej bądź finansowej Grupy.

27. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W kolejnych kwartałach na Grupę będą miały wpływ następujące czynniki zewnętrzne:

- a) duże zainteresowanie banków udzielaniem kredytów gotówkowych, co może mieć także przełożenie na wyższe stawki prowizyjne na rzecz pośredników realizujących wyższe wolumeny sprzedażowe (okres przedświąteczny);
- b) stabilne zainteresowanie banków udzielaniem kredytów hipotecznych i, co za tym idzie, dużą siłą przetargową banków, jeśli chodzi o wysokość prowizji za kredyty hipoteczne dla pośredników, o ile sytuacji nie utrudni próba rekompensaty dla klientów posiadających kredyty denominowane we franku szwajcarskim;
- c) zmiana ustawy ubezpieczeniowej – implementacja nowych produktów o charakterze inwestycyjno – ubezpieczeniowym;
- d) kary UOKiK nałożone na towarzystwa inwestycyjne oraz ugody zawarte przez TU w zakresie opłat likwidacyjnych dla klientów;
- e) negatywny PR, jeśli chodzi o produkty regularnego oszczędzania;
- f) wejście w życie z dniem 1 lutego 2016 r. ustawy o podatku od instytucji finansowych (banków i towarzystw ubezpieczeń);
- g) zalecenia KNF dotyczące wymaganego wkładu własnego przy zaciąganiu kredytu hipotecznego (w 2017 r. to 20% wartości kredytowanej nieruchomości);

-
- h) program Mdm, w którym w tym roku nie ma już pieniędzy na dopłaty w 2016 i 2017 r.
 - i) zmiany w otoczeniu prawnym i regulacyjnym narzucają nowe obowiązki, które wymagają dostosowania ze strony instytucji finansowych, ale również wpływają na dystrybutorów – zwłaszcza w obszarze „bancassurance”,
 - j) rządowy program 500+, który może przełożyć się na chęć zainwestowania otrzymanych przez rodziców świadczeń w nieruchomości bądź inne finansowe produkty inwestycyjne;
 - k) nowe uprawnienia UOKIK odnośnie kontroli dystrybutorów w zakresie sprzedawanych produktów kredytowych i inwestycyjnych.

Istotne znaczenie dla wzrostu produktów i usług oferowanych przez Grupę będą miały niskie stopy procentowe. Niskie oprocentowanie depozytów oraz obligacji powinno sprzyjać skłonności do poszukiwania alternatywnych do lokat bankowych form lokowania kapitału, a tym samym generować popyt na produkty i usługi oferowane przez Grupę (przede wszystkim w nieruchomości pod wynajem, lokowaniem kapitału w produkty finansowe o charakterze inwestycyjnym).

Szansą dla Grupy będzie również wzrost świadomości o konieczności systematycznego oszczędzania zwłaszcza w kontekście reform w systemie emerytalnym. Czynniki te mogą przełożyć się na wzrost sprzedaży produktów inwestycyjnych (także inwestycje w nieruchomości) i oszczędnościowych. W długim okresie perspektywy dla rynku finansowo - ubezpieczeniowego są wciąż dobre ze względu na stosunkowo słaby rozwój w porównaniu do innych krajów europejskich wynikający ze słabej świadomości i niewielkich oszczędności Polaków.

W kolejnym kwartale 2016 roku Grupa będzie się koncentrować na oferowaniu usług pośrednictwa z zakresu produktów kredytowych i ubezpieczeniowych m.in. związanych z zabezpieczeniem spłaty zobowiązań kredytowych a co za tym idzie także zwiększyć pozycje lidera na rynku jeśli chodzi o pośrednictwo sprzedaży nieruchomości na rynku pierwotnym i wtórnym.

Grupa zamierza wykorzystywać przewagi konkurencyjne poprzez szeroką i innowacyjną ofertę produktową i usługową dostosowaną do aktualnych potrzeb rynku i klientów. Zakłada się także elastyczne, indywidualne podejście do klientów przy zachowaniu najwyższych standardów obsługi i jakości proponowanych rozwiązań. Grupa nadal będzie koncentrować się na poprawie efektywności sprzedaży doradców finansowych i nieruchomościowych poprzez świadczenie dwóch grup usług (pośrednictwa finansowego i nieruchomościowego) „pod jednym dachem”, wykorzystaniu synergii wynikających z posiadania spółek portfelowych takich jak Noble Funds TFI, Open Finance TFI i Open Life TUŻ.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

9 listopada 2016 r. Przemysław Guberow Prezes Zarządu

9 listopada 2016 r. Helena Kamińska Członek Zarządu

9 listopada 2016 r. Magdalena Łukaszewicz Członek Zarządu

9 listopada 2016 r. Paweł Komar Członek Zarządu