



# **Grupa Kapitałowa Open Finance S.A.**

**Skonsolidowany raport kwartalny**

**za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku**

## WYBRANE DANE FINANSOWE

DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EURO	
	1.01.2017- 30.09.2017 (niebadane)	1.01.2016- 30.09.2016 (przekształcone niebadane)	1.01.2017- 30.09.2017 (niebadane)	1.01.2016- 30.09.2016 (przekształcone niebadane)
Przychody ze sprzedaży	266 409	235 499	62 587	53 905
Koszty działalności operacyjnej	262 977	297 166	61 780	68 020
Zysk / (Strata) brutto	19 105	(70 596)	4 488	(16 159)
Zysk netto / (Strata netto) całkowity dochód za okres	(4 048)	(43 812)	(951)	(10 028)
Zysk netto / (Strata netto) całkowity dochód za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 048)	(47 164)	(951)	(10 796)
Zysk netto / (Strata netto) całkowity dochód na jedną akcję:				
– podstawowy z zysku/(straty) za okres (w zł/ EURO)	(0,07)	(0,87)	(0,02)	(0,20)
– rozwodniony z zysku/ (straty) za okres (w zł/ EURO)	(0,06)	(0,87)	(0,02)	(0,20)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 329	28 577	1 722	6 541
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	4 916	(18 783)	1 155	(4 299)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	12 151	(9 597)	2 855	(2 197)
Przepływy pieniężne netto razem	24 396	197	5 731	45
DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
Aktywa trwałe	557 953	550 966	129 482	124 540
Aktywa obrotowe	87 754	80 581	20 365	18 215
Aktywa razem	645 707	631 547	149 847	142 755
Zobowiązania długoterminowe	128 501	122 296	29 821	27 644
Zobowiązania krótkoterminowe	133 876	121 636	31 068	27 495
Zobowiązania razem	262 377	243 932	60 889	55 138
Kapitał własny ogółem	383 330	387 615	88 958	87 616
Kapitał podstawowy	743	543	172	123
Liczba akcji (tys. sztuk)	74 357	54 357	74 357	54 357

## WYBRANE DANE FINANSOWE

DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EURO	
	1.01.2017-30.09.2017 (niebadane)	1.01.2016-30.09.2016 (niebadane)	1.01.2017-30.09.2017 (niebadane)	1.01.2016-30.09.2016 (niebadane)
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	206 935	182 694	48 615	41 818
Koszty działalności operacyjnej	203 043	228 752	47 700	52 361
(Strata)/Zysk brutto	86 277	(31 726)	20 269	(7 262)
(Strata netto)/Zysk netto / całkowity dochód za okres	49 409	(25 357)	11 608	(5 804)
(Strata netto)/Zysk netto / całkowity dochód na jedną akcję:				
– podstawowy z zysku za okres (w zł/ EURO)	(0,07)	(0,87)	(0,02)	(0,20)
– rozwodniony z zysku za okres (w zł/ EURO)	(0,06)	(0,87)	(0,02)	(0,20)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 557	9 054	366	2 072
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	5 563	1 387	1 307	317
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	12 261	(9 485)	2 880	(2 171)
Przepływy pieniężne netto razem	19 381	956	4 553	219
DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
Aktywa trwałe	475 056	414 722	110 245	93 744
Aktywa obrotowe	73 237	72 434	16 996	16 373
Aktywa razem	548 293	487 156	127 241	110 117
Zobowiązania długoterminowe	118 311	112 240	27 456	25 371
Zobowiązania krótkoterminowe	100 659	94 765	23 360	21 421
Zobowiązania razem	218 970	207 005	50 816	46 791
Kapitał własny ogółem	329 323	280 151	76 425	63 325
Kapitał podstawowy	743	543	172	123
Liczba akcji (tys. sztuk)	74 357	54 357	74 357	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 2017 roku w wysokości 1 EURO = 4.3091 zł, oraz na 31 grudnia 2016 roku w wysokości 1 EURO = 4.4240 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 2017 roku oraz 30 września 2016 roku (odpowiednio 1 EURO = 4.2566 zł oraz 1 EURO = 4.3688 zł).

**SPIS TREŚCI:**

<b>I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF .....</b>	<b>4</b>
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
6.4 Zmiany zasad rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, korygowanie błędów i zmiany prezentacji ..	15
6.5 Połączenia jednostek.....	15
7. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I PROFESJONALNY OSĄD .....	17
8. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	18
8.1 Przychody ze sprzedaży.....	18
8.2 Koszty działalności operacyjnej.....	18
8.3 Pozostałe przychody operacyjne .....	18
8.4 Pozostałe koszty operacyjne .....	19
8.5 Przychody finansowe.....	20
8.6 Koszty finansowe.....	20
8.7 Podstawowe składniki obciążenia podatkowego .....	21
8.8 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	21
8.9 Wartości niematerialne .....	22
8.10 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....	23
8.11 Należności z tytułu dostaw i usług .....	25
8.12 Pozostałe należności krótkoterminowe.....	26
8.13 Należności z tytułu sprzedaży akcji .....	26
8.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	26
8.15 Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe .....	26
8.16 Zysk na jedną akcję (zł na akcję).....	29
8.17 Wyemitowane obligacje .....	30
8.18 Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia (zobowiązania) .....	31
8.19 Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe .....	31
8.20 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	31
8.21 Segmenty operacyjne.....	32
8.22 Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	35
8.23 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	37
<b>II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF .....</b>	<b>39</b>

1.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ....	39
2.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	40
3.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 41	
4.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH...	42
5.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	43
5.1	Prezentowane dane i dane porównywalne .....	43
5.2	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	43
5.3	Polityka rachunkowości .....	43
5.4	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	45
5.5	Przychody finansowe.....	45
5.6	Inwestycje długoterminowe .....	46
5.7	Sezonowość działalności.....	46
5.8	Dywidendy otrzymane, wypłacone i zadeklarowane.....	46
<b>III.</b>	<b>SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA .....</b>	<b>47</b>
1.	Opis istotnych dokonań Grupy Kapitałowej i Emitenta .....	47
2.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy. ....	47
3.	Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku. ....	47
4.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów. ....	47
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. ....	47
6.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw. ....	48
7.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego. ....	48
8.	Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. ....	48
9.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	48
10.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	48
11.	Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych. ....	48
12.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki. ....	48
13.	Zmiany metody ustalania wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. ....	48
14.	Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania aktywów. ....	48
15.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. ....	48
16.	Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy .....	49
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. ....	49
18.	Zmiana zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych .....	49
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. 49	
20.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.....	49
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). ....	50

---

22.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem.	50
23.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.	50
24.	Informacja o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.	50
25.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.	50
26.	Inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian.	51
27.	Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	51

# I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

## 1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	1.07.2017- 30.09.2017 (niebadane) tys. zł	1.01.2017- 30.09.2017 (niebadane) tys. zł	1.07.2016- 30.09.2016 (niebadane dane nieprzekształcone) tys. zł	1.07.2016- 30.09.2016 (niebadane dane przekształcone) tys. zł	1.01.2016- 30.09.2016 (niebadane dane nieprzekształcone) tys. zł	1.01.2016- 30.09.2016 (niebadane dane przekształcone) tys. zł
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>							
Przychody ze sprzedaży	8.1	86 124	266 409	91 280	81 412	266 482	235 499
Koszty działalności operacyjnej	8.2	85 337	262 977	99 774	95 271	311 115	297 166
<b>(Strata)/Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>787</b>	<b>3 432</b>	<b>(8 494)</b>	<b>(13 859)</b>	<b>(44 633)</b>	<b>(61 667)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8.3	1 267	4 422	1 493	1 340	5 480	5 181
Pozostałe koszty operacyjne	8.4	15 905	20 522	2 649	2 615	20 309	20 214
<b>(Strata)/Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>(13 852)</b>	<b>(12 668)</b>	<b>(9 650)</b>	<b>(15 134)</b>	<b>(59 462)</b>	<b>(76 700)</b>
Przychody finansowe	8.5	30 898	38 230	6 197	6 121	6 438	6 217
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	8.10	5 736	18 358	1 582	1 582	6 353	6 353
Koszty finansowe	8.6	20 790	24 815	2 296	2 294	6 484	6 466
<b>(Strata)/Zysk brutto</b>		<b>1 991</b>	<b>19 105</b>	<b>(4 167)</b>	<b>(9 725)</b>	<b>(53 155)</b>	<b>(70 596)</b>
Podatek dochodowy	8.7	56	23 154	(627)	(1 686)	(9 343)	(12 670)
<b>(Strata)/Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>1 935</b>	<b>(4 048)</b>	<b>(3 540)</b>	<b>(8 039)</b>	<b>(43 812)</b>	<b>(57 926)</b>
<b>(Strata)/Zysk netto z działalności zaniechanej</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 499</b>	<b>-</b>	<b>14 114</b>
<b>(Strata)/Zysk netto razem</b>		<b>1 935</b>	<b>(4 048)</b>	<b>(3 540)</b>	<b>(3 540)</b>	<b>(43 812)</b>	<b>(43 812)</b>
Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		1 935	(4 048)	(4 608)	(4 608)	(47 164)	(47 164)
- z działalności kontynuowanej		1 935	(4 048)	(4 608)	(9 107)	(47 164)	(61 278)
- z działalności zaniechanej		-	-	-	4 499	-	14 114
Przypisane akcjonariuszom niekontrolującym		-	-	1 068	1 068	3 352	3 352
- z działalności zaniechanej		-	-	1 068	1 068	3 352	3 352
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>1 935</b>	<b>(4 048)</b>	<b>(3 540)</b>	<b>(3 540)</b>	<b>(43 812)</b>	<b>(43 812)</b>
<b>(Strata)/Zysk netto na jedną akcję:</b>							
- podstawowy z zysku/(straty) za okres (w zł)	8.16	0,03	(0,07)	(0,08)	(0,08)	(0,87)	(0,87)
- rozwnodniony z zysku/(straty) za okres (w zł)	8.16	0,03	(0,06)	(0,08)	(0,08)	(0,87)	(0,87)
<b>Całkowity dochód na jedną akcję:</b>							
- podstawowy z zysku/(straty) za okres (w zł)		0,03	(0,07)	(0,08)	(0,08)	(0,87)	(0,87)
- rozwnodniony z zysku/(straty) za okres (w zł)		0,03	(0,06)	(0,08)	(0,08)	(0,87)	(0,87)

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

Grupa zaniechała działalności związanej z Zarządzaniem aktywami i funduszami w roku 2016 – szerzej opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016. W nocie 6.4 poniżej przedstawiono korekty związane ze zmianą prezentacyjną okresu porównawczego. W roku 2017 Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

## 2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	<i>Nota</i>	<b>30.09.2017</b> <i>(niebadane)</i> tys. zł	<b>31.12.2016</b> <i>(badane)</i> tys. zł
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>557 953</b>	<b>550 966</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		6 944	7 327
Wartości niematerialne	8.9	307 478	281 313
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8.10	214 565	209 089
Nieruchomości inwestycyjne		5 663	6 075
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.8	14 481	26 417
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		-	18 409
Instrumenty pochodne	7	5 947	-
Pozostałe należności długoterminowe	8.12	1 682	1 126
Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe		1 194	1 210
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>87 754</b>	<b>80 581</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	8.11	40 921	35 418
Należności z tytułu sprzedaży akcji	8.13	18 556	16 580
Pozostałe należności krótkoterminowe	8.12	2 290	26 520
Rozliczenia międzyokresowe		540	1 038
Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe		639	613
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.14	24 808	412
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>645 707</b>	<b>631 547</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>			
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>383 330</b>	<b>387 615</b>
Kapitał podstawowy	8.15	743	543
Pozostałe kapitały rezerwowe	8.15	314 380	314 817
Zyski zatrzymane		68 206	72 255
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>128 501</b>	<b>122 296</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.8	19 401	9 082
Rezerwy - część długoterminowa		31	31
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa		870	1 059
Wyemitowane obligacje - część długoterminowa	8.17	108 199	112 124
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>133 876</b>	<b>121 636</b>
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa		651	648
Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa	8.17	12 181	13 878
Rezerwy - część krótkoterminowa		3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		16 163	11 767
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	8.18	60 226	45 418
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	5 355
Pozostałe krótkoterminowe i zobowiązania niefinansowe	8.19	44 652	44 567
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>262 377</b>	<b>243 932</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>		<b>645 707</b>	<b>631 547</b>

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 2017 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				
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>543</b>	<b>299 893</b>	<b>11 311</b>	<b>3 613</b>	<b>72 255</b>	<b>387 615</b>	-	<b>387 615</b>
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(4 048)	(4 048)	-	(4 048)
Wtórna emisja akcji (nota 8.15) *	200	(437)	-	-	-	(237)	-	(237)
<b>Na dzień 30 września 2017 roku</b>	<b>743</b>	<b>299 456</b>	<b>11 311</b>	<b>3 613</b>	<b>68 206</b>	<b>383 330</b>	-	<b>383 330</b>

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				
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>543</b>	<b>261 977</b>	<b>11 311</b>	<b>3 613</b>	<b>115 063</b>	<b>392 507</b>	<b>4 963</b>	<b>397 470</b>
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(47 164)	(47 164)	3 352	(43 812)
Dywidenda w wypłaconą z Open Finance TFI S.A.	-	-	-	-	-	-	(3 212)	(3 212)
Rozliczenie sprzedaży części udziałów w Open Finance TFI S.A.	-	-	-	-	16 248	16 248	2 143	18 391
Podział zysku:	-	14 716	-	-	(14 716)	-	-	-
- Przeniesienie zysku netto za 2015 r. na kapitał zapasowy	-	14 716	-	-	(14 716)	-	-	-
<b>Na dzień 30 września 2016 roku</b>	<b>543</b>	<b>276 693</b>	<b>11 311</b>	<b>3 613</b>	<b>69 431</b>	<b>361 591</b>	<b>7 246</b>	<b>368 837</b>

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

(\*) W dniu 22 grudnia 2016 roku Zarząd jednostki dominującej dokonał przydziału Akcji wyemitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej. Zgodnie z MSSF sama rejestracja kapitału jest uznawana za czynność administracyjną, w związku z czym kapitały powinny być już ujęte na moment zatwierdzenia emisji przez organy Spółki oraz opłacenia tych akcji (nawet jeżeli podmiot odpowiedzialny za zebranie środków z subskrypcji ze względów formalnych nie przekazał jeszcze tych środków). Powyższa emisja akcji nie doszła do skutku, co zostało szerzej opisane w nocie 8.15. W wyniku kolejnej wtórnej emisji akcji, która doszła do skutku w dniu 30 czerwca 2017 roku, Grupa przeksięgowała kwotę 200 tys. zł z kategorii kapitał zapasowy na kapitał podstawowy oraz pomniejszyła pierwotnie zaksięgowaną kwotę kapitału w wysokości 23.200 tys. zł o koszty kolejnej wtórnej emisji akcji w kwocie 237 tys. zł.

#### 4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	1.01.2017- 30.09.2017 (niebadane) tys. zł	1.01.2016- 30.09.2016 (niebadane) tys. zł
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
(Strata)/Zysk netto z działalności kontynuowanej:		(4 048)	(57 926)
(Strata)/Zysk netto z działalności zaniechanej:		-	14 114
Korekty o pozycje:		11 378	72 389
Amortyzacja	8.2	14 869	71 638
Strata/(Zysk) na działalności inwestycyjnej		(19 008)	12 812
Przychody z tytułu odsetek		(617)	-
Koszty z tytułu odsetek		4 671	5 297
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		(4 289)	3 066
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		2 683	1 729
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego		21 475	(15 603)
Zmiana stanu inwestycji długoterminowych		(4 954)	(20 987)
Zmiana stanu należności długoterminowych		(556)	(561)
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych		1 129	740
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długo- i krótkoterminowych		(7)	931
Zmiana stanu pozostałych finansowych aktywów długo- i krótkoterminowych		-	(6 046)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		14 678	740
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych		4 060	21 814
Bieżący podatek dochodowy w wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	8.7	844	6 261
Podatek dochodowy zapłacony		(5 239)	(3 076)
Pozostałe		(18 361)	(6 366)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>7 329</b>	<b>28 577</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i w wartości niematerialnych		187	59
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(181)	-
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych		607	-
Nabycie udziałów w Noble Funds TFI S.A.		(12 689)	-
Dywidenda otrzymana z Open Finance TFI S.A. oraz z Noble Funds TFI S.A.		7 144	-
Dywidenda otrzymana z LC Corp S.A.		628	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i w wartości niematerialnych		(13 751)	(15 630)
Sprzedaż akcji LC Corp S.A.		18 839	-
Nabycie udziałów kontrolujących OB. - w płyn gotówki		4 132	-
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom niekontrolującym		-	(3 212)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>4 916</b>	<b>(18 783)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata pożyczki		-	(2 000)
Wpływy z tytułu emisji akcji		22 964	-
Wpływy z tytułu wyciągniętych obligacji		-	28 000
Splata zobowiązań z tytułu wyciągniętych obligacji		(5 000)	(28 000)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(535)	(586)
Splata odsetek od kredytu		-	(378)
Splata odsetek od pożyczki		-	(93)
Splata odsetek od obligacji		(5 225)	(6 480)
Splata odsetek od leasingu finansowego		(53)	(60)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>12 151</b>	<b>(9 597)</b>
Zmniejszenie / zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		24 396	197
Różnice kursowe netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu	8.14	412	21 293
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>8.14</b>	<b>24 808</b>	<b>21 490</b>

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 2017 roku wchodził:

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

W skład Zarządu Open Finance na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

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

W dniu 26 maja 2017 roku Rada Nadzorcza Open Finance, podjęła decyzję o powołaniu z dniem 1 czerwca 2017 roku na trzyletnią kadencję Pana Pawła Szałowskiego na stanowisko Członka Zarządu. W dniu 27 października 2017 roku, Pan Paweł Szałowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Open Finance S.A. z dniem 31 października 2017 roku.

#### Rada Nadzorcza jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Open Finance na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

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

6. Jacek Lisik	–	Członek Rady Nadzorczej,
7. Stanisław Wlazło	–	Członek Rady Nadzorczej.

Nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### Organizacja Grupy Kapitałowej

Podmiotem dominującym wobec Grupy Open Finance S.A. jest dr Leszek Czarnecki, posiadający na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pośrednio poprzez podmioty zależne tj. Getin Noble Bank S.A., Idea Money S.A. oraz LC Corp B.V. odpowiednio 63,52% 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		
			30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Open Brokers S.A.	Warszawa, Przyokopowa 33	pośrednictwo finansowe, agent ubezpieczeń	100%	49%	49%
Home Broker S.A.	Warszawa, Przyokopowa 33	pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%	100%	100%

Powyższe spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną. Na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku jednostka dominująca nie posiadała inwestycji w jednostkach współzależnych.

Na dzień 30 września 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 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., pakiet 30,92% akcji spółki Noble Funds TFI S.A. oraz pośrednio przez Open Life TUŻ S.A. pakiet 5,37% akcji Noble Funds TFI S.A.

Na dzień 30 września 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 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 2017 Grupa nie zaniechała żadnej działalności zaś w roku 2016 Grupa zaniechała działalności związanej z Zarządzaniem Aktywami i Funduszami, co opisano szerzej w nocie X.29 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 14 listopada 2017 roku.

#### **5.2 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej**

W dniu 1 czerwca 2017 roku nastąpiło prawne połączenie Noble Funds TFI S.A. oraz Open Finance TFI S.A. Połączenie spółek nastąpiło przez przejęcie, gdzie spółką przejmującą jest Noble Funds TFI S.A.. Połączenie nastąpiło w drodze przeniesienia na Noble Funds TFI S.A. całego majątku Open Finance TFI S.A. w zamian za akcje w podwyższonym kapitale zakładowym, które Noble Funds TFI S.A. wydało akcjonariuszom Open Finance TFI S.A. Po połączeniu organem zarządzającym funduszami inwestycyjnymi utworzonymi przez Open Finance TFI S.A. zostało Noble Funds TFI S.A. W związku z połączeniem, akcjonariuszom Open Finance TFI S.A. zostały 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 została 1 akcja Noble Funds TFI S.A. o wartości nominalnej 5 złotych. Udział Open Finance S.A. w połączonym podmiocie (tj. Noble Funds TFI S.A.) wynosi 28,14% udziału w kapitale zakładowym Noble Funds TFI S.A.

W dniu 29 czerwca 2017 roku, w ramach wykonania przez Open Finance S.A. opcji „call”, Open Finance zawarł z Valoro Investments Ltd umowę sprzedaży 12.600 akcji imiennych serii A spółki Open Brokers S.A., stanowiących 12,60% w kapitale zakładowym oraz 12,60% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Cena sprzedaży akcji wyniosła 80,89 zł za 1 akcję i została ustalona, zgodnie z podpisanymi umowami inwestycyjnymi z dnia 22 października 2014 roku, jako iloczyn określonego procentowo udziału sprzedawanych akcji w kapitale zakładowym Open Brokers S.A. i zysku netto za 2016 rok tej spółki. W związku z tym, łączna cena za 12,60% akcji Open Brokers S.A. wyniosła 1.019 tys. zł, którą Open Finance S.A. zobowiązał się zapłacić wraz z wynagrodzeniem za udzielenie odroczonego terminu płatności w kwocie 93,7 tys. zł w terminie do 30 czerwca 2019 roku. Zgodnie z umową formalne przeniesienie własności akcji Open Brokers S.A. na Open Finance S.A. nastąpiło w dniu 3 lipca 2017 roku.

W tym samym dniu, w ramach wykonania przez Open Finance S.A. opcji „call”, Open Finance zawarł z Yarus Investments Ltd umowę sprzedaży 15.700 akcji imiennych serii A spółki Open Brokers S.A., stanowiących 15,70% w kapitale zakładowym oraz 15,70% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Cena sprzedaży akcji wyniosła 80,89 zł za 1 akcję i została ustalona, zgodnie z podpisanymi umowami inwestycyjnymi z dnia 22 października 2014 roku, jako iloczyn określonego procentowo udziału sprzedawanych akcji w kapitale zakładowym Open Brokers S.A. i zysku netto za 2016 rok tej spółki. W związku z tym, łączna cena za 15,70% akcji Open Brokers S.A. wyniosła 1.270 tys. zł, którą Open Finance S.A. zobowiązał się zapłacić wraz z wynagrodzeniem za udzielenie odroczonego terminu płatności w kwocie 116,8 tys. zł w terminie do 30 czerwca 2019 roku. Zgodnie z umową formalne przeniesienie własności akcji Open Brokers S.A. na Open Finance S.A. nastąpiło w dniu 3 lipca 2017 roku.

W dniu 3 lipca 2017 roku, w ramach wykonania przez Open Finance S.A. opcji „call”, Open Finance zawarł z LC Corp B.V. umowę sprzedaży 22.700 akcji imiennych serii A spółki Open Brokers S.A., stanowiących 22,70% w kapitale zakładowym oraz 22,70% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Cena sprzedaży akcji wyniosła 80,89 zł za 1 akcję i została ustalona, zgodnie z podpisanymi umowami inwestycyjnymi z dnia 22 października 2014 roku, jako iloczyn określonego procentowo udziału sprzedawanych akcji w kapitale zakładowym Open Brokers S.A. i zysku netto za 2016 rok tej spółki. W związku z tym, łączna cena za 22,70% akcji Open Brokers S.A. wyniosła 1.836 tys. zł, którą Open Finance S.A. zobowiązał się zapłacić wraz z wynagrodzeniem za udzielenie odroczonego terminu płatności w kwocie 169 tys. zł w terminie do 30 czerwca 2019 roku. Zgodnie z umową formalne przeniesienie własności akcji Open Brokers S.A. na Open Finance S.A. nastąpiło w dniu 3 lipca 2017 roku.

W związku z zawarciem ww. umów, Open Finance podpisał z każdym sprzedającym osobno porozumienia, na podstawie, których zapłata ceny i dodatkowego wynagrodzenia może nastąpić w drodze umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności pieniężnych. Przedmiotem potrącenia mogą być w szczególności wierzytelności Open Finance o zapłatę ceny emisyjnej akcji, które zostaną wyemitowane i objęte przez sprzedających oraz z tytułu objęcia obligacji, które zostaną wyemitowane przez Open Finance i objęte przez sprzedających. Sprzedający zobowiązują się, że obejmą akcje i przyjmą propozycję nabycia obligacji emitowanych przez Open Finance S.A., o ile takie propozycje zostaną przez Open Finance S.A. do nich skierowane.

W związku z odkupem 51% akcji spółki Open Brokers S.A., na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku, udział Open Finance S.A. w tej spółce wynosi 100%. Od 3 lipca 2017 roku tj. od dnia formalnego przeniesienia na Open Finance S.A. akcji spółki Open Brokers S.A., spółka ta jest traktowana jako podmiot zależny od Open Finance S.A. i jest objęta konsolidacją pełną.

W dniu 14 sierpnia 2017 roku Open Finance zawarł z LC Corp B.V. („Sprzedający”) umowę sprzedaży akcji Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., której przedmiotem jest sprzedaż przez Sprzedającego na

rzecz Open Finance 5.170 sztuk akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 5,00 zł każda, o numerach od 68.228 do 73.397, stanowiących w przybliżeniu 2,78% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 2,78% ogólnej liczby głosów w spółce, w ramach wykonania przez Sprzedającego Opcji Put. Sprzedaż Akcji na podstawie umowy nastąpiła za łączną cenę wynoszącą 8.509,4 tys. zł. W dniu 14 sierpnia 2017 roku nastąpiła zapłata ceny Sprzedającemu. W związku z powyższym udział Open Finance S.A. w spółce Noble Funds TFI S.A. wzrósł do 30,92%.

W dniu 19 września 2017 roku doszła do skutku transakcja sprzedaży 8.971.099 akcji zwykłych na okaziciela LC Corp S.A., stanowiących 2% w kapitale zakładowym oraz 2% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu LC Corp S.A., zrealizowana na podstawie Umowy Oferowania i Plasowania Akcji. Cena sprzedaży akcji wyniosła 18.839,3 tys. zł. Spółka otrzymała płatność z tytułu wyżej opisanej transakcji w dniu 19 września 2017 roku.

Poza wyżej opisanymi zmianami w strukturze Grupy Kapitałowej Open Finance S.A., nie było innych istotnych zmian w okresie 9 miesięcy kończącym się dnia 30 września 2017 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 2017 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku tj. od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku („okres sprawozdawczy”).

Porównywalne dane finansowe obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 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 sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku.

Dane obejmujące okresy od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku oraz od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku były objęte przeglądem biegłego rewidenta, a dane porównywalne obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 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, inwestycji w jednostki stowarzyszone oraz wyceny instrumentów pochodnych.

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 2016 roku, opublikowanym w dniu 11 marca 2017 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 2016 roku.

#### Zmiany w stosowanych standardach i interpretacjach

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, oraz które miałyby wejść w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2017 rok.

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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 14 listopada 2017 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 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 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 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 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- 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 MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- 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);
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione standardy, interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów, za wyjątkiem standardów MSSF 9 i MSSF 16, nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy. Grupa jest w trakcie szacowania wpływu wdrożenia standardu MSSF 9 oraz MSSF 16 na sprawozdanie finansowe. Grupa wstępnie ocenia, że do końca 2017 roku zakończy etap analizy wpływów powyższych standardów na sprawozdanie finansowe.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.



### 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. Spółka stowarzyszona Noble Funds TFI S.A. stosuje zasady rachunkowości wynikające z MSSF. Spółka stowarzyszona Open Life TUŻ S.A. stosuje zasady rachunkowości zawarte w Ustawie o Rachunkowości. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto tych 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.

#### **6.4 Zmiany zasad rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, korygowanie błędów i zmiany prezentacji**

W trzecim kwartale 2017 roku, w związku ze sfinalizowaną w 2016 roku sprzedażą pakietu kontrolnego Open Finance TFI S.A., Open Finance S.A. dokonał zmiany prezentacji danych za trzeci kwartał 2016 roku polegającej na przeniesieniu do działalności zaniechanej wyników dotyczących Open Finance TFI S.A.

Poniżej zaprezentowano korekty związane z opisaną zmianą prezentacyjną:

Za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku:

	1.01.2016- 30.09.2016 (niebadane dane nieprzekształcone) tys. zł	1.01.2016- 30.09.2016 Wyniki Open Finance TFI S.A. tys. zł	1.01.2016- 30.09.2016 korekty konsolidacyjne tys. zł	1.01.2016- 30.09.2016 (niebadane dane przekształcone) tys. zł
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
Przychody ze sprzedaży	266 482	(31 642)	659	235 499
Koszty działalności operacyjnej	311 115	(14 699)	750	297 166
<b>(Strata)/Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>(44 633)</b>	<b>(16 943)</b>	<b>(91)</b>	<b>(61 667)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5 480	(390)	91	5 181
Pozostałe koszty operacyjne	20 309	(95)	-	20 214
<b>(Strata)/Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>(59 462)</b>	<b>(17 238)</b>	<b>-</b>	<b>(76 700)</b>
Przychody finansowe	6 438	(221)	-	6 217
Udział w zysku jednostkach stowarzyszonych	6 353	-	-	6 353
Koszty finansowe	6 484	(18)	-	6 466
<b>(Strata)/Zysk brutto</b>	<b>(53 155)</b>	<b>(17 441)</b>	<b>-</b>	<b>(70 596)</b>
Podatek dochodowy	(9 343)	(3 327)	-	(12 670)
<b>(Strata)/Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(43 812)</b>	<b>(14 114)</b>	<b>-</b>	<b>(57 926)</b>
<b>(Strata)/Zysk netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>14 114</b>	<b>-</b>	<b>14 114</b>

Za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku:

	1.07.2016- 30.09.2016 (niebadane dane nieprzekształcone) tys. zł	1.07.2016- 30.09.2016 Wyniki Open Finance TFI S.A. tys. zł	1.07.2016- 30.09.2016 korekty konsolidacyjne tys. zł	1.07.2016- 30.09.2016 (niebadane dane przekształcone) tys. zł
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
Przychody ze sprzedaży	91 280	(9 966)	98	81 412
Koszty działalności operacyjnej	99 774	(4 605)	102	95 271
<b>(Strata)/Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>(8 494)</b>	<b>(5 361)</b>	<b>(4)</b>	<b>(13 859)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 493	(157)	4	1 340
Pozostałe koszty operacyjne	2 649	(34)	-	2 615
<b>(Strata)/Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>(9 650)</b>	<b>(5 483)</b>	<b>-</b>	<b>(15 134)</b>
Przychody finansowe	6 197	(76)	-	6 121
Udział w zysku jednostkach stowarzyszonych	1 582	-	-	1 582
Koszty finansowe	2 296	(2)	-	2 294
<b>(Strata)/Zysk brutto</b>	<b>(4 167)</b>	<b>(5 558)</b>	<b>-</b>	<b>(9 725)</b>
Podatek dochodowy	(627)	(1 059)	-	(1 686)
<b>(Strata)/Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(3 540)</b>	<b>(4 499)</b>	<b>-</b>	<b>(8 039)</b>
<b>(Strata)/Zysk netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>4 499</b>	<b>-</b>	<b>4 499</b>

#### **6.5 Połączenia jednostek**

W dniu 29 czerwca oraz 3 lipca 2017 roku Open Finance S.A. dokonał w 3 transakcjach z podmiotami niepowiązanymi nabycia 51% akcji Open Brokers S.A. – multiagencji ubezpieczeniowej, której usługi są dostępne w 100 placówkach Open Finance S.A. oraz w rozwijanej sieci Agencji Partnerskich i w telefonicznym Centrum Doradców.

Open Brokers S.A. dotychczas była wykazywana jako jednostka stowarzyszona. Open Finance S.A. posiadając pakiet 49% akcji posiadało znaczący wpływ na działalność operacyjną Spółki. W ramach transakcji nabyto 51% akcji, co doprowadziło do uzyskania kontroli nad Spółką.

Celem nabycia akcji Spółki jest lepsze wykorzystanie możliwych do uzyskania synergii sprzedażowych pomiędzy pośrednictwem finansowym a ubezpieczeniami. Cena w transakcji ustalona została na poziomie 4.505 tys. zł (88,33 zł za 1 akcję) i zostanie zapłacona gotówką do 30 czerwca 2019 r. Wartość bieżąca zapłaty wynosiła 4.125 tys. zł. Cena gotówkowa objęcia akcji wynikała z posiadanej przez Open Finance SA opcji zakupu tych akcji. Opcja na dzień objęcia akcji była wyceniona na 10.713 tys. zł. Kosztem nabycia w rozumieniu MSSF 3 jest zapłacona cena gotówkowa oraz wartość opcji na dzień objęcia udziałów.

Wartości godziwe nabytych aktywów i zobowiązań Open Brokers SA na dzień nabycia kształtowały się następująco:

	3.07.2017 tys. zł
<b>AKTYWA</b>	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>830</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	138
Wartości niematerialne	549
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	141
Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe	3
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>5 314</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	1 658
Pozostałe należności krótkoterminowe	52
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne	15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 589
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>6 145</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>	
<b>Kapitał własny</b>	<b>4 363</b>
Kapitał podstawowy	100
Kapitał zapasowy	3 124
Zyski zatrzymane	1 140
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>17</b>
Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa	17
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 765</b>
Kredyty i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa	9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	629
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	935
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	192
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 782</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>6 145</b>

Ze względu na poprzednio posiadany w Spółce udział, Open Finance S.A. dokonał przeszacowania go do wartości godziwej, zgodnie z akapitem 42 MSSF 3. Uzyskano w ten sposób wartość 14.256 tys. zł i w konsekwencji w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Open Finance SA rozpoznano w pozycji „Udział w zysku jednostek stowarzyszonych” zysk w wysokości 1.837 tys. zł.

W rezultacie dokonanego nabycia zaprzestano wykazywania inwestycji w jednostkę stowarzyszoną w kwocie 18.381 tys. zł, a w zamian rozpoznano przejęte aktywa netto o wartości godziwej 4.363 tys. zł oraz wartość firmy w kwocie 24.736 tys. zł.

Wartości przychodów oraz zysku Open Brokers SA ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Open Finance SA od momentu nabycia: przychody: 3.929 tys. zł; zysk za okres: 591 tys. zł.

Hipotetyczna wartość przychodów i zysku netto Grupy Kapitałowej Open Finance SA za okres 3 kwartałów roku 2017, gdyby nabycie nastąpiło na 1 stycznia 2017: przychody: 11.327 tys. zł; zysk za okres: 1.731 tys. zł.

## 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: okresu i metody amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, znaku towarowego i wartości firmy, praw Open Finance wynikających z zawartych umów inwestycyjnych (opcje „call” i „put”), odpisów z tytułu utraty wartości należności, podatku odroczonego oraz rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe.

W związku z podpisanymi w grudniu 2016 roku oraz w kwietniu 2017 roku aneksami z umów inwestycyjnych z akcjonariuszami mniejszościowymi Noble Funds TFI S.A. (poprzednio Open Finance TFI S.A.) oraz w wyniku spełnienia się warunku połączenia spółek Open Finance TFI S.A. oraz Noble Funds TFI S.A. z dniem 1 czerwca 2017 roku w ocenie Open Finance S.A. istnieje możliwość wiarygodnej wyceny opcji na wykup 7,37% akcji Noble Funds TFI od akcjonariuszy mniejszościowych, przeznaczonych do realizacji w 2017 roku, do wartości godziwej. W związku z powyższym Grupa ujęła taką wycenę w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym za okres 9 miesięcy zakończonych w dniu 30 września 2017 roku.

W związku z realizacją opcji odkupu 51% akcji Open Brokers S.A. w dniach od 29 czerwca do 3 lipca 2017 roku szerzej opisaną w punkcie 5.2 niniejszego raportu kwartalnego, zaistniała możliwość wyceny tej opcji do wartości godziwej. W związku z powyższym Grupa ujęła taką wycenę w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym za okres 9 miesięcy zakończonych w dniu 30 września 2017 roku. Wartość opcji odpowiada różnicy pomiędzy wartością godziwą nabywanych instrumentów kapitałowych oraz ceną wykonania opcji.

Po zasięgnięciu opinii podatkowej odnośnie możliwości ujęcia w kosztach podatkowych amortyzacji podatkowej wartości firmy, Zarząd dokonał ponownej oceny realizacji tego składnika aktywa z punktu widzenia przepisów podatkowych obowiązujących na dzień 30 czerwca 2017 roku. W związku z tym, w dniu 2 sierpnia 2017 roku Zarząd zdecydował o zaprzestaniu amortyzacji wartości firmy dla celów podatkowych.

Zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” Zarząd podjął decyzję o prospektywnym ujęciu wyżej opisanej zmiany począwszy od 1 stycznia 2017 roku która skutkuje:

- Spisaniem aktywa z tytułu podatku odroczonego od podatkowej wartości firmy w kwocie 19.438 tys. zł;
- Korektą podatku dochodowego za 2016 rok w kwocie 628 tys. zł oraz korektą podatku dochodowego za pierwszy kwartał 2017 roku w kwocie 313 tys. zł będącej efektem obniżenia kosztów uzyskania przychodów za te okresy w związku z niższą amortyzacją podatkową wartości niematerialnych i prawnych;

Spisanie aktywa podatkowego w kwocie 19.438 tys. zł oraz korekta podatku dochodowego pozostają bez wpływu na przepływy pieniężne Open Finance S.A.

## 8. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 8.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	1.01.2017- 30.09.2017 (niebadane) tys. zł	1.01.2016- 30.09.2016 (niebadane przekształcone) tys. zł
Produkty kredytowe	180 743	164 442
Produkty inwestycyjne, w tym:	27 118	18 412
Produkty oszczędnościowe	6 765	2 691
Produkty depozytowe	1 347	2 119
Jednorazowe produkty inwestycyjne	19 006	13 602
Pośrednictwo w obrocie nieruchomości, w tym:	58 238	50 087
Rynek pierwotny	38 456	30 984
Rynek wtórny	19 782	19 103
Pozostałe	310	2 558
<b>Razem</b>	<b>266 409</b>	<b>235 499</b>

### 8.2 Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	1.01.2017- 30.09.2017 (niebadane) tys. zł	1.01.2016- 30.09.2016 (niebadane przekształcone) tys. zł
Świadczenia pracownicze, w tym:	40 697	45 442
- wynagrodzenia	33 444	37 280
- koszty ubezpieczeń społecznych	5 461	6 163
- pozostałe świadczenia	1 792	1 999
Zużycie materiałów i energii	5 734	5 098
Usługi obce, w tym:	198 644	172 556
- próżby ekspertów zewnętrznych	170 215	142 764
- wynajem i dzierżawa	16 324	18 655
- marketing, reprezentacja i reklama	4 626	4 003
- usługi telekomunikacyjne i pocztowe	1 657	1 656
- koszty obsługi i napraw	1 728	1 719
- usługi IT	1 141	864
- usługi prawne	1 016	716
- usługi inżynierskie	122	578
- ubezpieczenia	245	242
- usługi doradcze	114	205
- usługi ochrony	38	42
- inne	1 417	1 112
Podatki i opłaty	975	742
Amortyzacja	14 869	71 422
Pozostałe koszty	2 057	1 907
<b>Razem</b>	<b>262 977</b>	<b>297 166</b>

### **8.3 Pozostałe przychody operacyjne**

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1.01.2017- 30.09.2017 (niebadane) tys. zł</b>	<b>1.01.2016- 30.09.2016 (niebadane przekształcone) tys. zł</b>
Przychody uboczne	2 261	3 244
Rozliczenia z pracownikami za Multisport	826	721
Rozwiązanie odpisu na należności	457	356
Rozwiązanie pozostałych rezerw	451	220
Zysk ze zbycia środków trwałych	150	196
Otrzymane kary, odszkodowania i grzywny	63	59
Usługi administracyjne	45	102
Rozliczenie rekompensaty	27	29
Bonus za terminowe płatności PIT	10	11
Aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	27
Sprzedaż usług Open TV	-	75
Pozostałe przychody	132	141
<b>Razem</b>	<b>4 422</b>	<b>5 181</b>

### **8.4 Pozostałe koszty operacyjne**

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1.01.2017- 30.09.2017 (niebadane) tys. zł</b>	<b>1.01.2016- 30.09.2016 (niebadane przekształcone) tys. zł</b>
Utworzenie rezerwy na reklamacje	4 592	-
Utworzenie rezerwy na sprawy sądowe	4 403	-
Koszty związane z przychodami ubocznymi	2 294	3 260
Koszty związane z zerwaniami produktów / reklamacje	1 987	137
Odpisy na kaucje i należności z tytułu dostaw i usług	1 038	489
Koszty Multisport	910	796
Zapłacone kary, odszkodowania, grzywny	907	900
Utworzenie rezerw na kary z UOKiK	830	-
Spisane koszty w tornej emisji akcji	545	-
Opłaty licencyjne	299	331
Koszty aktywizacji sprzedaży	261	382
Likwidacja niefinansowych aktywów trwałych	143	207
Rozliczenie rekompensaty	65	127
Strata na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	63	-
Odpis aktualizujący wartość nabytych baz klientów	-	12 941
Rozliczenie VAT	-	197
Koszty usług Open TV	-	4
Pozostałe koszty	2 184	443
<b>Razem</b>	<b>20 522</b>	<b>20 214</b>

### 8.5 Przychody finansowe

Przychody finansowe	1.01.2017- 30.09.2017 <i>(niebadane)</i> tys. zł	1.01.2016- 30.09.2016 <i>(niebadane przekształcone)</i> tys. zł
Przychody ze zbycia akcji LC Corp S.A.	18 839	-
Wycena opcji	16 660	6 035
Rozliczenie dyskonta od odroczonej płatności za sprzedaż akcji Open Finance TFI S.A.	1 358	-
Dywidendy otrzymane z LC Corp S.A.	628	-
Odsetki od odroczonej płatności za akcje Open Finance TFI S.A.	617	-
Odsetki otrzymane od należności przeterminowanych	62	97
Przychody z tytułu odsetek bankowych	61	18
Dyskonto kaucji długoterminowych	2	30
Dodatnie różnice kursowe	-	24
Inne	2	13
<b>Razem</b>	<b>38 230</b>	<b>6 217</b>

W związku z podpisanymi w grudniu 2016 roku oraz w maju i czerwcu 2017 roku aneksami z umów inwestycyjnych dotyczącymi opcji na akcje spółki Noble Funds TFI S.A. (poprzednio Open Finance TFI S.A.) z akcjonariuszami mniejszościowymi Noble Funds TFI S.A. (poprzednio Open Finance TFI S.A.) oraz w wyniku spełnienia się warunku połączenia spółek Open Finance TFI S.A. oraz Noble Funds TFI S.A. z dniem 1 czerwca 2017 roku w ocenie Open Finance S.A. istnieje możliwość wiarygodnej wyceny opcji na wykup 7,37% akcji Noble Funds TFI od akcjonariuszy mniejszościowych, przeznaczonych do realizacji w 2017 roku, do wartości godziwej. W związku z powyższym Grupa ujęła taką wycenę w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym za okres 9 miesięcy zakończonych w dniu 30 września 2017 roku w kwocie 5.947 tys. zł.

W związku z realizacją opcji odkupu 51% akcji Open Brokers S.A. w dniach od 29 czerwca do 3 lipca 2017 roku szerzej opisaną w punkcie 5.2 niniejszego raportu kwartalnego, zaistniała możliwość wyceny tej opcji do wartości godziwej. W związku z powyższym Grupa ujęła taką wycenę w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym za okres 9 miesięcy zakończonych w dniu 30 września 2017 roku w kwocie 10.713 tys. zł. Wartość opcji odpowiada różnicy pomiędzy wartością godziwą nabywanych instrumentów kapitałowych oraz ceną wykonania opcji.

W dniu 8 sierpnia 2017 roku Open Finance otrzymał dywidendę ze spółki LC Corp S.A. w kwocie 628 tys. zł.

### 8.6 Koszty finansowe

Koszty finansowe	1.01.2017- 30.09.2017 <i>(niebadane)</i> tys. zł	1.01.2016- 30.09.2016 <i>(niebadane przekształcone)</i> tys. zł
Wartość sprzedanych akcji LC Corp S.A.	18 409	-
Odsetki od obligacji	4 604	4 781
Odsetki od odroczonej płatności za akcje Noble Funds TFI S.A.	484	278
Oplaty factoringowe	460	517
Koszty pośrednictwa w transakcji sprzedaży akcji LC Corp S.A.	383	-
Odsetki budżetowe	142	-
Odsetki od zaliczek	130	277
Ujemne różnice kursowe	70	74
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	60	48
Odsetki od zobowiązań	23	23
Odsetki od kredytu	-	379
Odsetki od pożyczek	-	73
Dyskonto kaucji długoterminowych	-	9
Pozostałe koszty finansowe	50	7
<b>Razem</b>	<b>24 815</b>	<b>6 466</b>

### 8.7 Podstawowe składniki obciążenia podatkowego

Podstawowe składniki obciążenia podatkowego	1.01.2017- 30.09.2017 <i>(niebadane)</i> tys. zł	1.01.2016- 30.09.2016 <i>(niebadane przekształcone)</i> tys. zł
<b>Ujęte w zysku</b>		
<b><u>Bieżący podatek dochodowy</u></b>	<b>844</b>	<b>3 220</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	844	3 220
<b><u>Odroczony podatek dochodowy</u></b>	<b>22 310</b>	<b>(15 890)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	22 310	(15 890)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w zysku</b>	<b>23 154</b>	<b>(12 670)</b>
<b>Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów</b>		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	-	-
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>	-	-
<b>Obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem podstawowe składniki obciążenia podatkowego</b>	<b>23 154</b>	<b>(12 670)</b>

### 8.8 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Efektywna stawka podatkowa	1.01.2017- 30.09.2017 <i>(niebadane)</i> tys. zł	1.01.2016- 30.09.2016 <i>(niebadane przekształcone)</i> tys. zł
Zysk brutto przed opodatkowaniem	19 105	(70 596)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	23 154	(12 670)
Efektywna stawka podatkowa	121,2%	17,9%
<b>Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%</b>	<b>3 630</b>	<b>(13 413)</b>
<b>Wpływ różnic trwałych na obciążenie podatkowe, w tym:</b>	<b>19 524</b>	<b>743</b>
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	385	508
Korekta bieżącego podatku dochodowego za I półrocze 2017 w związku ze zmianą opisaną w pkt 7	627	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 206	1 237
- PFRON	118	101
- koszty związane z zerowaniami produktów / reklamacjami	185	143
- odsetki od obligacji i zaliczek (NKUP)	549	841
- koszty emisji akcji	104	-
- inne (reprezentacja, reklama, ubezpieczenia samochodów)	250	152
Spisanie aktywów od straty podatkowej	220	205
Rozwiązanie aktywów z tytułu podatku odroczonego	19 438	-
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania (zysk jednostki stowarzyszonej Open Life TUŻ S.A.)	(1 272)	(1 012)
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania (zysk jednostki stowarzyszonej Open Brokers S.A.)	(106)	(124)
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania (zysk jednostki stowarzyszonej Open Finance TFI S.A.)	(396)	-
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania (zysk jednostki stowarzyszonej Noble Funds TFI S.A.)	(578)	(71)
<b>Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>23 154</b>	<b>(12 670)</b>

Zmiana salda aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego na dzień 30 września 2017 roku w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2016 roku wynika głównie ze spisania aktywa z tytułu podatku odroczonego, co zostało szerzej opisane w punkcie 7.



### **8.9 Wartości niematerialne**

<b>Wartości niematerialne</b>	<b>30.09.2017 (niebadane) tys. zł</b>	<b>31.12.2016 (badane) tys. zł</b>
Wartość Firmy Home Broker	202 592	202 592
Znak towarowy Home Broker	54 000	54 000
Wartość firmy Open Brokers	24 736	-
Bazy klientów	15 675	15 415
Inne wartości niematerialne	9 578	8 587
Zaliczki na wartości niematerialne	897	719
<b>Razem</b>	<b>307 478</b>	<b>281 313</b>

#### Wartość firmy Home Broker

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 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 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku. Szczegóły dotyczące wyliczenia wartości firmy i wyniki przeprowadzonych testów zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przesłanki utraty wartości przez wartość firmy nie wystąpiły.

#### Wartość firmy Open Brokers

Jej wartość została wyliczona jako nadwyżka wartości godziwej spółki Open Brokers nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania przejmowanych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Open Brokers. Szczegóły dotyczące powstania wartości firmy zostały opisane szerzej w notcie 6.5 Połączenia jednostek.

#### 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 2016 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 2016 roku.

Na dzień 30 września 2017 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

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku Grupa skapitalizowała koszty nabywanych baz danych klientów w kwocie 10.131 tys. zł (11.667 tys. zł w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku), a ich amortyzacja wyniosła 9.871 tys. zł.

Na dzień 30 września 2017 roku jak również na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w ocenie zarządu jednostki dominującej, przesłanki utraty wartości tego składnika aktywów nie wystąpiły.

### **8.10 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

Na dzień 30 września 2017 roku wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone tj. (koszt nabycia skorygowany o udział w zmianie aktywów netto) prezentuje poniższa tabela:

<b>Nazwa jednostki</b>	<b>30.09.2017 (niebadane) tys. zł</b>	<b>31.12.2016 (badane) tys. zł</b>
Open Brokers S.A.	-	11 861
Open Finance TFI S.A.	-	90 577
Noble Funds TFI S.A.	122 854	21 635
Open Life TUŻ S.A.	91 711	85 015
<b>Wartość inwestycji na koniec okresu</b>	<b>214 565</b>	<b>209 089</b>

Inwestycja w 49% akcji spółki Open Life TUŻ S.A. stanowi cenę zakupu powiększoną o udział w zysku jednostki stowarzyszonej oraz o późniejsze wpłaty wynikające z uczestnictwa w podwyższeniu kapitału zakładowego Open Life. W okresie od nabycia akcji spółki do 30 września 2017 roku Grupa rozpoznała 60.065 tys. zł jako udział w zysku netto jednostki stowarzyszonej Open Life TUŻ S.A.

Inwestycja w 49% akcji spółki Open Brokers S.A., powstała w rezultacie sprzedaży w październiku 2014 roku 51 tys. akcji spółki zależnej Open Brokers S.A. do podmiotów Valoro Investments Ltd, Yarus Investments Ltd raz LC Corp BV, gdzie procentowy udział Open Finance S.A. w tej spółce spadł do 49%, co skutkowało utratą kontroli nad spółką i ujęciem tej jednostki jako jednostki stowarzyszonej. Wartość pozostałych w posiadaniu Open Finance S.A. udziałów (49%) została wyceniona do wartości godziwej w wysokości 10.800 tys. zł na dzień utraty kontroli. W okresie od utraty kontroli nad spółką do 30 czerwca 2017 roku Grupa rozpoznała 2.060 tys. zł jako udział w zysku netto jednostki stowarzyszonej Open Brokers S.A. pomniejszonego o otrzymane dywidendy w wysokości 441 tys. zł. W związku z transakcjami opisanymi w punkcie 5.2 oraz 6.5 niniejszego raportu tj. odkupieniem od spółek Valoro, Yarus, LC Corp 51% akcji tej spółki w dniu 3 lipca 2017 roku, od tego dnia spółka Open Brokers S.A. jest traktowana jako podmiot zależny i jest objęta konsolidacją pełną. W rezultacie dokonanego nabycia zaprzestano wykazywania inwestycji w jednostkę stowarzyszoną w kwocie 18.381 tys. zł, a w zamian rozpoznano przejęte aktywa netto o wartości godziwej 4.363 tys. zł oraz wartość firmy w kwocie 24.736 tys. zł.

Inwestycja w akcje spółki Noble Funds TFI S.A. powstała w rezultacie następujących zdarzeń:

- W dniu 29 kwietnia 2016 roku Open Finance S.A. nabył 9,99% akcji Noble Funds TFI S.A. Z dniem 30 czerwca 2016 roku do składu Rady Nadzorczej Noble Funds TFI S.A. weszło dwóch członków z ramienia Open Finance S.A., co spowodowało uzyskaniem znaczącego wpływu przez Open Finance S.A. i z tym dniem pozwoliło traktować Noble Funds TFI S.A. jako spółkę stowarzyszoną i konsolidować jej wyniki metodą praw własności. W okresie od dnia uzyskania przez Open Finance S.A. znaczącego wpływu nad Noble Funds TFI S.A. (30 czerwca 2016 roku) do 30 czerwca 2017 Grupa rozpoznała 2.292 tys. zł jako udział w zysku netto jednostki stowarzyszonej Noble Funds TFI S.A., pomniejszony o wypłatę dywidendę w wysokości 623 tys. zł (netto).
- W dniu 30 grudnia 2016 roku Open Finance S.A. sprzedał 29,97% akcji w Open Finance TFI S.A. W rezultacie sprzedaży akcji oraz zmian korporacyjnych, Open Finance S.A. utracił kontrolę nad Open Finance TFI S.A. a udział jaki pozostał w Open Finance TFI S.A. wyniósł 49,20% i został wyceniony do wartości godziwej która na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 90.577 tys. zł.
- w dniu 1 czerwca 2017 roku nastąpiło prawne połączenie Open Finance TFI S.A. (jednostka przejmowana) z Noble Funds TFI S.A. (jednostka przejmująca). W okresie od dnia utraty kontroli nad Open Finance TFI S.A. (31 grudnia 2016 roku) do 1 czerwca 2017, Grupa rozpoznała 2.083 tys. zł jako udział w zysku netto Open Finance TFI S.A. pomniejszony o wypłaconą w marcu 2017 przez tą spółkę dywidendę w wysokości 6.521 tys. zł.

- W wyniku połączenia, na dzień połączenia wyksięgowano wartość inwestycji w Open Finance TFI S.A. w kwocie 86.139 tys. zł oraz wartość inwestycji w Noble Funds TFI S.A. w kwocie 22.332 tys. zł a ujęto wycenę udziału 28,14% jaki Open Finance S.A. nabył w połączonym podmiocie Noble Funds TFI S.A. w wartości godziwej w kwocie 111.926 tys. zł powiększony o zysk połączonego podmiotu za okres od 1 czerwca do 30 czerwca 2017 roku. W efekcie tych działań wzrost wartości udziałów w Noble Funds TFI S.A. na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosi 90.280 tys. zł.
- W dniu 14 sierpnia 2017 roku Open Finance zawarł z LC Corp B.V. umowę sprzedaży akcji Noble Funds TFI S.A., której przedmiotem była sprzedaż na rzecz Open Finance 5.170 sztuk akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 5,00 zł każda, stanowiących w przybliżeniu 2,78% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 2,78% ogólnej liczby głosów w spółce, w ramach wykonania przez Sprzedającego Opcji Put. Sprzedaż Akcji na podstawie umowy nastąpiła za łączną cenę wynoszącą 8.509,4 tys. zł wraz z kosztami transakcji na kwotę 8,5 tys. zł. W dniu 14 sierpnia 2017 roku nastąpiła zapłata ceny Sprzedającemu. W związku z powyższym udział Open Finance S.A. w spółce Noble Funds TFI S.A. wzrósł do 30,92%.

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości inwestycji w jednostki stowarzyszone które miały miejsce w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku:

Zmiany w inwestycjach w jednostce stowarzyszonej	1.01.2017- 30.09.2017	1.01.2016- 30.09.2016
	(niebadane) tys. zł	(niebadane) tys. zł
<b>Wartość inwestycji na 1 stycznia</b>	<b>209 089</b>	<b>101 350</b>
Nabycie akcji Noble Funds TFI S.A.	8 518	20 987
Udział w zysku Open Life TUŻ S.A.	6 695	5 326
Udział w zysku Open Brokers S.A.	558	654
Udział w zysku Open Finance TFI S.A. (do dnia 1 czerwca 2017 roku)	2 083	-
Wypłata dywidendy z Open Finance TFI S.A.	(6 521)	-
Udział w zysku Noble Funds TFI S.A.	3 043	373
Wypłata dywidendy z Noble Funds TFI S.A.	(623)	-
Wyksięgowanie w wartości inwestycji w Open Finance TFI S.A. na dzień 1 czerwca 2017 roku	(86 139)	-
Odkup 51% akcji Open Brokers	4 125	-
Wycena udziałów rezydualnych w Open Brokers S.A. na moment odkupu 51% akcji	1 837	-
Wyksięgowanie w wartości inwestycji w Open Brokers S.A.	(18 381)	-
Wycena udziałów w połączonym Noble Funds TFI S.A. na dzień połączenia	90 280	-
<b>Wartość inwestycji na 30 września</b>	<b>214 565</b>	<b>128 690</b>

Poniższa tabela przedstawia 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 2017 roku (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	
<b>Open Life TUŻ S.A</b>						
30.09.2017	8 214 889	8 028 708	1.01.2017-30.09.2017	149 774	13 664	49%
31.12.2016	8 028 724	7 856 207	1.01.2016-31.12.2016	182 822	(11 156)	49%
<b>Noble Funds TFI S.A</b>						
30.09.2017	61 526	23 284	1.01.2017-30.09.2017	114 217	14 670	30,92%
31.12.2016	33 025	13 498	1.07.2016-31.12.2016	35 205	9 730	9,99%
<b>Open Finance TFI S.A</b>						
30.09.2017	n.d.	n.d.	1.01.2017-31.05.2017	12 936	4 233	n.d.
31.12.2016	32 890	12 274	n.d.	n.d.	n.d.	49,2%
<b>Open Brokers S.A</b>						
30.09.2017	n.d.	n.d.	1.01.2017-30.06.2017	7 398	1 140	n.d.
31.12.2016	4 946	1 718	1.01.2016-31.12.2016	12 453	2 027	49%

### 8.11 Należności z tytułu dostaw i usług

	30.09.2017 (niebadane) tys. zł	31.12.2016 (badane) tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług:		
- jednostki powiązane	9 636	6 988
- jednostki pozostałe	35 842	32 882
<b>Należności ogółem (brutto)</b>	<b>45 479</b>	<b>39 870</b>
Odpis aktualizujący należności	(4 558)	(4 452)
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>40 921</b>	<b>35 418</b>

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Odpisy aktualizujące	1.01.2017- 30.09.2017 (niebadane) tys. zł	1.01.2016- 30.09.2016 (niebadane) tys. zł
<b>Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia</b>	<b>4 452</b>	<b>2 936</b>
Zwiększenie	970	462
Rozwiązanie odpisu	(457)	-
Wykorzystanie	(407)	(357)
<b>Odpis aktualizujący na dzień 30 września</b>	<b>4 558</b>	<b>3 041</b>

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		
30.09.2017 (niebadane)	30 398	5 307	2 358	701	950	1 208	4 558	<b>45 479</b>
- w tym powiązane	8 383	190	55	56	84	622	246	<b>9 636</b>
31.12.2016 (badane)	29 680	3 707	461	428	314	828	4 452	<b>39 870</b>
- w tym powiązane	5 308	889	54	39	42	306	350	<b>6 988</b>

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 2017 roku jak i na dzień 31 grudnia 2016 roku nie zaistniały przesłanki utraty wartości należności pomimo przeterminowania sald.

### **8.12 Pozostałe należności krótkoterminowe**

<b>Pozostałe należności krótko- i długoterminowe</b>	<b>30.09.2017 tys. zł</b>	<b>31.12.2016 tys. zł</b>
Należności z tytułu emisji akcji	-	23 200
Kaucje - w artosć niezdykontow ana	4 071	4 560
Dyskonto kaucji	(99)	(114)
<b>Pozostałe należności (ogółem)</b>	<b>3 972</b>	<b>27 646</b>
- część krótkoterminow a	2 290	26 520
- część długoterminow a	1 682	1 126

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa zaksięgowwała należności z tytułu wyemitowanych akcji. Emisja nie doszła do skutku, co zostało opisane w nocie 8.15. W wyniku kolejnej wtórnej emisji akcji, która doszła do skutku w dniu 30 czerwca 2017 roku, Grupa zaksięgowwała na dzień 30 czerwca 2017 roku należności z tytułu wpłat od akcjonariuszy. Należności te zostały uregulowane w dniu 25 lipca 2017 roku. Na dzień 30 września 2017 roku Grupa nie posiadała należności z tytułu wpłat od akcjonariuszy.

### **8.13 Należności z tytułu sprzedaży akcji**

<b>Należności z tytułu sprzedaży akcji</b>	<b>30.09.2017 tys. zł</b>	<b>31.12.2016 tys. zł</b>
Należności z tytułu sprzedaży akcji Open Finance TFI S.A.	18 391	18 391
Dyskonto od odroczonej płatności	(453)	(1 811)
Odsetki od odroczonej płatności	617	-
<b>Razem</b>	<b>18 556</b>	<b>16 580</b>

### **8.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>30.09.2017 (niebadane) tys. zł</b>	<b>31.12.2016 (badane) tys. zł</b>
Kasa i rachunki bieżące	1 710	211
Lokaty krótkoterminow e	23 099	201
<b>Razem</b>	<b>24 808</b>	<b>412</b>

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**

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.

Na dzień 30 września 2017 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.

W ramach oferty publicznej, na podstawie Prospektu i w związku z wykonaniem Uchwały Emisyjnej podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29 sierpnia 2016 roku Open Finance zaoferował do objęcia 20 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,01 zł (1 grosz) każda (Akcje Oferowane). Subskrypcja Akcji Oferowanych prowadzona była w trybie art. 431 § 2 pkt 2 (subskrypcji zamkniętej), tj. na zasadach prawa pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia Akcji Oferowanych w stosunku do liczby posiadanych Akcji

Istniejących (Prawo Poboru). Prawo Poboru nie zostało ograniczone lub wyłączone, a Walne Zgromadzenie Open Finance ustaliło dniem Prawa Poboru Akcji Oferowanych 30 listopada 2016 r. (Dzień Prawa Poboru). W dniach 5 - 12 grudnia 2016 roku przyjmowane były Zapisy Podstawowe i Dodatkowe na Akcje. W dniu 24 listopada 2016 roku Zarząd Open Finance ustalił cenę emisyjną akcji na 1,16 zł za jedną Akcję Oferowaną. W dniu 22 grudnia 2016 roku Zarząd dokonał przydziału Akcji wyemitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej.

W dniu 31 marca 2017 r. spółka Open Finance S.A. powzięła informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dalej „KRS”, postanowienia o oddaleniu wniosku w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii E, co skutkowało niedojściem ww. emisji do skutku. Obrót PDA serii E został zawieszony na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 3 kwietnia 2017 r. na wniosek Spółki złożony 31 marca 2017 r.

W dniu 14 kwietnia 2017 roku spółka Open Finance S.A. odebrała postanowienie KRS w przedmiocie oddalenia wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii E, dalej „PDA”. Z uzasadnienia postanowienia wynika, iż powodem odmowy rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez KRS był błąd formalny Open Finance polegający na przekroczeniu terminu złożenia wniosku do KRS wynikającego z art. 431 §4 KSH, zgodnie z którym uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego powinna zostać zgłoszona do KRS nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji. W dniu 26 kwietnia 2017 r. Zarząd KDPW S.A. podjął uchwałę w sprawie przekazania środków pieniężnych odpowiadającym wpłatom na akcje na okaziciela serii E Spółki na rachunki pieniężne uczestników bezpośrednich, stosownie do liczby praw do tych akcji, zarejestrowanych na kontach ewidencyjnych prowadzonych dla tych uczestników według stanu na dzień 26 kwietnia 2017 r. oraz wycofania z dniem 27 kwietnia 2017 r. z depozytu papierów wartościowych prawa do akcji na okaziciela serii E Spółki.

W związku z faktem, że podwyższanie kapitału zakładowego Open Finance w drodze emisji akcji serii E, emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Open Finance z dnia 29 sierpnia 2016 roku nie doszło do skutku Zarząd podjął decyzję o przeprowadzeniu:

- oferty publicznej:

która była w pierwszej kolejności skierowana do podmiotów, którym przysługuje roszczenie o zwrot ceny emisyjnej Akcji Serii E 2016 i którzy otrzymają zwrot środków z tego tytułu z wyłączeniem podmiotów zależnych od dr Leszka Czarneckiego. W przypadku gdy podmioty te nie wezmą udziału w ofercie, Zarząd Open Finance skieruje ofertę nabycia akcji serii E, które nie zostały objęte do podmiotów zależnych od dr Leszka Czarneckiego. Cena emisyjna akcji serii E została ustalona w wysokości 1,16 zł i jest równa cenie emisyjnej Akcji Serii E 2016.

- oraz subskrypcji prywatnej:

która była skierowana do podmiotów zależnych od dr Leszka Czarneckiego, którym przysługuje roszczenie o zwrot ceny emisyjnej Akcji Serii E 2016 i którzy otrzymają zwrot środków z tego tytułu. Cena emisyjna akcji serii F została ustalona w wysokości 1,16 zł i jest równa cenie emisyjnej akcji serii E 2016.

W ocenie Zarządu zarówno sposób przeprowadzenia oferty publicznej i prywatnej wskazany powyżej, jak i cena emisyjna akcji serii E i serii F pozwoliła akcjonariuszom, do których była skierowana oferta, na uniknięcie niekorzystnych skutków finansowych, na które zostali narażeni w związku z niedojściem do skutku emisji akcji serii E 2016. Mając na uwadze dbałość o interes inwestorów i interes Open Finance S.A., Zarząd zarekomendował wyłączenie prawa poboru dotychczasowym akcjonariuszom w związku z emisją akcji serii E oraz serii F. W ocenie Zarządu sposób przeprowadzenia emisji akcji serii E i serii F leży w najlepiej pojętym interesie Open Finance, zarówno ze względu na możliwość wzmocnienia długoterminowych relacji z dotychczasowymi akcjonariuszami, do których będzie skierowana oferta publiczna jak i ze względu na potrzeby kapitałowe Open Finance S.A..

W celu rozpoczęcia realizacji ww. planów, Zarząd zwołał na dzień 15 maja 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, obejmujące porządkiem obrad ww. emisje, a także zmianę Statutu Spółki w zakresie dotyczącym wysokości kapitału zakładowego (w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego).

W dniu 15 maja 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło m.in. uchwały: w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej akcji serii E, wyłączenia prawa poboru akcji serii E, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie praw do akcji serii E oraz akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej akcji zwykłych imiennych serii F z wyłączeniem prawa poboru przysługującego akcjonariuszom, w sprawie zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej akcji oraz w drodze subskrypcji prywatnej akcji.

### **Emisja akcji serii F**

W dniu 2 czerwca 2017 roku Spółka zawarła następujące umowy objęcia akcji:

- a) umowę objęcia akcji z Getin Noble Bank S.A.:

Na podstawie ww. umowy, w związku z podjętą uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej oraz w wykonaniu umowy przedwstępnej objęcia Akcji Serii F, Spółka złożyła Getin Noble Bank ofertę objęcia 8.698.635 sztuk Akcji Serii F na zasadach subskrypcji prywatnej. Łączna cena emisyjna Akcji Serii F zaoferowanych Getin Noble Bank przez Spółkę wyniosła 10.090,4 tys. zł. Getin Noble Bank bezwarunkowo przyjął ofertę objęcia 8.698.635 sztuk Akcji Serii F. Spółka otrzymała w dniu 28 kwietnia wpłatę z tytułu objęcia Akcje Serii F.

- b) umowę objęcia akcji z LC Corp B.V.:

Na podstawie ww. umowy, w związku z podjętą uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej oraz w wykonaniu umowy przedwstępnej objęcia Akcji Serii F, Spółka złożyła LC Corp B.V. ofertę objęcia 2.078.500 sztuk Akcji Serii F na zasadach subskrypcji prywatnej. Łączna cena emisyjna Akcji Serii F zaoferowanych LC Corp B.V. przez Spółkę wyniosła 2.411 tys. zł. LC Corp B.V. bezwarunkowo przyjął ofertę objęcia 2.078.500 sztuk Akcji Serii F. Spółka otrzymała w dniu 28 kwietnia wpłatę z tytułu objęcia Akcje Serii F.

- c) umowę objęcia akcji z Idea Money S.A.:

Na podstawie ww. umowy, w związku z podjętą uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej oraz w wykonaniu umowy przedwstępnej objęcia Akcji Serii F, Spółka złożyła Idea Money ofertę objęcia 5.008.162 sztuk Akcji Serii F na zasadach subskrypcji prywatnej. Łączna cena emisyjna Akcji Serii F zaoferowanych Idea Money przez Open Finance wyniosła 5.809,5 tys. zł. Idea Money bezwarunkowo przyjął ofertę objęcia 5.008.162 sztuk Akcji Serii F. Spółka otrzymała w dniu 28 kwietnia wpłatę z tytułu objęcia Akcji Serii F.

Dodatkowo, w dniu 13 czerwca 2017 roku Open Finance S.A. zawarł umowę objęcia akcji z Noble Securities S.A.:

Na podstawie ww. umowy, w związku z podjętą uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej, Spółka złożyła Noble Securities S.A. ofertę objęcia 10.730 sztuk Akcji Serii F na zasadach subskrypcji prywatnej. Łączna cena emisyjna Akcji Serii F zaoferowanych Noble Securities S.A. przez Spółkę wyniosła 12,5 tys. zł. Noble Securities S.A. bezwarunkowo przyjęła ofertę objęcia 10.730 sztuk Akcji Serii F oraz zapłaciła z tytułu ich objęcia kwotę w wysokości 12,5 tys. zł

Podwyższenie kapitału zakładowego w wyniku emisji serii F zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 30 czerwca 2017 roku.

### **Emisja akcji serii E**

W dniu 18 maja 2017 r. Spółka udostępniła na stronie internetowej Memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną nie mniej niż 1 sztuka i nie więcej niż 4.203.973 sztuk akcji zwykłych, na okaziciela serii E spółki

Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1 grosz każda, oferowanych z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Oferowanie papierów wartościowych odbywało się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum informacyjnym, które jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie.

W dniu 1 czerwca 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o przydziale wszystkich 4.203.973 sztuk akcji serii E Spółki o wartości nominalnej 1 grosz każda.

Podwyższenie kapitału zakładowego w wyniku emisji serii E zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 13 lipca 2017 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę w sprawie zarejestrowania w depozycie 4.203.973 sztuk akcji zwykłych, na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 1 grosz każda pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym. W dniu 18 lipca 2017 r. Zarząd Giełdy podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii E z dniem 20 lipca 2017 r. pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. rejestracji tych akcji. W dniu 18 lipca 2017 r. Spółka otrzymała od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. komunikat o rejestracji 4.203.973 sztuk akcji serii E.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 74.356.663.

#### **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 2017 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	1.01.2017- 30.09.2017 (niebadane)	1.01.2016- 30.09.2016 (przekształcone niebadane)
Skonsolidowany zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	(4 048)	(47 164)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk)	61 073	54 357
<b>Zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)</b>	<b>(0,07)</b>	<b>(0,87)</b>

Rozwodniony zysk przypadający na akcję	1.01.2017- 30.09.2017 (niebadane)	1.01.2016- 30.09.2016 (przekształcone niebadane)
Skonsolidowany zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	(4 048)	(47 164)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych do w yliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)	62 618	54 357
<b>Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)</b>	<b>(0,06)</b>	<b>(0,87)</b>

Uzgodnienie średniej ważonej liczby akcji	1.01.2017- 30.09.2017 (niebadane)	1.01.2016- 30.09.2016 (przekształcone niebadane)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk) do w yliczenia zysku podstaw ow ego	61 073	54 357
Średnia ważona liczba akcji w ynijkająca z w tórnej emisji akcji (w tys. szt.)	1 545	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych do w yliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)	62 618	54 357

### 8.17 Wyemitowane obligacje

Wyemitowane obligacje	Efektywna stopa procentowa %	30.09.2017 (niebadane) tys. zł	31.12.2016 (badane) tys. zł
Zobowiązania z tytułu w yemitowanych obligacji:	6,8%(*), 5,3%(**)	120 380	126 002
w tym:			
- część krótkoterminow a		12 181	13 878
- część długoterminow a		108 199	112 124

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie wystąpiły nowe emisje obligacji. Szczegóły dotyczące uprzednio wyemitowanych obligacji znajdują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku w nocie X.21.

W dniu 25 stycznia 2017 roku Open Finance S.A. dokonał częściowej spłaty obligacji serii F w kwocie 1.000 tys. zł zgodnie z harmonogramem płatności. W dniu 27 lutego 2017 roku Open Finance S.A. dokonał częściowej spłaty obligacji serii F (obligacje przejęte przez Open Finance S.A. przy połączeniu ze spółką HB Finanse sp. z o.o.) w kwocie 500 tys. zł. W dniu 25 kwietnia 2017 roku Open Finance S.A. dokonał częściowej spłaty obligacji serii F w kwocie 1.000 tys. zł zgodnie z harmonogramem płatności. W dniu 30 maja 2017 roku Open Finance S.A. dokonał częściowej spłaty obligacji serii F (obligacje przejęte przez Open Finance S.A. przy połączeniu ze spółką HB Finanse sp. z o.o.) w kwocie 500 tys. zł. W dniu 25 lipca 2017 roku Open Finance S.A. dokonał częściowej spłaty obligacji serii F w kwocie 1.000 tys. zł zgodnie z harmonogramem płatności. W dniu 27 lipca 2017 roku Open Finance S.A. dokonał częściowej spłaty obligacji serii H w kwocie 500 tys. zł zgodnie z harmonogramem płatności. W dniu 29 sierpnia 2017 roku Open Finance S.A. dokonał częściowej spłaty obligacji serii F w kwocie 500 tys. zł (obligacje przejęte przez Open Finance S.A. przy połączeniu ze spółką HB Finanse sp. z o.o.) zgodnie z harmonogramem płatności.

Wartość nominalna posiadanych zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 30 września 2017 roku wynosi 118.500 tys. zł a łączna wartość naliczonych odsetek z tego tytułu wynosi 1.880 tys. zł.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 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)**

<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>30.09.2017 (niebadane) tys. zł</b>	<b>31.12.2016 (badane) tys. zł</b>
Provizje ekspertów w pośrednictwie finansowym	23 026	16 257
Rezerwa na zerwania	10 936	3 807
Koszty kar i reklamacji	6 751	7 836
Provizje doradców w pośrednictwie nieruchomości	6 413	5 641
Urlopy	4 942	4 410
Rezerwa na sprawy sądowe	4 765	4 473
Dostawy niefakturowane	1 942	786
Premie	429	1 179
Rozliczenia z klientami	360	499
Usługi marketingowe	83	30
Pozostałe	578	500
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem:</b>	<b>60 226</b>	<b>45 418</b>

#### **8.19 Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe**

<b>Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe</b>	<b>30.09.2017 (niebadane) tys. zł</b>	<b>31.12.2016 (badane) tys. zł</b>
Zaliczki	3 727	8 170
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji Noble Funds TFI S.A.	17 710	21 407
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji Open Brokers S.A.	4 157	-
Przychody przyszłych okresów	9 931	10 107
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	5 395	3 072
Podatek VAT	3 358	1 533
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 260	881
Podatek dochodowy od osób fizycznych	712	462
Pozostałe	65	196
Zobowiązanie z tytułu zmiany rynkowej wysokości czynszu	9	36
Inne zobowiązania niefinansowe	3 723	1 775
<b>Razem, w tym:</b>	<b>44 652</b>	<b>44 567</b>

#### **8.20 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	
		30.09.2017 w tys. zł	31.12.2016 w tys. zł	30.09.2017 w tys. zł	31.12.2016 w tys. zł
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>75 648</b>	<b>81 885</b>	<b>75 648</b>	<b>81 885</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	40 921	35 418	40 921	35 418
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	PiN	3 972	27 646	3 972	27 646
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	AFWIGCD	-	18 409	-	18 409
Instrumenty pochodne	AFWIGWF	5 947	-	5 947	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	24 808	412	24 808	412
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>138 064</b>	<b>139 476</b>	<b>138 064</b>	<b>139 476</b>
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	1 521	1 707	1 521	1 707
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFZK	16 163	11 767	16 163	11 767
Wyemitowane obligacje (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	120 380	126 002	120 380	126 002

*Użyte skróty:*

PiN – Pożyczki i należności,

ZFZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

AFWIGCD – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

AFWIGWF – 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 31 grudnia 2016 roku (w kwocie 18.409 tys. zł) Grupa posiadała aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, które zostały zaklasyfikowane do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 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.

**8.21 Segmenty operacyjne**

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

- Produkty inwestycyjne;
- Produkty kredytowe;
- Pośrednictwo w obrocie nieruchomości.

Produkty inwestycyjne

Szeroko rozumiana dystrybucja produktów inwestycyjnych obejmuje sprzedaż planów oszczędnościowych, ubezpieczeń, depozytów, lokat strukturyzowanych i funduszy inwestycyjnych. Działalność w tym segmencie prowadzi jednostka dominująca oraz Open Brokers S.A..

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.

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 ekspertów 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”.

01.01.2017 - 30.09.2017 (niebadane)	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Pośrednictwo w obrocie nieruchomości	Niezaalokowane	Razem
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	27 118	180 743	58 238	310	266 409
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>27 118</b>	<b>180 743</b>	<b>58 238</b>	<b>310</b>	<b>266 409</b>
Koszty sprzedaży	(9 794)	(121 832)	(38 634)	-	(170 261)
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	-	(92 716)	(92 716)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>17 323</b>	<b>58 911</b>	<b>19 604</b>	<b>(92 406)</b>	<b>3 432</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	4 422	4 422
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	(20 522)	(20 522)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>17 323</b>	<b>58 911</b>	<b>19 604</b>	<b>(108 506)</b>	<b>(12 667)</b>
Przychody finansowe	-	-	-	38 230	38 230
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	18 358	18 358
Koszty finansowe	-	-	-	(24 815)	(24 815)
<b>Zysk brutto</b>	<b>17 323</b>	<b>58 911</b>	<b>19 604</b>	<b>(76 733)</b>	<b>19 106</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	(23 154)	(23 154)
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>17 323</b>	<b>58 911</b>	<b>19 604</b>	<b>(99 886)</b>	<b>(4 048)</b>
<b>Aktywa segmentu na 30.09.2017 (niebadane)</b>	-	-	-	<b>645 707</b>	<b>645 707</b>
<b>Zobowiązania segmentu na 30.09.2017 (niebadane)</b>	-	-	-	<b>262 377</b>	<b>262 377</b>
<b>Inne informacje:</b>					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone na 30.09.2017	-	-	-	214 565	214 565

01.01.2016 - 30.09.2016 (niebadane przekształcone)	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Pośrednictwo w obrocie nieruchomości	Niezaalokowane	Razem
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	18 412	164 442	50 087	2 558	235 499
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>18 412</b>	<b>164 442</b>	<b>50 087</b>	<b>2 558</b>	<b>235 499</b>
Koszty sprzedaży	(7 170)	(108 787)	(32 331)	-	(148 288)
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	-	(148 878)	(148 878)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>11 242</b>	<b>55 655</b>	<b>17 756</b>	<b>(146 320)</b>	<b>(61 667)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	5 181	5 181
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	(20 214)	(20 214)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>11 242</b>	<b>55 655</b>	<b>17 756</b>	<b>(161 353)</b>	<b>(76 700)</b>
Przychody finansowe	-	-	-	6 217	6 217
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	6 353	6 353
Koszty finansowe	-	-	-	(6 466)	(6 466)
<b>Zysk brutto</b>	<b>11 242</b>	<b>55 655</b>	<b>17 756</b>	<b>(155 249)</b>	<b>(70 596)</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	(12 670)	(12 670)
<b>Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>11 242</b>	<b>55 655</b>	<b>17 756</b>	<b>(142 579)</b>	<b>(57 926)</b>
<b>Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 114</b>
<b>Aktywa segmentu na 31.12.2016 (badane)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>631 547</b>	<b>631 547</b>
<b>Zobowiązania segmentu na 31.12.2016 (badane)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>243 932</b>	<b>243 932</b>
<b>Inne informacje:</b>					
Inw estycje w jednostki stowarzyszone na 31.12.2016 (badane)	-	-	-	209 089	209 089

Przychody z transakcji z pojedynczymi klientami zewnętrznymi, które indywidualnie przekroczyły 10% łącznych przychodów Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku prezentuje poniższa tabela:

01.01.2017 - 30.09.2017 (niebadane)	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Pośrednictwo w obrocie nieruchomości	Razem	Procentowy udział w sprzedaży
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	-	32 813	-	32 813	12%

  

01.01.2016 - 30.09.2016 (niebadane przekształcone)	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Pośrednictwo w obrocie nieruchomości	Razem	Procentowy udział w sprzedaży
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	
Getin Noble Bank S.A.	2 394	24 876	-	27 270	12%

## 8.22 Transakcje z podmiotami powiązaniymi

Transakcje z podmiotami powiązaniymi - 2017 rok (*) (niebadane)	Przychody	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zakup akcji	Lokaty i środki na rachunku bankowym	Należności	Zobowiązania
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł		tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Razem transakcje:</b>	<b>41 107</b>	<b>5 361</b>	<b>7 936</b>	<b>5 466</b>	<b>4 125</b>	<b>3</b>	<b>27 946</b>	<b>150 676</b>
<b>Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi:</b>	<b>13 336</b>	<b>266</b>	<b>7 290</b>	-	-	-	<b>5 221</b>	<b>140</b>
Open Life TUŻ S.A.	10 411	266	-	-	-	-	5 129	140
Open Finance TFI S.A.	234	-	6 521	-	-	-	-	-
Noble Funds TFI S.A.	534	-	769	-	-	-	92	-
Open Brokers S.A. (**)	2 157	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązaniymi:</b>	<b>27 771</b>	<b>5 096</b>	<b>645</b>	<b>5 466</b>	<b>4 125</b>	<b>3</b>	<b>22 726</b>	<b>150 536</b>
Getin Noble Bank S.A.	19 743	577	28	3 395	-	3	1 451	92 337
Noble Concierge Sp. z o.o.	13	234	-	-	-	-	19	12
Noble Securities S.A.	64	198	-	-	-	-	380	12
Idea Bank S.A.	4 718	68	-	796	-	-	941	23 599
Development System Sp. z o.o.	209	-	-	777	-	-	-	20 066
Veso Investments Sp. z o.o.	-	-	-	219	-	-	-	5 660
Idea Leasing S.A.	163	16	-	-	-	-	37	94
SAX Development	-	307	-	-	-	-	-	-
Idea Money S.A.	57	288	-	231	-	-	897	3 743
ZSA Idea Bank	5	-	-	-	-	-	1	-
Tax Care S. A.	-	-	-	-	-	-	-	6
Getin Fleet S.A.	-	210	-	4	-	-	-	68
Getin Leasing S.A.	140	22	-	12	-	-	317	249
Valoro Investment	-	-	-	8	1 019	-	-	1 027
Yarus Investment	-	-	-	10	1 270	-	-	1 280
RB Investcom	-	-	617	-	-	-	18 556	-
Warszawa Przyokopowa Sp. z o.o.	-	2 199	-	-	-	-	-	461
Arkady Wrocławskie S.A.	-	15	-	-	-	-	-	-
Zielony Złocień sp. z o.o.	85	43	-	-	-	-	14	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 1 sp.k.	45	92	-	-	-	-	1	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 2 sp.k.	855	61	-	-	-	-	35	9
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 3 sp.k.	-	4	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 4 sp.k.	120	50	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 5 sp.k.	67	29	-	-	-	-	8	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 6 sp.k.	262	57	-	-	-	-	21	11
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 7 sp.k.	-	8	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 9 sp.k.	231	60	-	-	-	-	-	3
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 10 sp.k.	232	21	-	-	-	-	12	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 11 sp.k.	217	86	-	-	-	-	5	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 14 sp.k-a	123	63	-	-	-	-	17	-
LC Corp Invest VIII sp. z o.o.	90	34	-	-	-	-	5	-
LC Corp Invest IX Sp. Z o.o.	49	-	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest X sp. z o.o.	69	71	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XII sp. z o.o.	213	83	-	-	-	-	2	6
Sky Tower S.A.	-	201	-	-	-	-	-	27
LC Corp Sky Tower	-	-	-	-	-	-	7	-
LC Corp B.V.	-	-	-	14	1 836	-	-	1 867

(\*) - Prezentowane salda to salda na dzień 30 września 2017 roku, transakcje za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2017 roku.

(\*\*) - Transakcje za okres, gdy Open Brokers S.A. był spółką stowarzyszoną.

Transakcje z podmiotami powiązanymi - 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
<b>Razem transakcje:</b>	<b>64 727</b>	<b>29 283</b>	<b>170</b>	<b>5 597</b>	<b>8</b>	<b>22 844</b>	<b>159 121</b>
<b>Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi:</b>	<b>11 830</b>	<b>19 775</b>	<b>-</b>	<b>126</b>	<b>-</b>	<b>414</b>	<b>352</b>
Open Life TUŻ S.A.	8 672	19 775	-	126	-	327	142
Open Brokers S.A.	3 158	-	-	-	-	87	-
<b>Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi:</b>	<b>52 897</b>	<b>9 508</b>	<b>170</b>	<b>5 471</b>	<b>8</b>	<b>22 430</b>	<b>158 769</b>
Getin Noble Bank S.A. (**)	28 398	3 122	170	3 179	8	2 645	106 368
Noble Concierge Sp. z o.o.	13	799	-	-	-	3	8
Noble Securities S.A.	184	291	-	-	-	-	58
Noble Funds TFI S.A.	471	-	-	-	-	-	-
Idea Bank S.A.	2 765	-	-	1 192	-	299	22 626
Development System Sp. z o.o.	1 012	2	-	767	-	-	20 315
Veso Investments Sp. z o.o.	-	-	-	216	-	-	5 730
Idea Leasing S.A.	24	49	-	2	-	21	8
Idea Expert S.A.	18 392	-	-	-	-	12	7
Idea Money S.A.	271	644	-	91	-	664	3 183
ZSA Idea Bank	41	-	-	-	-	12	-
Tax Care S. A.	-	-	-	-	-	-	6
Getin Fleet S.A.	-	175	-	3	-	-	-
Getin Leasing S.A.	79	187	-	21	-	145	106
Getin Leasing S.A. sk-a	-	-	-	-	-	-	41
RB Investcom S.A.	-	-	-	-	-	18 391	-
Warszawa a Przyokopowa Sp. z o.o.	-	2 554	-	-	-	-	263
Arkady Wrocławskie S.A.	-	686	-	-	-	-	-
Zielony Złocień sp. z o.o.	-	26	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 1 sp.k.	144	191	-	-	-	9	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 2 sp.k.	44	3	-	-	-	65	-
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	-	-	-	-	-	6
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	-	-	-	24	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 7 sp.k.	30	48	-	-	-	-	-
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	-	-	-	62	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 10 sp.k.	145	18	-	-	-	23	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 11 sp.k.	73	32	-	-	-	12	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 14 sp.k-a	4	24	-	-	-	7	-
LC Corp Invest IX sp. z o.o.	11	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest VIII sp. z o.o.	13	26	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XII sp. z o.o.	208	138	-	-	-	22	-
LC Corp Invest X sp. z o.o.	26	71	-	-	-	-	-
LC Corp Invest VII sp. z o.o.	37	49	-	-	-	-	-
LC Corp Invest III sp. z o.o.	12	36	-	-	-	-	-
Sky Tower S.A.	-	187	-	-	-	-	27
LC Corp Sky Tower sp. z o.o.	-	-	-	-	-	7	-
LC Corp B.V.	-	-	-	-	-	-	17

(\*) - Prezentowane saldo to saldo na dzień 31 grudnia 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).

#### Wspólne przedsięwzięcie, w którym Grupa jest współnikiem

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jak również w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 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 2017 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 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 2017 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 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 2017 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 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	1.01.2017- 30.09.2017 (niebadane) tys. zł	1.01.2016- 30.09.2016 (niebadane) tys. zł
<b>Zarząd</b>	<b>1 462</b>	<b>1 246</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w wynagrodzenia)	1 462	1 246
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>143</b>	<b>90</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w wynagrodzenia)	143	90
<b>Razem</b>	<b>1 605</b>	<b>1 336</b>

#### **8.23 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego**

W dniu 18 października 2017 roku Open Finance otrzymał zaliczkę na poczet dywidendy za 2017 rok ze spółki Open Brokers S.A. w kwocie 3.000 tys. zł.

W dniu 30 października 2017 roku Open Finance spłacił II ratę zobowiązania z tytułu nabycia 9,99% akcji Noble Funds TFI S.A. w kwocie 4.271 tys. zł.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia pomiędzy datą, na którą sporządzono niniejszy skonsolidowany raport kwartalny, a datą jego zatwierdzenia do publikacji, które wymagały ujęcia oprócz zdarzeń opisanych w punkcie 5.2 niniejszego raportu kwartalnego.



**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

14 listopada 2017 r.      Przemysław Guberow      Prezes Zarządu .....

14 listopada 2017 r.      Helena Kamińska      Członek Zarządu .....

14 listopada 2017 r.      Paweł Komar      Członek Zarządu .....

**Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki**

14 listopada 2017 r.      Marek Chomicki      Główny Księgowy .....

## II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

### 1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	nota	1.07.2017- 30.09.2017 (niebadane) tys. zł	1.01.2017- 30.09.2017 (niebadane) tys. zł	1.07.2016- 30.09.2016 (niebadane) tys. zł	1.01.2016- 30.09.2016 (niebadane) tys. zł
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>					
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego		64 455	206 935	63 472	182 694
Koszty działalności operacyjnej		64 237	203 043	73 415	228 752
<b>(Strata)/Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>218</b>	<b>3 892</b>	<b>(9 943)</b>	<b>(46 058)</b>
Pozostałe przychody operacyjne		2 204	7 247	2 301	6 585
Pozostałe koszty operacyjne		14 257	20 554	2 634	20 499
<b>(Strata)/Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>(11 835)</b>	<b>(9 415)</b>	<b>(10 276)</b>	<b>(59 972)</b>
Przychody finansowe, w tym:	5.5	30 868	120 193	23 929	34 350
- dywidendy otrzymane		628	7 918	-	10 317
Koszty finansowe		20 668	24 501	2 195	6 104
<b>(Strata)/Zysk brutto</b>		<b>(1 635)</b>	<b>86 277</b>	<b>11 458</b>	<b>(31 726)</b>
Podatek dochodowy		(37)	36 868	2 375	(6 369)
<b>(Strata)/Zysk netto za rok obrotowy</b>		<b>(1 598)</b>	<b>49 409</b>	<b>9 083</b>	<b>(25 357)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		-	-	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>(1 598)</b>	<b>49 409</b>	<b>9 083</b>	<b>(25 357)</b>

Spółka nie zaniechała żadnej działalności w żadnym z lat obrotowych.

## 2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2017 <i>nota</i> (niebadane) tys. zł	31.12.2016 (badane) tys. zł
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>475 056</b>	<b>414 722</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	4 473	4 859
Wartości niematerialne	150 537	150 079
Inwestycje długoterminowe	5.6 301 915	214 534
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	25 876
Instrumenty pochodne	7 16 660	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	-	18 409
Pozostałe należności długoterminowe	8.12 1 417	825
Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe	55	140
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>73 237</b>	<b>72 434</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	31 766	28 067
Należności z tytułu sprzedaży akcji	8.13 18 556	16 580
Należności z tytułu pożyczek - część krótkoterminowa	803	300
Pozostałe należności krótkoterminowe	8.12 1 763	26 012
Rozliczenia międzyokresowe	408	899
Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe	289	305
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 652	271
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>548 293</b>	<b>487 156</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>329 323</b>	<b>280 151</b>
Kapitał podstawowy	743	543
Pozostałe kapitały rezerwowe	326 694	327 131
Zyski zatrzymane	1 886	(47 523)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>118 311</b>	<b>112 240</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 277	-
Rezerwa - część długoterminowa	31	31
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa	753	1 043
Wyemitowane obligacje - część długoterminowa	107 251	111 166
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>100 659</b>	<b>94 765</b>
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa	611	616
Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa	12 121	13 817
Rezerwa - część krótkoterminowa	3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 385	6 789
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	50 120	36 824
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	5 355
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	27 418	31 361
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>218 970</b>	<b>207 005</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>548 293</b>	<b>487 156</b>

### 3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

(niebadane)	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		
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>543</b>	<b>312 207</b>	<b>11 311</b>	<b>3 613</b>	<b>(47 523)</b>	<b>280 151</b>
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	49 409	49 409
Wtórna emisja akcji (nota 8.15) *	200	(437)	-	-	-	(237)
<b>Na dzień 30 września 2017 roku</b>	<b>743</b>	<b>311 770</b>	<b>11 311</b>	<b>3 613</b>	<b>1 886</b>	<b>329 323</b>

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku

(niebadane)	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		
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>543</b>	<b>274 291</b>	<b>11 311</b>	<b>3 613</b>	<b>14 716</b>	<b>304 474</b>
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)	-
<b>Na dzień 30 września 2016 roku</b>	<b>543</b>	<b>289 007</b>	<b>11 311</b>	<b>3 613</b>	<b>(25 130)</b>	<b>279 344</b>

(\*) W dniu 22 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki dokonał przydziału Akcji wyemitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej. Zgodnie z MSSF sama rejestracja kapitału jest uznawana za czynność administracyjną, w związku z czym kapitały powinny być już ujęte na moment zatwierdzenia emisji przez organy Spółki oraz opłacenia tych akcji (nawet jeżeli podmiot odpowiedzialny za zebranie środków z subskrypcji ze względów formalnych nie przekazał jeszcze tych środków). Powyższa emisja akcji nie doszła do skutku, co zostało szerzej opisane w nocie 8.15. W wyniku kolejnej wtórnej emisji akcji, która doszła do skutku w dniu 30 czerwca 2017 roku, Spółka przeksięgowała kwotę 200 tys. zł z kategorii kapitał zapasowy na kapitał podstawowy oraz pomniejszyła pierwotnie zaksięgowaną kwotę kapitału w wysokości 23.200 tys. zł o koszty kolejnej wtórnej emisji akcji w kwocie 237 tys. zł.

#### 4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.01.2017- 30.09.2017 (niebadane) tys. zł	1.01.2016- 30.09.2016 (niebadane) tys. zł
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
(Strata)/Zysk netto:	49 409	(25 357)
Korekty o pozycje:	(47 853)	34 411
Amortyzacja	8 957	50 821
(Zysk)/Strata na działalności inw estycyjnej	(25 964)	2 597
Przychody z tytułu odsetek	(629)	(13)
Koszty z tytułu odsetek	4 602	5 149
Zmiana stanu inw estycji długoterminow ych	(79 302)	(20 438)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	(3 699)	6 024
Zmiana stanu zobow iązań z tytułu dostaw i usług	2 804	(2 434)
Zmiana stanu aktyw ów /rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodow ego	35 260	(9 588)
Zmiana stanu należności długoterminow ych	(592)	(418)
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminow ych	1 048	589
Zmiana stanu pozostałych niefinansow ych aktyw ów długo- i krótkoterminow ych	101	(17 676)
Zmiana stanu krótkoterminow ych aktyw ów finansow ych	-	(6 035)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresow ych	13 787	2 723
Zmiana stanu pozostałych zobow iązań niefinansow ych	237	19 889
Bieżący podatek dochodow y wykazany w spraw ozdaniu z całkow itych dochodów	661	3 220
Podatek dochodow y zapłacony	(5 123)	-
Pozostałe	(1)	1
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 557</b>	<b>9 054</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczow ych aktyw ów trw ałych i w artości niematerialnych	114	115
Nabycie rzeczow ych aktyw ów trw ałych i w artości niematerialnych	(8 127)	(8 794)
Nabycie udziałów w Noble Funds TFI S.A.	(12 689)	-
Udzielone pożyczki	(800)	(1 100)
Splacone pożyczki	308	300
Dyw idendy otrzymane	7 918	10 317
Sprzedaż akcji LC Corp S.A.	18 839	-
Wpływ gotów ki z HB Finanse sp. z o.o.	-	549
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>5 563</b>	<b>1 387</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Splata zobow iązań z tytułu obligacji	(5 000)	(28 000)
Wpływ y z tytułu emisji obligacji	-	28 000
Splata zobow iązań z tytułu leasingu finansow ego	(490)	(388)
Splata odsetek od pożyczki	-	(93)
Splata odsetek od kredytu	-	(378)
Wpływ y z tytułu emisji akcji	22 964	-
Splata odsetek od zaliczek	-	(168)
Splata odsetek od obligacji	(5 162)	(6 416)
Splata odsetek od leasingu finansow ego	(51)	(42)
Splacone pożyczki do Open Life TUŻ S.A.	-	(2 000)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>12 261</b>	<b>(9 485)</b>
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekw iw alentów	19 381	956
Różnice kursow e netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	271	205
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>19 652</b>	<b>1 161</b>

## 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 2017 roku, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku tj. od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku („okres sprawozdawczy”).

Porównywalne dane finansowe obejmują jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 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.

Dane obejmujące okresy od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016 roku oraz od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017 roku były objęte przeglądem biegłego rewidenta, a dane porównywalne obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 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 2016 roku opublikowanym w dniu 11 marca 2017 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 2016 roku.

### Zmiany w stosowanych standardach i interpretacjach

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, oraz które miałyby wejść w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2017 rok.

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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 14 listopada 2017 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 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 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 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 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- 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 MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- 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),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione standardy, interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów, za wyjątkiem standardów MSSF 9 i MSSF 16, nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy. Spółka jest w trakcie szacowania wpływu wdrożenia standardu MSSF 9 oraz MSSF 16 na sprawozdanie finansowe. Spółka wstępnie ocenia, że do końca 2017 roku zakończy etap analizy wpływów powyższych standardów na sprawozdanie finansowe.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### **5.4 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego**

Zgodnie z uchwałą nr 30/2017 podjętą przez Radę Nadzorczą na wniosek Zarządu Open Finance S.A. w dniu 16 października 2017 roku, Open Finance objął 38.710 akcji zwykłych imiennych nowej emisji serii C spółki Home Broker S.A. o numerach od 4686799 do 4725508 po cenie emisyjnej w wysokości 31 zł za jedną akcję. Środki pieniężne w wysokości 1.200 tys. zł zostały przekazane w dniu 6 listopada 2017 roku.

Nie wystąpiły inne 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 w punkcie 8.23 niniejszego raportu kwartalnego.

#### **5.5 Przychody finansowe**

Na kwotę przychodów finansowych za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku składa się m.in. wycena do wartości godziwej inwestycji w jednostkę Noble Funds TFI S.A. na kwotę 74.733 tys. zł oraz wycena opcji na kwotę 5.947 tys. zł dotycząca odkupionych akcji Noble Funds TFI S.A. oraz wycena opcji na kwotę 10.713 tys. zł dotycząca odkupionych akcji Open Brokers S.A.



### **5.6 Inwestycje długoterminowe**

<b>Nazwa jednostki</b>	<b>30.09.2017 (niebadane) tys. zł</b>	<b>31.12.2016 (badane) tys. zł</b>
Home Broker S.A.	145 647	145 647
Open Brokers S.A.	4 179	49
Open Finance TFI S.A.	-	16 205
Noble Funds TFI S.A.	120 443	20 987
Open Life TUŻ S.A.	31 646	31 646
<b>Wartość inwestycji na koniec okresu</b>	<b>301 915</b>	<b>214 534</b>

### **5.7 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.

### **5.8 Dywidendy otrzymane, wypłacone i zadeklarowane**

W dniu 9 marca 2017 roku Spółka otrzymała od spółki stowarzyszonej Open Finance TFI S.A. dywidendę w wysokości 6.521 tys. zł. W dniu 6 marca 2017 roku Spółka otrzymała od spółki stowarzyszonej Noble Funds TFI S.A. dywidendę w wysokości 623 tys. zł (kwota netto).

W dniu 18 października 2017 roku Open Finance otrzymał zaliczkę na poczet dywidendy za 2017 rok ze spółki Open Brokers S.A. w kwocie 3.000 tys. zł.

W okresie 9 miesięcy 2017 roku Spółka nie wypłacała oraz nie deklarowała wypłat dywidendy swoim Akcjonariuszom.

### **Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

14 listopada 2017 r.      Przemysław Guberow      Prezes Zarządu .....

14 listopada 2017 r.      Helena Kamińska      Członek Zarządu .....

14 listopada 2017 r.      Paweł Komar      Członek Zarządu .....

### **Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki**

14 listopada 2017 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 2017 roku Grupa poniosła stratę netto w wysokości 4.048 tys. zł, a w analogicznym okresie 2016 roku Grupa poniosła stratę netto z działalności kontynuowanej przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej, która wyniosła 47.164 tys. zł (dane przekształcone). W analizowanym okresie Grupa osiągnęła przychody w wysokości 266.409 tys. zł a w analogicznym okresie 2016 roku 235.499 tys. zł (dane przekształcone), co stanowi wzrost o 13% (lub o 30.910 tys. zł) i wynika ze wzrostu przychodów w każdej z kategorii produktowych: przychody z pośrednictwa w sprzedaży kredytów wzrosły o 10%, przychody z pośrednictwa w sprzedaży produktów inwestycyjnych o 40% a przychody z pośrednictwa w obrocie nieruchomościami o 16%, w tym na rynku pierwotnym o 24%. Istotny wzrost przychodów w trakcie 2017 roku to efekt działań zapoczątkowanych przez Zarząd w 2016 roku takich jak: systematyczny wzrost efektywności ekspertów finansowych i nieruchomościowych, zmniejszenie rotacji pracowników, optymalizacja systemów motywacyjnych ekspertów pod kątem jakości obsługi klienta, dynamicznie postępujący wzrost integracji sieci Open Finance i Home Broker S.A. oraz optymalizacja działania sieci stacjonarnej Open Finance. Te działania wpłynęły także na poziom kosztów działalności operacyjnej, które wyniosły 262.977 tys. zł i spadły o 12%. Spadek kosztów operacyjnych to przede wszystkim efekt niższych kosztów amortyzacji o 56.553 tys. zł (w 2016 roku Grupa zmieniła okres i metodę amortyzacji nabytych baz klientów, wysoki poziom amortyzacji w każdym z kwartałów 2016 roku to efekt tej zmiany) oraz mniejszych kosztów świadczeń pracowniczych (w tym wynagrodzeń) o 10% lub o 4.744 tys. zł przy jednoczesnym wzroście kosztów prowizji ekspertów zewnętrznych o 19% (27.451 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 2017 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 2017 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 2017 roku Grupa posiadała odpis na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 30.609 tys. zł.

Na dzień 30 września 2017 roku Grupa posiadała odpis na należności długoterminowe w kwocie 267 tys. zł. Grupa Kapitałowa w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku dokonała zwiększenia ww. odpisu na kwotę 222 tys. zł.

Na dzień 30 września 2017 roku Grupa posiadała odpis na należności handlowe w wysokości 4.558 tys. zł. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku Grupa dokonała rozwiązania ww. odpisu na kwotę 457 tys. zł, zwiększenia odpisu na kwotę 970 tys. zł oraz wykorzystania odpisu na kwotę 407 tys. zł. Informacje o odpisach na

należności handlowe zostały przedstawione w nocie 8.11 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Grupa nie odnotowała w ciągu 9 miesięcy 2017 roku zmian w zakresie rezerwy emerytalnej i rentowej.

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

Na dzień 30 września 2017 roku Grupa wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 14.481 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 26.417 tys. zł). Na dzień 30 września 2017 roku Grupa wykazała rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 19.401 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 9.082 tys. zł). Jak opisano w nocie 7 niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku, Grupa spisała aktywo z tytułu podatku odroczonego a kwotę 19.438 tys. zł.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 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 2017 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W okresie 9 miesięcy 2017 roku zakończonym dnia 30 września 2017 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 2017 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 2017 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 2017 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 2017 roku Grupa nie dokonywała innych emisji, wykupu bądź spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych oprócz tych opisanych w nocie 8.15 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**16. Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy**

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 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 Open Finance oprócz zdarzeń opisanych w nocie 8.23 oraz 5.2 do niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

**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:

<b>Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 30.09.2017 r.</b>	<b>Liczba posiadanych akcji</b>	<b>Liczba posiadanych głosów</b>	<b>% głosów na WZA</b>
dr Leszek Czarnecki oraz spółki od niego zależne:			
<i>Getin Noble Bank S.A.</i>	31 905 600	31 905 600	42,91%
<i>Idea Money S.A.</i>	13 175 847	13 175 847	17,72%
<i>LC Corp B.V.</i>	2 149 501	2 149 501	2,89%
AVIVA OFE	4 800 000	4 800 000	6,46%

<b>Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 31.12.2016 r.</b>	<b>Liczba posiadanych akcji</b>	<b>Liczba posiadanych głosów</b>	<b>% głosów na WZA</b>
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 Money 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 14.11.2017 r.	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów	% głosów na WZA
dr Leszek Czarnecki przez spółki zależne:			
<i>Getin Noble Bank S.A.</i>	31 905 600	31 905 600	42,91%
<i>Idea Money S.A.</i>	13 175 847	13 175 847	17,72%
<i>LC Corp B.V.</i>	2 149 501	2 149 501	2,89%
AVIVA OFE	4 800 000	4 800 000	6,46%

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 31.12.2016	nabycie akcji w raportowanym okresie	zbycie akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień 30.09.2017	nabycie akcji po raportowanym okresie	zbycie akcji po raportowanym okresie	Stan na dzień 14.11.2017
dr Leszek Czarnecki przez podmioty zależne	30 906 424	16 324 524	-	47 230 948	-	-	47 230 948
Przemysław Guberow	33 092	1 206 971	-	1 240 063	-	-	1 240 063
Helena Kamińska	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 7.226 tys. zł, a w grupie postępowań, gdzie Grupa Open Finance S.A. jest pozywającym łączna wartość kwot sporu wynosi 4.027 tys. zł.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku spółki Grupy nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi 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 2017 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jak również w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 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. Choć wydaje się to coraz mniej realne 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.

Z dniem 22 lipca 2017 roku weszła w życie ustawa o kredycie hipotecznym, której celem było m.in. wdrożenie regulacji unijnych i uregulowanie rynku pośrednictwa w tym zakresie. Wśród najważniejszych zagrożeń w aspekcie

pośrednictwa w zakresie kredytów hipotecznych, które mogą mieć wpływ na działalność Open Finance wymienić można:

- a) niejasności interpretacyjne wielu zapisów ustawy;
- b) konieczność ujawniania klientowi zaciągającemu kredyt hipoteczny wysokości otrzymywanego wynagrodzenia przez pośrednika finansowego;
- c) restrykcje w zakresie świadczenia usług pośrednictwa finansowego oraz uznania podmiotu jako niezależny;
- d) bariery wejścia na rynek pośrednictwa w związku z prowadzeniem obowiązkowego ubezpieczenia OC dla pośredników finansowych.

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 sprzedaż 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.

W ostatnim czasie prowadzone są także prace nad implementacją przepisów MIFID II, co może skutkować zmianami w zasadach dystrybucji produktów inwestycyjnych m.in. poprzez ograniczenie wysokości opłat pobieranych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz możliwość pobierania wynagrodzenia od aktywów. Zmiany te mogą wpłynąć na wyniki finansowe Noble Funds TFI oraz Open Finance S.A. Ostateczny wpływ tych regulacji na rynek nie jest jeszcze znany.

Dodatkowo szerszy opis czynników ryzyka, na które narażona jest Grupa został przedstawiony w Memorandum Informacyjnym z dnia 18 maja 2017 roku, które jest dostępne na stronie internetowej Open Finance (<https://www.open.pl/relacje-inwestorskie/memorandum-informacyjne>).

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 2017 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;
- b) zmiany w apetytach na ryzyko kredytowe banków mogące skutkować niższymi wolumenami produkcji o wyższych stawkach prowizyjnych oraz wpływać na bonusy za realizację wyższych progów sprzedażowych;
- c) dostosowywanie się przez banki i pośredników do ustawy o kredycie hipotecznym, w szczególności w zakresie informacji dla Klienta, co może przełożyć się na osłabienie zainteresowania banków udzielaniem kredytów hipotecznych;
- d) interpretacje przez TU zapisów ustawy ubezpieczeniowej – w szczególności kwestii płatności wynagrodzenia;
- e) negatywny PR, jeśli chodzi o produkty UFK;
- f) obciążenia ciężące na Open Life wynikające z ustawy o podatku od instytucji finansowych;
- g) zalecenia KNF dotyczące wymaganego wkładu własnego przy zaciąganiu kredytu hipotecznego (w 2017 r. to 20% wartości kredytowanej nieruchomości);
- h) uruchomienie w styczniu 2018 roku ostatnich 380 mln zł dopłat w ramach programu MDM;

- i) rządowy program 500+, który może przełożyć się na chęć zainwestowania otrzymanych przez rodziców świadczeń w nieruchomości bądź inne finansowe produkty inwestycyjne;
- j) dobra koniunktura na rynku mieszkaniowym, szczególnie na rynku pierwotnym;
- k) nowe uprawnienia UOKIK odnośnie kontroli dystrybutorów w zakresie sprzedawanych produktów kredytowych i inwestycyjnych;
- l) problemy deweloperów z rosnącymi cenami i trudnościami w znalezieniu usług podwykonawców związanych z trudną sytuacją na rynku pracy, co może skutkować spadkiem tempa realizowanych inwestycji, presją na wzrost cen lub spadek prowizji dla pośredników;
- m) plany dotyczące utworzenia PPK, które mogą spowodować obniżenie popytu na komercyjne produkty oszczędnościowe.

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. Należy jednak pamiętać, że wpływ na ten segment rynku może być planowane wprowadzenie PPK, które mogą wyprzeć rozwiązania komercyjne.

W kolejnym kwartale 2017 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 ekspertów 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 i Open Life TUŻ.

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

14 listopada 2017 r.                      Przemysław Guberow              Prezes Zarządu .....

14 listopada 2017 r.                      Helena Kamińska              Członek Zarządu .....

14 listopada 2017 r.                      Paweł Komar              Członek Zarządu .....