



Open Finance S.A.
Sprawozdanie finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

SPIS TREŚCI:

I. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU	4
II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU.....	5
III. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU	6
IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU	7
V. INFORMACJE OGÓLNE	8
VI. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	12
VIII. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI.....	16
1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	16
2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	16
3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	16
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.	17
5. WPŁYW POŁĄCZENIA Z HB FINANSE SP. Z O.O. NA AKTYWA I PASYWA OPEN FINANCE S.A.	19
6. Istotne zasady rachunkowości.....	20
IX. SEGMENTY OPERACYJNE	34
X. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	36
1. Przychody z pośrednictwa finansowego.....	36
2. Koszty działalności operacyjnej.....	36
3. Pozostałe przychody operacyjne	37
4. Pozostałe koszty operacyjne	37
5. Przychody finansowe.....	38
6. Koszty finansowe	38
7. Podatek dochodowy	38
7.1 Obciążenie podatkowe	38
7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	39
7.3 Odroczonego podatku dochodowego	39
8. Zysk na jedną akcję (zł na akcję)	40
9. Rzeczowe aktywa trwałe	42
10. Leasing finansowy	43
11. Wartości niematerialne	43
12. Inwestycje długoterminowe	45
13. Rozliczenia międzyokresowe czynne (aktywa obrotowe)	46
14. Należności z tytułu dostaw i usług	46
15. Pozostałe należności.....	47
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
17. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe	48
17.1 Kapitał podstawowy	48
17.2 Akcjonariusze.....	49
17.3 Pozostałe kapitały rezerwowe	49
18. Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	50

19.	Leasing operacyjny.....	50
20.	Wyemitowane obligacje.....	51
21.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	53
22.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe	53
23.	Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia (zobowiązania).....	53
24.	Rezerwy	54
25.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	54
26.	Sprawy sądowe	54
27.	Rozliczenia podatkowe.....	54
XI.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	55
1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	55
2.	Zyski i straty netto w podziale na kategorie instrumentów finansowych rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.....	56
XII.	DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	57
XIII.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	58
XIV.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA	60
XV.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	61
XVI.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	63
XVII.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	64
XVIII.	ISTOTNE ZDARZENIA POMIĘDZY DATĄ, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE A DATĄ JEGO ZATWIERDZENIA DO PUBLIKACJI	64
XIX.	KOREKTY BŁĘDU Z OKRESU WCZEŚNIEJSZEGO	64

I. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

	Nota	1.01.2016- 31.12.2016 tys. zł	1.01.2015- 31.12.2015 tys. zł
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z tytułu pośrednictw a finansowego	X.1	248 663	240 006
Koszty działalności operacyjnej	X.2	297 849	227 145
Zysk brutto ze sprzedaży		(49 186)	12 861
Pozostałe przychody operacyjne	X.3	8 807	16 149
Pozostałe koszty operacyjne	X.4	75 687	13 147
Zysk z działalności operacyjnej		(116 066)	15 863
Przychody finansowe, w tym:	X.5	68 327	8 842
- dywidendy otrzymane		13 887	7 663
Koszty finansowe	X.6	9 963	7 181
Zysk brutto		(57 702)	17 524
Podatek dochodowy	X.7	(9 953)	2 808
Zysk netto za rok obrotowy		(47 749)	14 716
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		(47 749)	14 716
Zysk netto na jedną akcję (*):			
- podstawowy z zysku za okres (w zł)	X.8	(0,44)	0,53
- rozwnodniony z zysku za okres (w zł)	X.8	(0,44)	0,53
Całkowity dochód na jedną akcję (*):			
- podstawowy z zysku za okres (w zł)		(0,44)	0,53
- rozwnodniony z zysku za okres (w zł)		(0,44)	0,53

(*) Wyliczenie zysku netto oraz całkowitego dochodu na jedną akcję sporządzone zostały na podstawie skonsolidowanego zysku netto i skonsolidowanego całkowitego dochodu wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Jak opisano szerzej w notcie V Spółka nie zaniechała żadnej działalności w żadnym z lat obrotowych.

II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU

	Nota	31.12.2016 tys. zł	31.12.2015 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe		414 722	376 847
Rzeczowe aktywa trwałe	X.9	4 859	6 698
Wartości niematerialne	X.11	150 079	62 705
Inwestycje długoterminowe	X.12	214 534	305 767
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	V	18 409	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	X.7.3	25 876	-
Pozostałe należności długoterminowe	X.15	825	1 426
Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe		140	251
Aktywa obrotowe		72 434	80 232
Należności z tytułu dostaw i usług	X.14	28 067	27 156
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	431
Należności z tytułu sprzedaży akcji	V	16 580	-
Należności z tytułu pożyczek - część krótkoterminowa		300	16 218
Pozostałe należności krótkoterminowe	X.15	26 012	2 537
Rozliczenia międzyokresowe	X.13	899	32 522
Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe		305	1 163
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	X.16	271	205
SUMA AKTYWÓW		487 156	457 079
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny		280 151	304 474
Kapitał podstawowy	X.17.1	543	543
Pozostałe kapitały rezerwowe	X.17.3	327 131	289 215
Zyski zatrzymane		(47 523)	14 716
Zobowiązania długoterminowe		112 240	95 799
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	X.7.3	-	6 722
Rezerwa - część długoterminowa	X.24	31	38
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa	X.10,X.18	1 043	427
Wyemitowane obligacje - część długoterminowa	X.20	111 166	88 612
Zobowiązania krótkoterminowe		94 765	56 806
Kredyty i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa	X.10,X.18	616	9 363
Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa	X.20	13 817	5 641
Rezerwa - część krótkoterminowa	X.24	3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	X.21	6 789	10 016
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	X.23	36 824	21 851
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 355	-
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	X.22	31 361	9 932
Zobowiązania razem		207 005	152 605
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		487 156	457 079

III. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku	Nota	Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe			Zyski zatrzymane w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł
			Kapitał zapasowy w tys. zł	Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych w tys. zł	Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł		
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	X.17	543	274 291	11 311	3 613	14 716	304 474
Zysk netto za okres		-	-	-	-	(47 749)	(47 749)
Połączenie z HB Finanse sp. z o.o.		-	-	-	-	226	226
Wtórna emisja akcji (*)		-	23 200	-	-	-	23 200
Inne całkowite dochody		-	-	-	-	-	-
Podział zysku:		-	14 716	-	-	(14 716)	-
- Przeniesienie zysku netto za 2013 r. na kapitał zapasowy		-	14 716	-	-	(14 716)	-
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	X.17	543	312 207	11 311	3 613	(47 523)	280 151

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Nota	Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe			Zyski zatrzymane w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł
			Kapitał zapasowy w tys. zł	Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych w tys. zł	Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł		
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	X.17	543	268 557	11 311	3 613	5 734	289 758
Zysk netto za okres		-	-	-	-	14 716	14 716
Inne całkowite dochody		-	-	-	-	-	-
Podział zysku:		-	5 734	-	-	(5 734)	-
- Przeniesienie zysku netto za 2014 r. na kapitał zapasowy		-	5 734	-	-	(5 734)	-
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	X.17	543	274 291	11 311	3 613	14 716	304 474

(*) W dniu 22 grudnia 2016 roku Zarząd dokonał przydziału Akcji wyemitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało zarejestrowane w KRS (opisano szerzej w nocie X.17.1). 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).

IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

<i>Nota</i>	1.01.2016- 31.12.2016	1.01.2015- 31.12.2015
	tys. zł	tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto:	(47 749)	14 716
Korekty o pozycje:	61 610	5 034
Amortyzacja X.9,X.11, X.2	58 846	17 337
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	(41 484)	(7 336)
Przychody z tytułu odsetek	(93)	(1 114)
Koszty z tytułu odsetek	6 443	6 231
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług XII	2 687	(3 817)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług XII	(2 539)	(1 860)
Zmiana stanu inwestycji długoterminowych X.12	(19 340)	-
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego XII	(14 508)	2 807
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych XII	601	1 078
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych XII	(271)	(105)
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych XII	858	(806)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych XII	43 522	(9 925)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych (długo - i krótkoterminowych) XII	21 429	2 415
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych XII	111	142
Zmiana stanu rezerw XII	(7)	(25)
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów X.7.1	5 355	-
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Pozostałe	-	12
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 861	19 750
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i w wartości niematerialnych	116	22
Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych X.9	(2 037)	(1 259)
Nabywanie w wartości niematerialnych X.11	(9 670)	(14 822)
Zbycie udziałów w jednostce Open Brokers S.A.	-	16 200
Zbycie udziałów w jednostce Open Finance TFI S.A.	36 782	-
Wykup udziałów w jednostce zależnej Open Finance TFI X.12	(4 656)	(9 105)
Dywidenda otrzymana od spółki zależnej i stowarzyszonej	13 887	7 663
Nabywanie udziałów w jednostce LC Corp S.A.	(18 409)	-
Splacone pożyczki	1 100	7 550
Udzielone pożyczki	(1 100)	(10 200)
Wpływ gotówki z HB Finanse sp. z o.o.	549	-
Splacone odsetki od pożyczki	26	1 081
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	16 588	(2 870)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zaliczek	(6 120)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(563)	(352)
Splata obligacji X.20	(29 500)	(60 000)
Wpływ z tytułu emisji obligacji X.20	28 000	47 000
Splata kredytu X.18	(9 000)	-
Splata odsetek od obligacji	(7 395)	(6 307)
Splata odsetek od leasingu finansowego	(60)	(43)
Splata odsetek od zaliczek	(219)	-
Splata odsetek od kredytu	(379)	(748)
Splata odsetek od pożyczki	(147)	-
Splata pożyczki	(5 000)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(30 383)	(20 450)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	66	(3 570)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu X.16	205	3 775
Środki pieniężne na koniec okresu X.16	271	205
w tym: środki pieniężne o ograniczonej swobodzie dysponowania	-	-

V. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka Open Finance S.A. („Open Finance”, „Spółka”) 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 Spółki jest statut sporządzony w formie aktu notarialnego z dnia 30 stycznia 2004 r. (z późniejszymi zmianami).

Spółce nadano numer statystyczny REGON 015672908.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, zgodnie ze statutem Spółki, jest:

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

Zarząd Spółki

W skład Zarządu Open Finance na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

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

W dniu 27 stycznia 2016 roku Pan Maurycy Kühn złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 1 lutego 2016 roku. W dniu 27 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza Open Finance podjęła decyzję o powołaniu z dniem 1 lutego 2016 roku na trzyletnią kadencję Pana Przemysława Guberowa na stanowisko Prezesa Zarządu Open Finance. W dniu 17 października 2016 roku Pani Magdalena Łukaszewicz złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Open Finance S.A. z dniem 1 grudnia 2016 roku. W dniu 21 listopada 2016 roku Rada Nadzorcza Open Finance podjęła decyzję o powołaniu z dniem 21 listopada 2016 roku na trzyletnią kadencję Pani Heleny Kamińskiej na stanowisko Członka Zarządu.

Poza zmianami wymienionymi powyżej nie było zmian w składzie Zarządu w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Open Finance na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego 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.

W dniu 19 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza Open Finance powierzyła funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej Open Finance Pani Anecie Skrodzkiej - Książek. W dniu 1 września 2016 roku do Open Finance S.A. wpłynęła rezygnacja Pana Jarosława Augustyniaka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Open Finance S.A. z dniem 1 października 2016 roku. W dniu 4 października 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Open Finance S.A. powołało z dniem 4 października 2016 roku do składu Rady Nadzorczej Panią Małgorzatę Szturmowicz na trzyletnią kadencję. W dniu 15 listopada 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało z dniem 15 listopada 2016 roku do składu Rady Nadzorczej Open Finance Pana Tobiasza Burego na trzyletnią kadencję, Pana Jacka Lisika na trzyletnią kadencję oraz Pana Stanisława Wlazło na trzyletnią kadencję. W dniu 16 listopada 2016 roku do Open Finance wpłynęła rezygnacja Pana Remigiusza Balińskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta z dniem 15 listopada 2016 roku. W dniu 21 listopada 2016 roku Pani Aneta Skrodzka-Książek złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej Open Finance, pozostając w funkcji Członka Rady Nadzorczej. W dniu 21 listopada 2016 roku Rada Nadzorcza Open Finance powierzyła Panu Tobiaszowi Bury pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz Panu Leszkowi Czarneckiemu pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

Podmiotem dominującym wobec Open Finance S.A. jest dr Leszek Czarnecki, posiadający na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego pośrednio poprzez podmioty zależne (tj. Getin Noble Bank S.A. oraz Idea Bank S.A.) 56,86% ogólnej liczby akcji Open Finance.

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 10 marca 2017 roku.

Inwestycje Open Finance:

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała inwestycje w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				31.12.2016	31.12.2015
Open Finance TFI S.A.	spółka stowarzyszona	Warszawa, Przyokopow a 33	zarządzanie funduszami inw estycyjnymi	49,2%	76,25%
Noble Funds TFI S.A.	spółka stowarzyszona	Warszawa, Przyokopow a 33	zarządzanie funduszami inw estycyjnymi	9,99%	0%
Open Brokers S.A.	spółka stowarzyszona	Warszawa, Przyokopow a 33	pośrednictw o finansow e	49%	49%
Open Life TUŻ S.A.	spółka stowarzyszona	Warszawa, Przyokopow a 33	działalność ubezpieczeniow a	49%	49%
Home Broker S.A.	spółka zależna	Warszawa, Przyokopow a 33	pośrednictw o w obrocie nieruchomościami	100%	100%

Zarząd Open Finance S.A. podjął w dniu 3 listopada 2015 roku decyzję o połączeniu spółki zależnej HB Finanse Sp. z o.o. (spółka przejmowana) wydzielonej ze spółki Home Broker S.A. z Open Finance S.A. (spółka przejmująca). Połączenie Spółek nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej, z uwagi na fakt, iż Open Finance S.A. posiadał 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki przejmowanej. Decyzja ta jest wynikiem wieloetapowej analizy i oceny przychodowo-kosztowej spółek Home Broker S.A. i Open Finance S.A., a jej celem jest usystematyzowanie biznesowej działalności Open Finance w obszarze pośrednictwa finansowego. W ocenie Zarządu, konsolidacja pośrednictwa finansowego w ramach jednej spółki tj. Open Finance S.A. przyniesie pozytywny efekt w zakresie zwiększenia efektywności funkcjonowania obu spółek oraz uporządkuje strukturę sprzedażową i organizacyjną w grupie Open Finance. Zarząd zakłada, że ww. połączenie jest strategicznym działaniem biznesowym, które pozytywnie wpłynie na wyniki finansowe Grupy Open Finance S.A. i jest zgodne z oczekiwaniami inwestorów.

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

Nabycie akcji Noble Funds TFI S.A.

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Open Finance S.A. zawarł umowę nabycia akcji spółki Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. od Getin Noble Bank S.A. Open Finance nabył 9.993 imiennych, nieuprzywilejowanych akcji serii A Noble Funds TFI S.A. o wartości nominalnej 5 zł każda, stanowiących 9,99 % kapitału zakładowego i dających prawo do 9,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu Noble Funds TFI S.A. Strony umowy ustaliły cenę za jedną akcję w wysokości 2.099,16 zł, co daje łączną wartość zakupu w wysokości 20.977 tys. zł. Płatność za akcje nastąpi do dnia 30 kwietnia 2019 roku z tym, że w poniżej określonych terminach Open Finance płacić będzie raty w następujących wysokościach: a) do dnia 30 kwietnia 2017 r., kwotę 4.000 tys. zł powiększoną o kwotę 182 tys. zł (wynagrodzenie za udzielenie odroczonego terminu płatności); b) do dnia 30 października 2017 r., kwotę 4.000 tys. zł powiększoną o kwotę 272 tys. zł (jak wyżej); c) do dnia 30 kwietnia 2018 r., kwotę tj. 4.000 tys. zł powiększoną o kwotę 362 tys. zł (jak wyżej); d) do dnia 30 października 2018 r., kwotę 4.000 tys. zł powiększoną o kwotę 452 tys. zł (jak wyżej); e) do dnia 30 kwietnia 2019 r., pozostałą kwotę tj. 4.977 tys. zł powiększoną o kwotę 674 tys. zł (jak wyżej). Mając na uwadze odroczone terminy płatności za akcje, Open Finance zawarł z Getin Noble Bank S.A. umowę zastawu na akcjach w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania.

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Open Life TUŻ S.A. nabył 9,99% akcji Noble Funds TFI S.A. w związku z tym łączny udział Grupy Open Finance w kapitale spółki Noble Funds TFI S.A. wynosi 14,89% na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego. W dniu 30 czerwca 2016 roku do składu Rady Nadzorczej Noble Funds TFI S.A. zostali powołani Magdalena Łukaszewicz i Przemysław Guberow, co spowodowało uzyskanie znaczącego wpływu przez Open Finance S.A. i pozwala od tego dnia traktować Noble Funds TFI S.A. jako spółkę stowarzyszoną i konsolidować jej wyniki metodą praw własności. W dniu 28 listopada 2016 roku Pani Magdalena Łukaszewicz złożyła rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Noble Funds TFI S.A. W dniu 28 listopada 2015 roku Pan Paweł Komar został powołany na Członka Rady Nadzorczej Noble Funds TFI S.A.

Transakcje na akcjach Open Finance TFI S.A.

W dniu 30 września 2016 roku, Open Finance S.A. sprzedał 549.450 akcji spółki Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Open Finance TFI S.A.”) stanowiących w sumie 9,99% w kapitale zakładowym oraz 9,99 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, za cenę 18.392 tys. zł.

W związku z planowanym połączeniem Open Finance TFI S.A. ze spółką Noble Funds TFI S.A., które ma mieć miejsce w 2017 roku, podjęto decyzję o wykupie opcji od managerów zatrudnionych w spółce Open Finance TFI

S.A. Natomiast realizacja opcji dla akcjonariuszy mniejszościowych niebędących pracownikami spółki Open Finance TFI S.A. została przesunięta na moment po połączeniu na podstawie podpisanych aneksów do umów inwestycyjnych. W dniu 12 października 2016 roku, odkupił od managerów spółki Open Finance TFI S.A. 160.417 sztuk akcji, stanowiących w sumie 2,92% w kapitale zakładowym oraz 2,92 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, za cenę 4.654 tys. zł.

W dniu 13 grudnia 2016 roku Open Finance S.A. sprzedał:

1) 549.425 sztuk akcji Spółki Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. stanowiących w sumie 9,99 % w kapitale zakładowym oraz 9,99 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, za cenę w wysokości za 18.391 tys. zł Panu Leszkowi Czarneckiemu;

2) 549.425 sztuk akcji Spółki Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. stanowiących w sumie 9,99 % w kapitale zakładowym oraz 9,99 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, za cenę w wysokości za 18.391 tys. zł spółce działającej pod firmą RB Investcom sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, płatność za akcje sprzedane do RB Investcom sp. z o.o. została odroczone do dnia 31 grudnia 2017 roku, a przychód oraz odpowiadająca mu należność została ujęta w wartości zdyskontowanej.

W rezultacie powyższych transakcji udział Open Finance S.A. w spółce Open Finance TFI S.A. spadł do 49,2% na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Open Finance S.A. w uzgodnieniu z Getin Noble Bank S.A. planują połączenie spółek Open Finance TFI S.A. oraz Noble Funds TFI S.A. Połączenie stosownie do treści art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. ma nastąpić z końcem pierwszego kwartału 2017 roku poprzez przeniesienie całego majątku Open Finance TFI S.A. na Noble Funds TFI S.A. (połączenie przez przejęcie) z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Noble Funds TFI S.A. poprzez nową emisję akcji, które Noble Funds TFI S.A. przyzna akcjonariuszom Open Finance TFI S.A., w tym Open Finance S.A. W związku z połączeniem, akcjonariuszom Open Finance TFI S.A. zostaną przyznane akcje Noble Funds TFI S.A. w następującym stosunku: za 63,8174931 (sześćdziesiąt trzy i 8174931/10000000) akcji Open Finance TFI S.A. o wartości nominalnej 1 złoty każda przyznana zostanie 1 akcja Noble Funds TFI S.A. o wartości nominalnej 5 złotych.

W związku z powyższym, udział Open Finance S.A. w połączonym podmiocie (tj. Noble Funds TFI S.A.) wyniesie 28,13% w kapitale zakładowym Noble Funds TFI S.A.

Nabycie akcji LC Corp S.A.

W dniu 13 grudnia 2016 roku, Open Finance S.A. zawarł z Panem Leszkiem Czarneckim umowę sprzedaży akcji LC Corp S.A., w wyniku której Open Finance S.A. nabył 8.971.099 sztuk akcji spółki LC Corp S.A., stanowiących w sumie 2% w kapitale zakładowym oraz 2% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu za cenę 18.391 tys. zł. W sprawozdaniu finansowym Spółka ujęła tę inwestycję jako instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane przez inne całkowite dochody w ramach kapitału z aktualizacji wyceny.

Poza opisanymi powyżej zdarzeniami nie było żadnych innych istotnych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. w raportowanym okresie oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w poszczególnych spółkach równy był udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

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

VI. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Prezentowane dane obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku tj. od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku tj. od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Powyższe dane były objęte badaniem przez biegłego rewidenta.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, tj. od dnia 31 grudnia 2016 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę lub istotne ograniczenie kontynuowania działalności.

Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku obejmujące Spółkę Open Finance S.A. oraz jej jednostkę zależną – zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 10 marca 2017 roku.

W odniesieniu do ewidencji inwestycji w jednostki stowarzyszone Grupa stosuje metodę praw własności (zgodnie z MSR 28 *Inwestycje w jednostki stowarzyszone*), które w niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółki wykazywane są według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Profesjonalny osąd i niepewność szacunków

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Oszacowania oraz szacunki księgowe poddaje się okresowej weryfikacji. Przy każdej zmianie uwzględnia się wpływ wszystkich przewidywanych zdarzeń. Mimo, że szacunki te opierają się na najlepszej wiedzy dotyczącej warunków bieżących i działań, które Spółka podejmuje, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić.

Przychody z prowizji odnowieniowych

Do grudnia 2016 roku Spółka rozpoznawała przychody z tytułu prowizji odnowieniowych oraz prowizji od wartości aktywów w oparciu o rezultaty z analizy popartej zbudowanym modelem. Model ten w swej kalkulacji uwzględniał wartość aktywów zgromadzonych na rachunkach klientów na dzień bilansowy, dane historyczne dotyczące płatności tych prowizji odrębnie dla każdego ze sprzedanych produktów oraz, że klienci nie wychodzą z produktu do momentu gdy opłata likwidacyjna za wyjście z danego produktu inwestycyjnego jest znacząca. W grudniu 2016 roku, 17 towarzystw ubezpieczeń podpisało z Prezesem UOKiK porozumienie w sprawie zmiany wysokości opłat likwidacyjnych w umowach ubezpieczenia na życie z UFK. W wyniku tego porozumienia Towarzystwa obniżyły

opłaty likwidacyjne klientom oraz obniżyły wysokość tych opłat dla seniorów.

W ocenie Zarządu, nie istnieje możliwość wiarygodnej wyceny modelu w sytuacji, gdy opłaty likwidacyjne zostały przez Towarzystwa istotnie obniżone, dlatego Open Finance S.A. nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wartości przyszłych przychodów z tytułu prowizji odnowieniowych i prowizji od wartości aktywów, w związku z czym na dzień 31 grudnia 2016 roku Open Finance S.A. dokonał spisania aktywa z tego tytułu.

Stawki i sposób amortyzacji rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych

Kierownictwo Spółki na każdy dzień sporządzenia sprawozdań finansowych uczestniczy w procesie ustalania wysokości stawek amortyzacyjnych na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów użyteczności. Szacowane okresy użytkowania zostały przedstawione na stronach 20 i 22.

Bazy klientów

Spółka ujmuje nabyte bazy klientów jako wartości niematerialne. Dokonując oceny spełnienia wymogów ujęcia baz klientów jako wartość niematerialna kierownictwo Spółki w szczególności ocenia istnienie przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem baz klientów w oparciu o historyczne i prognozowane występowanie przychodów ze sprzedaży usług klientom znajdującym się w nabytych bazach danych. Spółka weryfikuje okres i metodę amortyzacji składnika aktywów niematerialnych z tytułu nabytych baz klientów co najmniej na koniec każdego roku obrotowego i ujmuje zmianę jako zmianę wartości szacunkowych zgodnie z MSR 8.

W dniu 29 sierpnia 2016 roku Spółka zakończyła proces analizy w zakresie adekwatności okresów użytkowania oraz metody amortyzacji wartości niematerialnych w postaci nabywanych baz danych zawierających dane kontaktowe do potencjalnych klientów Spółki. Analiza polegała na szczegółowej segmentacji i weryfikacji posiadanej bazy klientów pod kątem jej efektywności oraz możliwości generowania w przyszłości korzyści ekonomicznych. W ramach analizy Spółka oszacowała oczekiwany poziom przepływów pieniężnych przypisanych do tego składnika aktywów w oparciu o historyczny i prognozowany poziom przychodów ze sprzedaży usług klientów, których dane kontaktowe znajdują się w nabywanych bazach. Przeprowadzona analiza była efektem rozpoczętego w marcu 2016 roku procesu optymalizacji działania sieci stacjonarnych Spółki w wyniku którego część agentów pracujących w modelu stacjonarnym i korzystających z nabytych przez Spółkę baz klientów, zostało przeniesionych do pracy w modelu „mobilnym”, polegającym na samodzielnym pozyskaniu klienta.

W wyniku powyższej analizy Spółka dokonała następujących zmian:

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

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

Inwestycje w jednostki podporządkowane

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości inwestycji w jednostki podporządkowane. Jeżeli takie przesłanki istnieją, Spółka ustala kwoty odpisów z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości jest ponoszona, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające

z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów, a zdarzenie powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe.

Do sytuacji, w których można stwierdzić, iż nastąpiła utrata wartości, zalicza się w szczególności:

- wystąpienie znaczących trudności finansowych jednostki podporządkowanej,
- niedotrzymanie postanowień umownych przez jednostkę podporządkowaną, np. niespłacanie odsetek lub kapitału kredytu, lub zaleganie z ich spłatą,
- przyznanie jednostce podporządkowanej, ze względów ekonomicznych lub prawnych, związanych z jej trudnościami finansowymi, udogodnienia, które w innym przypadku nie zostałyby udzielone,
- zaistnienie wysokiego prawdopodobieństwa restrukturyzacji jednostki podporządkowanej,
- oczekiwana cena sprzedaży akcji możliwa do uzyskania będzie niższa niż wartość księgową inwestycji.

Zidentyfikowana utrata wartości jest odnoszona do wyniku finansowego.

Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz należności kaucyjnych

Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz należności kaucyjnych tworzony jest na podstawie analizy indywidualnych sald należności. Do przesłanek utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz należności kaucyjnych Spółka zalicza:

- niewywiązywanie się kontrahenta z płatności należności w ustalonym terminie;
- wystąpienie znaczących trudności finansowych dłużnika;
- zaistnienie wysokiego prawdopodobieństwa upadłości lub restrukturyzacji dłużnika;
- toczące się wobec dłużnika postępowanie upadłościowe;

Wszelkie przesłanki utraty wartości analizowane są przynajmniej na koniec okresu sprawozdawczego. Zidentyfikowana utrata wartości odnoszona jest do wyniku finansowego. Zmiany na odpisach aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług zostały opisane w nocie X.14.

Prawo Spółki wynikające z zawartych w dniu 5 sierpnia 2013 roku umów inwestycyjnych „Opcja Call”

W dniu 1 sierpnia 2013 roku Rada Nadzorcza Open Finance wyraziła zgodę na zbycie osobom fizycznym i prawnym 2.131.250 sztuk akcji Open Finance TFI S.A., co stanowi 38,75% udziału w kapitale tej spółki za łączną kwotę 1.595 tys. zł. Umowy sprzedaży akcji zostały podpisane w dniach od 2 do 9 sierpnia 2013 roku.

Opcja Call dawała prawo Spółce do żądania zbycia akcji Open Finance TFI S.A. przez osoby fizyczne i prawne na rzecz Open Finance S.A. w uzgodnionych umownie terminach w latach od 2017 do 2018. Ewentualna cena wykupu była kalkulowana jako iloczyn określonego procentowo udziału sprzedawanych akcji w kapitale zakładowym Open Finance TFI S.A., zysku netto Open Finance TFI S.A. w roku poprzedzającym wykup oraz uzgodnionego stałego mnożnika.

W dniu 29 grudnia 2016 roku Spółka podpisała aneksy do umów inwestycyjnych z trzema akcjonariuszami mniejszościowymi, które wygasiły powyższe opcje. Dla reszty akcjonariuszy, zgodnie z podpisanymi umowami, opcje przewidziane do wykupu w 2016 roku zostały zrealizowane.

Opcja wynikająca z podpisanych aneksów spełnia definicję instrumentu finansowego zgodnie z MSR 32 i w związku z tym jest ujmowana i wyceniana zgodnie z MSR 32 i MSR 39. W ocenie Open Finance S.A. nie istnieje możliwość wiarygodnej wyceny opcji do wartości godziwej, głównie ze względu na fakt, że instrumentem bazowym są instrumenty kapitałowe jednostki nienotowanej na aktywnym rynku. W związku z powyższym Spółka korzysta ze zwolnienia przewidzianego przez MSR 39 i ujmuje opcję po koszcie historycznym, który jest równy zero.

Prawo osób fizycznych i prawnych wynikające z zawartych w dniu 5 sierpnia 2013 roku umów inwestycyjnych „Opcja Put”

Opcje Put przysługiwały osobom fizycznym i prawnym jako opcje sprzedaży akcji Open Finance TFI S.A. przez te osoby na rzecz Open Finance S.A. w uzgodnionych umownie terminach w latach od 2016 do 2019. Ewentualna cena wykupu była kalkulowana jako iloczyn określonego procentowo udziału sprzedawanych akcji w kapitale zakładowym Open Finance TFI S.A., zysku netto Open Finance TFI S.A. w roku poprzedzającym wykup oraz uzgodnionego stałego mnożnika. W dniu 29 grudnia 2016 roku Spółka podpisała aneksy do umów inwestycyjnych z trzema akcjonariuszami mniejszościowymi, które wygasiły powyższe opcje. Dla reszty akcjonariuszy, zgodnie z podpisanymi umowami, opcje przewidziane do wykupu w 2016 roku zostały zrealizowane.

W odniesieniu do nowych opcji, które zostaną podpisane w przyszłości, w ocenie Zarządu Open Finance S.A. ustalona w ten sposób kwota płatności z opcji, określona jako różnica pomiędzy kwotą ustaloną na bazie stałego mnożnika zysku netto oraz wartości akcji nie jest bezpośrednio uzależniona od wartości przedsiębiorstwa Open Finance TFI S.A. w dowolnym momencie czasu i w związku z tym opcja nie spełnia definicji transakcji płatności w formie akcji i nie wchodzi w zakres MSSF 2. W ocenie Zarządu transakcja ta nie wchodzi również w zakres MSR 19, gdyż zobowiązanie powstaje po stronie jednostki innej niż ta na rzecz której świadczone są usługi (usługi świadczone na rzecz Open Finance TFI S.A., a zobowiązanie dotyczy Open Finance S.A.).

W sytuacji braku innych specyficznych uregulowań standardów rachunkowości w zakresie tego typu umów, Zarząd ocenia, że opcja ta nie powinna być ujmowana na poziomie jednostkowych sprawozdań finansowych Open Finance S.A.

Prawo Spółki wynikające z zawartych w dniu 22 października 2014 roku umów inwestycyjnych „Opcja Call”

W dniu 22 października 2014 roku Open Finance sprzedał 51 tysięcy sztuk akcji Open Brokers S.A., co stanowi 51% udziału w kapitale tej spółki za łączną kwotę 16.200 tys. zł.

Opcja Call to prawo Spółki do żądania zbycia akcji Open Brokers S.A. przez osoby prawne na rzecz Open Finance S.A. w uzgodnionych umownie terminach w latach od 2017 do 2020. Ewentualna cena wykupu jest kalkulowana jako iloczyn określonego procentowo udziału sprzedawanych akcji w kapitale zakładowym Open Brokers S.A., zysku netto Open Brokers S.A. w roku poprzedzającym wykup oraz uzgodnionego stałego mnożnika.

Opcja ta spełnia definicję instrumentu finansowego zgodnie z MSR 32 i w związku z tym jest ujmowana i wyceniana zgodnie z MSR 32 i MSR 39.

W ocenie Open Finance S.A. nie istnieje możliwość wiarygodnej wyceny opcji do wartości godziwej, głównie ze względu na fakt, że instrumentem bazowym są instrumenty kapitałowe jednostki nienotowanej na aktywnym rynku. W związku z powyższym Spółka korzysta ze zwolnienia przewidzianego przez MSR 39 i ujmuje opcję po koszcie historycznym, który jest równy zero.

Podatek odroczoney

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Wyliczenie aktywów z tytułu podatku dochodowego zaprezentowano w nocie X.7.3.

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe.

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe wyliczana jest metodą aktuarialną przez niezależnego aktuarium jako wartość obecna przyszłych zobowiązań Spółki wobec pracowników według stanu zatrudnienia i płac na dzień aktualizacji. Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe podlega aktualizacji na bazie rocznej. Wyliczenie rezerw jest oparte na szeregu założeń, zarówno, co do warunków makroekonomicznych jak i założeń dotyczących rotacji pracowników, ryzyka śmierci i innych. Informacje dotyczące szacowanych wysokości świadczeń zostały przedstawione w notce X.24.

VIII. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (łącznie dalej jako „MSSF-UE” lub „MSSF”).

MSSF 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 sprawozdanie finansowe jest kolejnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF – UE.

2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zmiany do istniejących standardów i interpretacja zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym jednostki za 2016 rok

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

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

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

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

4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które 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).

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze

przyjęte 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 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 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).

Według szacunków jednostki, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy. Jednocześnie nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń

portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

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

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

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

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

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

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

6. Istotne zasady rachunkowości

Poniżej prezentowane istotne zasady rachunkowości zostały zastosowane do wszystkich okresów sprawozdawczych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31.12.2016	31.12.2015
USD	4,1793	3,9011
EUR	4,4240	4,2615

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają wynik finansowy w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

<u>Typ</u>	<u>Okres</u>
Inwestycje w obiektach obcych	3 – 4 lata (nie dłużej niż czas trwania umów najmu)
Maszyny i urządzenia techniczne	3 – 6 lat
Zespoły komputerowe	3 – 4 lata
Środki transportu	4- 5 lat (nie dłużej niż czas trwania umów leasingu)
Sprzęt biurowy, meble	3 - 4 lata

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w wyniku finansowym w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Każdorazowo, przy wykonywaniu remontu, koszt remontu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli są spełnione kryteria ujmowania.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku okresu sprawozdawczego.

Nabyte bazy klientów są ujmowane przez Spółkę jako aktywa niematerialne. Spółka ocenia okres użytkowania składnika aktywów niematerialnych z tytułu nabytych baz klientów jako określony i amortyzuje go metodą degresywną. Nabyte bazy klientów Spółka amortyzuje przez okres, w którym spodziewane są przyszłe korzyści dla Spółki z tytułu sprzedaży produktów do klientów z nabytej bazy. Po początkowym ujęciu, Spółka stosuje model ceny nabycia. Spółka weryfikuje okres i metodę amortyzacji składnika aktywów niematerialnych z tytułu nabytych baz klientów co najmniej na koniec każdego roku obrotowego i ujmuje zmianę jako zmianę

wartości szacunkowych zgodnie z MSR 8. Spółka dokonuje testów na utratę wartości składnika aktywów niematerialnych z tytułu nabytych baz klientów zgodnie z MSR 36 za każdym razem, kiedy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości tego składnika. Spółka zaprzestaje ujmowania składnika aktywów niematerialnych z tytułu nabytych baz klientów w momencie zbycia lub gdy nie przewiduje się osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania i następującego po nim zbycia.

W dniu 29 sierpnia 2016 roku Spółka zakończyła proces analizy w zakresie adekwatności okresów użytkowania oraz metody amortyzacji wartości niematerialnych w postaci nabywanych baz danych zawierających dane kontaktowe do potencjalnych klientów Spółki. Analiza polegała na szczegółowej segmentacji i weryfikacji posiadanej bazy klientów pod kątem jej efektywności oraz możliwości generowania w przyszłości korzyści ekonomicznych. W ramach analizy Spółka oszacowała oczekiwany poziom przepływów pieniężnych przypisanych do tego składnika aktywów w oparciu o historyczny i prognozowany poziom przychodów ze sprzedaży usług klientów, których dane kontaktowe znajdują się w nabywanych bazach. Przeprowadzona analiza była efektem rozpoczętego w marcu 2016 roku procesu optymalizacji działania sieci stacjonarnych Spółki w wyniku którego część agentów pracujących w modelu stacjonarnym i korzystających z nabytych przez Spółkę baz klientów, zostało przeniesionych do pracy w modelu „mobilnym”, polegającym na samodzielnym pozyskaniu klienta.

W wyniku powyższej analizy Spółka dokonała następujących zmian:

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała znak towarowy o nieokreślonym okresie użytkowania – szczegóły w notcie X.11.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	Oprogramowanie komputerowe	Bazy klientów	Inne wartości niematerialne	Znak towarowy
Okresy użytkowania	2 - 10 lat	4 lat	2 - 10 lat	nieokreślony
Wykorzystana metoda amortyzacji	metodą liniową	metodą degresywną	metodą liniową	nie dotyczy
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	nabyte	nabyte	nabyte	nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości / badanie wartości odzyskiwalnej	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości

Inne wartości niematerialne zawierają m.in. nakłady poniesione na utworzenie strony WWW Spółki jak również nabyte prawa autorskie z zakresu IT.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w wyniku finansowym w momencie jego wyksięgowania.

Leasing – Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar wyniku finansowego.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w wyniku finansowym metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wykazywane są według kosztu historycznego pomniejszone o odpisy z tytułu utraty wartości.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona

kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w wyniku finansowym. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności* kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Składnikiem *aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy* jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

1. Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
2. Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii *aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy*. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii *wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy*,

jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub
- aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdań finansowych. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdań finansowych zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży* są ujmowane według wartości godziwej, z uwzględnieniem kosztów transakcyjnych, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, *aktywa finansowe dostępne do sprzedaży* wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się jako inne całkowite dochody na kapitał z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do sprawozdania z całkowitych dochodów jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku posiadane przez Spółkę akcje LC Corp S.A. zostały zakwalifikowane do kategorii aktywów dostępnych do sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2015 roku żadne aktywa finansowe Spółki nie zostały zakwalifikowane do kategorii:

- wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- utrzymywanych do terminu wymagalności oraz;
- dostępnych do sprzedaży.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Jeżeli takie przesłanki istnieją, Spółka ustala kwoty odpisów z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości jest ponoszona, gdy istnieją obiektywne

dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów, a zdarzenie powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis. Kwotę straty ujmuje się jako pozostały koszt operacyjny w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako pozostały przychód operacyjny w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika *aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży*, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą (pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w kosztach w sprawozdaniu z całkowitych dochodów), zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do wyniku finansowego. Nie można ujmować w wyniku finansowym odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w wyniku finansowym, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w wyniku finansowym.

Instrumenty pochodne

Pochodne instrumenty finansowe wycenia się w wartości godziwej bez uwzględniania kosztów transakcji, które będą poniesione przy ich sprzedaży. Podstawą do wyznaczenia wartości godziwej pochodnego instrumentu finansowego przy początkowym ujęciu jest cena transakcyjna, tj. wartość godziwa uiszczonej lub otrzymanej zapłaty. Wyjątek stanowią zobowiązania będące instrumentem pochodnym powiązany z i rozliczany przez dostawę instrumentu kapitałowego, w odniesieniu do którego nie występuje cena notowana na aktywnym rynku za identyczny instrument (tj. nie występują dane wejściowe na poziomie 1), którego wartość godziwa nie może zostać wiarygodnie ustalona i który wycenia się według kosztu.

Rachunkowość zabezpieczeń

W okresach od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Open Finance nie stosował rachunkowości zabezpieczeń.

Wbudowane instrumenty finansowe

W okresach od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała wbudowanych instrumentów finansowych.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności

Pozostałe należności obejmują w szczególności kaucje wpłacone z tytułu najmu lokali. Kaucje prezentowane są zgodnie z terminem zapadalności – odpowiednio jako aktywa trwałe bądź obrotowe. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość pozostałych należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z daną należnością. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 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 rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w

rachunkach bieżących (jeśli występują).

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub
- zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych bez uwzględnienia kosztów transakcji. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy w momencie początkowego ujęcia ujmowane są według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z zaciągnięciem danego zobowiązania (np. uzyskania kredytu lub pożyczki). Po początkowym ujęciu zobowiązania te są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstającą z tytułu zamiany różnicę odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w wyniku finansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób fizycznych (PIT), wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych oraz zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń.

Rozliczenia międzyokresowe

W celu przypisania kosztów do okresów sprawozdawczych, których one dotyczą, Spółka dokonuje czynnych i

biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów. Czynne rozliczenia międzyokresowe odnoszą się do kosztów przyszłych okresów sprawozdawczych.

W biernych rozliczeniach międzyokresowych kosztów uwzględnione są koszty bieżącego okresu, których jeszcze nie poniesiono oraz rezerwy na zobowiązania, które Spółka ustala w oparciu o wiarygodne szacunki przyszłych wydatków związanych z bieżącą działalnością Spółki, zgodnie z zasadami wynikającymi z przepisów oraz rezerwy, które mają w pełni pokryć przyszłe zobowiązania wobec pracowników, m.in. z tytułu niewykorzystanych urlopów czy nagród zadaniowych. Jako rozliczenia międzyokresowe bierne ujmowane są również niezafakturowane koszty prowizji dla doradców Spółki (sieć doradców stacjonarnych i doradców mobilnych (Open Direct) oraz partnerów.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w wyniku finansowym po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Kapitał własny

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem.

Na kapitały własne składają się: kapitał podstawowy, zyski zatrzymane (niepodzielony wynik finansowy) oraz pozostałe kapitały rezerwowe.

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy wykazywany jest według wartości nominalnej, zgodnie ze statutem oraz wpisem do rejestru handlowego.

Dywidendy za rok obrotowy, które zostały zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, ale nie zostały wypłacone na koniec okresu sprawozdawczego, ujawnia się w pozycji „Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Zyski zatrzymane (niepodzielony wynik finansowy)

Zyski zatrzymane tworzone są z wyniku finansowego roku bieżącego oraz wyników finansowych z lat ubiegłych, które nie zostały przeznaczone na kapitał zapasowy lub rozdystrybuowane do akcjonariuszy.

Pozostałe kapitały rezerwowe

Kapitał zapasowy powstał przy założeniu Spółki/emisji akcji w wyniku objęcia akcji powyżej ich wartości nominalnej. Pozostała część kapitału zapasowego pochodzi z przeniesienia zysków wypracowanych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują również kapitał wynikający z oszacowania wartości godziwej

otrzymanych usług w ramach funkcjonującego w Spółce programu motywacyjnego rozliczanego w instrumentach kapitałowych („świadczenia w formie akcji – składnik kapitałowy”).

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują również kapitał przeznaczony na skup akcji własnych, który powstał w 2012 roku w celu sfinansowania nabywania przez Spółkę akcji własnych niezbędnych do obsługi Programu motywacyjnego, w ramach którego osoby pełniące funkcje kierownicze w Spółce i spółce zależnej Home Broker S.A. były uprawnione do nabycia od Spółki jej akcji własnych. Szczegóły programu opisane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku w notcie X.21.3.

Dodatkowo, pozostałe kapitały rezerwowe obejmują kapitał z aktualizacji wyceny, na który odnosi się skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku kapitał z aktualizacji wyceny nie występował.

Przychody i koszty

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Koszty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jeżeli nastąpiło zmniejszenie przyszłych korzyści ekonomicznych związane ze zmniejszeniem stanu aktywów lub zwiększeniem stanu zobowiązań, których wielkość można wiarygodnie ustalić. Koszty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami a osiągnięciem odpowiadających im przychodów.

Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego i związane z nimi koszty sprzedaży

Spółka otrzymuje przychody z tytułu pośrednictwa finansowego w sprzedaży głównie następujących produktów finansowych:

- kredytów hipotecznych i produktów związanych z kredytami hipotecznymi;
- produktów inwestycyjno – ubezpieczeniowych.

Spółka ujawnia w księgach rachunkowych przychody z tytułu pośrednictwa finansowego w sprzedaży produktów finansowych oraz odpowiadające im koszty sprzedaży tych produktów na podstawie wystawionych faktur sprzedaży.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmowane są przychody ze sprzedaży produktów finansowych w miesiącu uruchomienia wniosku klienta przez bank nabywcy i/lub innych instytucji finansowych oraz koszty prowizji należne pracownikom sieci sprzedaży Grupy/doradcom zewnętrznym z tytułu sprzedaży produktów finansowych.

Wysokość przychodów ustala się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Zgodnie z MSR 18 przychód z tytułu pośrednictwa w sprzedaży danego produktu finansowego jest uznawany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przypadku spełnienia następujących warunków:

- uzyskanie korzyści ekonomicznych przez jednostkę jest prawdopodobne - w wyniku wywiązania się przez jednostkę z umowy pośrednictwa traktowanej jako umowa celu;
- stopień zaawansowania świadczonej usługi jest wiarygodnie mierzalny - jednostka traktuje świadczone usługi jako usługi, których wykonania następuje w określonym momencie czasu, przyjmując, iż momentem tym jest uruchomienie wniosku przez bank nabywcy i/lub inną instytucję finansową;
- kwotę przychodów można obliczyć w wiarygodny sposób.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i przychody nie związane bezpośrednio z działalnością Spółki.

Są to w szczególności:

- wynik z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych,
- otrzymane i zapłacone odszkodowania kary i grzywny,
- wynik z tytułu utworzenia bądź rozwiązania rezerw i odpisów aktualizujących aktywa,
- koszty oraz refaktury tych kosztów na inne podmioty.

Przychody i koszty finansowe

Do przychodów finansowych Spółka zalicza przede wszystkim otrzymane i naliczone przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych oraz skutki wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (z tym, że efekt dyskonta zobowiązań w czasie prezentowany jest jako koszty finansowe). Przychody te są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

W kosztach finansowych Spółka ujmuje głównie zapłacone i naliczone koszty z tytułu odsetek od zobowiązań oraz koszty opłat leasingowych, w części umożliwiającej uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

Podatek dochodowy

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest tworzony metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na koniec okresu sprawozdawczego między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora lub gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych

powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy koniec okresu sprawozdawczego i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na koniec okresu sprawozdawczego.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota podatku od towarów i usług należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część zobowiązań.

Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest prezentowany na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Open Finance S.A.

Podstawowy zysk netto na akcję dla każdego okresu sprawozdawczego jest obliczony poprzez podzielenie skonsolidowanego zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję, wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej oraz średnią ważoną liczbę występujących akcji koryguje się o wpływ wszystkich rozwadniających

potencjalnych akcji zwykłych.

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki;
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków pieniężnych lub innych aktywów w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty zobowiązania nie można oszacować w sposób wiarygodny.

Na udzielone zobowiązania pozabilansowe obarczone ryzykiem braku wywiązania się zleceniodawcy z warunków umowy tworzone są rezerwy zgodnie z MSR 37.

Gwarancje finansowe są ujmowane i rozpoznawane zgodnie z przepisami MSR 39.

IX. SEGMENTY OPERACYJNE

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

- Produkty inwestycyjne;
- Produkty kredytowe.

Produkty inwestycyjne

Szeroko rozumiana dystrybucja produktów inwestycyjnych obejmuje sprzedaż planów oszczędnościowych, depozytów, lokat strukturyzowanych, funduszy inwestycyjnych i produktów ubezpieczeniowych.

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 Spółki zawarli w przeszłości umowy kredytowe.

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

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

1.1.2016 - 31.12.2016	Produkty inwestycyjne w tys. zł	Produkty kredytowe w tys. zł	Niezaalokowane w tys. zł	Razem w tys. zł
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	29 724	218 939	-	248 663
Przychody ze sprzedaży	29 724	218 939	-	248 663
Koszty z tytułu pośrednictwa finansowego	(11 875)	(143 448)	-	(155 323)
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	(142 526)	(142 526)
Zysk brutto ze sprzedaży	17 849	75 491	(142 526)	(49 186)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	8 807	8 807
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(75 687)	(75 687)
Zysk z działalności operacyjnej	17 849	75 491	(209 406)	(116 066)
Przychody finansowe	-	-	68 327	68 327
Koszty finansowe	-	-	(9 963)	(9 963)
Zysk brutto	17 849	75 491	(151 042)	(57 702)
Podatek dochodowy	-	-	(9 953)	(9 953)
Zysk netto za rok obrotowy	17 849	75 491	(141 089)	(47 749)
Aktywa segmentu na 31.12.2016	-	-	487 156	487 156
Zobowiązania segmentu na 31.12.2016	-	-	207 005	207 005

1.1.2015 - 31.12.2015	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Niezaalokowane	Razem
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	58 035	181 971	-	240 006
Przychody ze sprzedaży	58 035	181 971	-	240 006
Koszty z tytułu pośrednictwa finansowego	(16 486)	(106 078)	-	(122 564)
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	(104 581)	(104 581)
Zysk brutto ze sprzedaży	41 549	75 893	(175 285)	12 861
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	16 149	16 149
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(13 147)	(13 147)
Zysk z działalności operacyjnej	41 549	75 893	(239 628)	15 863
Przychody finansowe	-	-	8 842	8 842
Koszty finansowe	-	-	(7 181)	(7 181)
Zysk brutto	41 549	75 893	(179 453)	17 524
Podatek dochodowy	-	-	2 808	2 808
Zysk netto za rok obrotowy	41 549	75 893	(169 844)	14 716
Aktywa segmentu na 31.12.2015	-	-	457 079	457 079
Zobowiązania segmentu na 31.12.2015	-	-	152 605	152 605

Przychody z transakcji z pojedynczymi klientami zewnętrznymi, które indywidualnie przekraczają w każdym okresie 10% łącznych przychodów Spółki prezentują poniższe tabele:

1.1.2016 - 31.12.2016	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Razem	Procentowy udział w sprzedaży
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	
Getin Noble Bank S.A.	2 568	30 321	32 889	13%
PKO Bank Polski S.A.	-	33 074	33 074	13%
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	-	29 329	29 329	12%

1.1.2015 - 31.12.2015	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Razem	Procentowy udział w sprzedaży
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	
Getin Noble Bank S.A.	8 790	37 874	46 664	19%

X. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wartości prezentowane w notach do sprawozdania finansowego wyrażone są w tysiącach złotych (tys. zł).

1. Przychody z pośrednictwa finansowego

Przychody ze sprzedaży	1.01.2016- 31.12.2016 tys. zł	1.01.2015- 31.12.2015 tys. zł
Produkty kredytow e	218 939	181 971
Produkty inw estycyjne, w tym:	29 724	58 035
Produkty oszczędnościow e	5 651	10 993
Produkty depozytow e	2 568	5 928
Jednorazow e produkty inw estycyjne	21 505	41 114
Razem	248 663	240 006

2. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	1.01.2016- 31.12.2016 tys. zł	1.01.2015- 31.12.2015 tys. zł
Św iadczenia pracow nicze, w tym:	53 250	60 801
- w ynagrodzenia	43 764	50 257
- koszty ubezpieczeń społecznych	7 050	8 174
- pozostałe św iadczenia	2 436	2 370
Zużycie materiałów i energii	5 494	5 119
Usługi obce, w tym:	177 345	141 447
- prow izje doradców zew nętrznych	150 414	112 004
- w ynajem i dzierżaw a	17 368	19 113
- marketing, reprezentacja i reklama	3 970	3 562
- usługi telekomunikacyjne i pocztow e	1 466	2 325
- koszty obsługi i napraw	1 718	2 209
- usługi IT	897	804
- usługi praw ne	587	618
- ubezpieczenia	187	240
- usługi doradcze	138	65
- usługi ochrony	42	46
- inne	558	461
Podatki i opłaty	782	778
Amortyzacja	58 846	17 337
Pozostałe koszty	2 132	1 663
Razem	297 849	227 145

3. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1.01.2016- 31.12.2016 tys. zł	1.01.2015- 31.12.2015 tys. zł
Przychody uboczne	7 417	9 961
Rozwiązanie rezerw	188	4 770
Rozliczenia z tytułu VAT	-	512
Sprzedaż usług Open TV	47	319
Rozliczenia z pracownikami z tytułu kart Multisport	829	282
Pozyskanie klientów	-	66
Usługi administracyjne	55	55
Wynik na okazijnym nabyciu środków trwałych	38	42
Wynik aktualizacji rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	7	25
Zysk ze zbycia inwestycji	116	22
Bonus za terminowe płatności PIT	15	18
Sprzedaż usług doradczych i szkoleniowych	-	14
Otrzymane kary, odszkodowania i grzywny	82	13
Dostarczenie treści do portali internetowych	-	4
Pozostałe przychody	13	46
Razem	8 807	16 149

Pozycja „Przychody uboczne” zawiera przychody z tytułu refaktury kosztów (między innymi: przesyłki kurierskie, usługi telekomunikacyjne, opłaty eksploatacyjne i czynszowe).

4. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1.01.2016- 31.12.2016 tys. zł	1.01.2015- 31.12.2015 tys. zł
Spisanie należności dot. premii odnowieniowych (*)	26 367	-
Odpisy aktualizujące wartość nabytych baz klientów	23 674	-
Koszty związane z przychodami ubocznymi	7 160	10 058
Koszty związane z zerwaniami produktów	6 528	390
Dotwórczenie rezerwy na sprawy sądowe	4 344	-
Odpis na znak towarowy Park House	2 537	-
Koszty Multisport	1 086	184
Wyplacone kary, odszkodowania i grzywny	953	251
Odpis na należności z tytułu CIT	875	-
Odpisy na kaucje i należności z tytułu dostaw i usług	871	200
Koszty aktywizacji sprzedaży	553	1 038
Likwidacja niefinansowych aktywów trwałych	374	348
Amortyzacja czynszów w gstawek nierynkowych	213	170
Koszty zerwanych i wypłaconych polis ubezpieczeniowych	67	365
Koszty Open TV	4	132
Pozostałe koszty	81	11
Razem	75 687	13 147

(*) szczegóły w notcie X.13

Pozycja „Koszty związane z przychodami ubocznymi” zawiera refakturowane koszty (między innymi: przesyłki kurierskie, usługi telekomunikacyjne, opłaty eksploatacyjne i czynszowe).

5. Przychody finansowe

Przychody finansowe	1.01.2016- 31.12.2016 tys. zł	1.01.2015- 31.12.2015 tys. zł
Zysk ze sprzedaży 29,97% akcji Open Finance TFI S.A.	53 525	-
Dywidendy otrzymane od spółki zależnej i stowarzyszonej	13 887	7 663
Wycena do wartości godziwej odkupionych akcji Open Finance TFI S.A.	723	-
Odsetki od pożyczki	99	1 114
Przychody z tytułu odsetek bankowych	23	26
Dyskonto kaucji długoterminowych	23	10
Dodatnie różnice kursowe	47	29
Razem	68 327	8 842

6. Koszty finansowe

Koszty finansowe	1.01.2016- 31.12.2016 tys. zł	1.01.2015- 31.12.2015 tys. zł
Odsetki od obligacji	6 124	5 440
Dyskonto odroczonej płatności za akcje Open Finance TFI	1 811	-
Odsetki od kredytu	379	748
Koszty faktoringu	526	347
Odsetki od odroczonej płatności za akcje Noble Funds TFI S.A.	430	-
Odsetki od zaliczki	304	220
Odsetki od pożyczki	157	-
Ujemne różnice kursowe	91	106
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	60	43
Odsetki od zobowiązań	36	32
Odsetki budżetowe	1	223
Pozostałe koszty finansowe	44	22
Razem	9 963	7 181

7. Podatek dochodowy

7.1 Obciążenie podatkowe

Podstawowe składniki obciążenia podatkowego	1.01.2016- 31.12.2016 tys. zł	1.01.2015- 31.12.2015 tys. zł
Ujęte w zysku		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	5 430	(179)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 355	-
Podatek od zysków kapitałowych	75	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	(179)
<u>Odroczonego podatku dochodowego</u>	(15 383)	2 987
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(15 383)	2 987
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku	(9 953)	2 808
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	-	-
<u>Odroczonego podatku dochodowego</u>	-	-
Obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach	-	-
Razem podstawowe składniki obciążenia podatkowego	(9 953)	2 808

7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Efektyna na stawka podatkowa	1.01.2016- 31.12.2016 tys. zł	1.01.2015- 31.12.2015 tys. zł
Zysk brutto przed opodatkowaniem	(57 702)	17 524
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(9 953)	2 808
Efektyna na stawka podatkowa	17,2%	16,0%
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	(10 963)	3 330
Wpływ różnic trwałych na obciążenie podatkowe, w tym:	1 010	(522)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	3 573	934
- odsetki od obligacji NKUP	999	349
- odsetki od zaliczek	58	-
- koszty wypłat odszkodowań dla klientów	139	276
- PFRON	127	136
- reprezentacja, reklama, ubezpieczenia samochodów	171	28
- zmiana aktywów z tytułu strat podatkowych (2013-2015)	975	-
- spisanie znaku towarowego Park House	482	-
- inne	622	145
Przychody niebędące podstawą opodatkowania (dywidendy otrzymane)	(2 563)	(1 456)
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(9 953)	2 808

7.3 Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na dzień 1.01.2016	Zmiany w okresie		Stan na dzień 31.12.2016
		Odniesione na kapitał	Odniesione na wynik finansowy	
Rezerwa na podatek odroczonego				
Rozliczenia międzyokresowe (przychody z pośrednictwa finansowego)	6 418	-	(6 418)	-
Środki trwałe i Wartości niematerialne (szybsza niż księgową amortyzacja podatkowa)	11 099	4 526	(8 430)	7 195
Odsetki od pożyczki	32	-	(32)	-
Inne	25	-	162	187
Rezerwa na podatek odroczonego	17 574	4 526	(14 718)	7 382
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
ZCP po HB Finanse sp. z o.o.	-	21 215	(1 150)	20 065
Odpis aktualizujący nabyte bazy klientów	-	-	4 498	4 498
Rozliczenia międzyokresowe (niezafakturowane koszty)	4 151	96	(1 079)	3 168
Strata podatkowa	4 889	-	(1 661)	3 228
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	150	-	166	316
Środki trwałe i Wartości niematerialne (w olniejsza niż księgową amortyzacja podatkowa)	793	-	(254)	539
Odpisy aktualizujące należności	79	-	326	405
Odsetki od obligacji	352	285	(280)	357
Inne	438	145	99	682
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	10 852	21 741	665	33 258
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	x	(17 215)	(15 383)	x
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	-	x	x	25 876
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	6 722	x	x	-

	Stan na	Zmiany w okresie	Stan na
	dzień 1.01.2015	Odniesione na wynik finansowy	dzień 31.12.2015
Rezerwa na podatek odroczony			
Rozliczenia międzyokresowe (przychody z pośrednictwa finansowego)	6 708	(290)	6 418
Środki trwałe i Wartości niematerialne (szybsza niż księgową amortyzacja podatkową)	9 970	1 129	11 099
Odsetki od pożyczki	26	6	32
Inne	-	25	25
Rezerwa na podatek odroczony	16 704	870	17 574
Aktywo z tytułu podatku odroczonego			
Rozliczenia międzyokresowe (niezafakturowane koszty)	6 426	(2 275)	4 151
Strata podatkowa	4 471	418	4 889
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	82	68	150
Środki trwałe i Wartości niematerialne (w olniejsza niż księgową amortyzacja podatkową)	858	(65)	793
Odpisy aktualizujące należności	45	34	79
Odsetki od obligacji	593	(241)	352
Inne	493	(56)	438
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	12 968	(2 117)	10 852
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	x	2 987	x
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	-	x	-
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	3 736	x	6 722

W roku 2013 Spółka poniosła stratę podatkową w wysokości 15.437 tys. zł, w roku 2014 Spółka poniosła stratę podatkową w wysokości 15.163 tys. zł a w roku 2015 Spółka poniosła stratę podatkową w wysokości 3.382 tys. zł. Zgodnie z art. 7, ust. 5 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2011 roku, Nr 74, poz. 397 z późniejszymi zmianami) o wysokość straty poniesionej w roku podatkowym można obniżyć dochód w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. W związku z tym na dzień 31 grudnia 2016 roku aktywo z tytułu podatku odroczonego dotyczące niewykorzystanej, możliwej do odliczenia od dochodu do opodatkowania straty podatkowej z roku 2013 wynosiło 2.933 tys. zł, z roku 2014 wynosiło 2.881 tys. zł a z roku 2015 wynosiło 643 tys. zł. W roku 2016 wykorzystano stratę podatkową z 2013 roku w kwocie 7.719 tys. zł (aktywo podatkowe w wysokości 1.467 tys. zł), z 2014 roku wykorzystano stratę w kwocie 7.581 tys. zł (aktywo podatkowe w wysokości 1.440 tys. zł) a z roku 2015 wykorzystano stratę w kwocie 1.691 tys. zł (aktywo podatkowe w wysokości 321 tys. zł). W związku z tym na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała aktywo z tytułu podatku odroczonego dotyczące niewykorzystanej, możliwej do odliczenia od dochodu do opodatkowania straty podatkowej z roku 2013 w wysokości 1.467 tys. zł, z roku 2014 w wysokości 1.440 tys. zł oraz z roku 2015 w wysokości 321 tys. zł.

8. Zysk na jedną akcję (zł na akcję)

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zysk netto na jedną akcję prezentowany jest na bazie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Open Finance S.A.

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie skonsolidowanego zysku netto za okres przypadający na zwykłych akcjonariuszy Spółki 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 Spółki (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 skonsolidowanej (straty) / zysku netto oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

Zysk na jedną akcję	Rok zakończony 31.12.2016	Rok zakończony 31.12.2015
Skonsolidowana (strata)/zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	(23 942)	28 927
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk)	54 357	54 357
Zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)	(0,44)	0,53

Rozwodniony zysk przypadający na akcję	Rok zakończony 31.12.2016	Rok zakończony 31.12.2015
Skonsolidowana (strata)/zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	(23 942)	28 927
Średnia ważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)	54 850	54 357
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)	(0,44)	0,53

Uzgodnienie średniej ważonej liczby akcji	Rok zakończony 31.12.2016	Rok zakończony 31.12.2015
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk) do wyliczenia zysku podstawowego	54 357	54 357
Średnia ważona liczba akcji wynikająca z uchwalonej emisji akcji (tys. szt.)	493	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)	54 850	54 357

W dniu 22 grudnia 2016 roku Zarząd dokonał przydziału Akcji wyemitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej, co zostało opisane szerzej w notcie X.17.1.

W okresie między 31 grudnia 2016 roku a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

9. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany środków trwałych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016	Inwestycje w obce środki trwałe tys. zł	Maszyny i urządzenia tys. zł	Środki transportu tys. zł	Pozostałe środki trwałe tys. zł	Środki trwałe w budowie tys. zł	Ogółem tys. zł
Wartość początkowa						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku	18 031	16 206	1 189	7 607	31	43 064
Zwiększenia, w tym:	146	2 654	585	99	-	3 484
Nabycie	-	1 480	330	87	146	2 043
Połączenie z HB Finanse sp. z o.o.	-	1 174	255	12	-	1 453
Transfer ze środków trwałych w budowie	146	-	-	-	(146)	-
Zmniejszenia, w tym:	(3 868)	(907)	(367)	(647)	-	(5 789)
Likwidacja	(3 868)	(858)	-	(647)	-	(5 373)
Sprzedaż	-	(49)	(367)	-	-	(416)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2016 roku	14 309	17 953	1 407	7 059	31	40 759
Umorzenie						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku	(15 330)	(12 835)	(976)	(7 203)	-	(36 344)
Zwiększenia, w tym:	(1 625)	(2 619)	(387)	(302)	-	(4 933)
Amortyzacja okresu	(1 625)	(1 627)	(176)	(292)	-	(3 720)
Połączenie z HB Finanse sp. z o.o.	-	(992)	(211)	(10)	-	(1 223)
Zmniejszenia, w tym:	3 822	867	363	647	-	5 699
Likwidacja	3 822	832	-	647	-	5 301
Sprzedaż	-	35	363	-	-	398
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2016 roku	(13 133)	(14 587)	(1 000)	(6 858)	-	(35 578)
Odpisy aktualizujące						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	-	-	-	(22)	(22)
Zwiększenia	-	(300)	-	-	-	(300)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	(300)	-	-	(22)	(322)
Wartość netto						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku	2 701	3 371	213	404	9	6 698
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2016 roku	1 176	3 066	407	201	9	4 859

Zmiany środków trwałych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015	Inwestycje w obce środki trwałe tys. zł	Maszyny i urządzenia tys. zł	Środki transportu tys. zł	Pozostałe środki trwałe tys. zł	Środki trwałe w budowie tys. zł	Ogółem tys. zł
Wartość początkowa						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku	19 652	14 891	1 236	9 451	41	45 271
Zwiększenia, w tym:	309	1 421	105	233	(10)	2 058
Nabycie	-	1 421	105	223	309	2 058
Transfer ze środków trwałych w budowie	309	-	-	10	(319)	-
Zmniejszenia, w tym:	(1 930)	(106)	(152)	(2 077)	-	(4 265)
Likwidacja	(1 930)	(92)	(100)	(2 077)	-	(4 199)
Sprzedaż	-	(14)	(52)	-	-	(66)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku	18 031	16 206	1 189	7 607	31	43 064
Umorzenie						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku	(14 216)	(11 007)	(827)	(8 241)	-	(34 291)
Zwiększenia, w tym:	(2 728)	(1 931)	(233)	(1 008)	-	(5 900)
Amortyzacja okresu	(2 728)	(1 931)	(233)	(1 008)	-	(5 900)
Zmniejszenia, w tym:	1 614	103	84	2 046	-	3 847
Likwidacja	1 614	90	32	2 046	-	3 782
Sprzedaż	-	13	52	-	-	65
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku	(15 330)	(12 835)	(976)	(7 203)	-	(36 344)
Odpisy aktualizujące						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	-	-	-	(22)	(22)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku	-	-	-	-	(22)	(22)
Wartość netto						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku	5 436	3 884	409	1 210	19	10 958
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku	2 701	3 371	213	404	9	6 698

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 407 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku 213 tys. zł). Umowy leasingu zawarte z Getin Leasing S.A. (dotyczące części środków transportu) są zabezpieczone weksłami *in blanco*.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka użytkowała środki trwałe o wartości 27.711 brutto tys. złotych (23.420 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2015 roku), które były w pełni umorzone.

10. Leasing finansowy

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przyszłe, minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31.12.2016		31.12.2015	
	Opłaty minimalne w tys.	Wartość bieżąca opłat w tys.	Opłaty minimalne w tys.	Wartość bieżąca opłat w tys.
Do 1 roku	677	616	405	363
Od 1 roku do 5 lat	1 089	1 043	452	427
Razem	1 766	1 659	857	790
Niezrealizowane koszty finansowe (-)	(107)		(67)	
Inwestycja leasingowa netto	1 659		790	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:		1 659		790
krótkoterminowe		616		363
długoterminowe		1 043		427

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku istotne warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu sprawozdawczego nie wystąpiły.

11. Wartości niematerialne

Zmiany wartości niematerialnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016	Znak towarowy tys. zł	Wartość firmy tys. zł	Bazy klientów tys. zł	Inne wartości niematerialne tys. zł	Zaliczki na wartości niematerialne tys. zł	Ogółem tys. zł
Wartość początkowa						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku	2 537	-	92 240	15 298	540	110 615
Zwiększenia, w tym:	-	135 068	45 433	1 551	209	47 193
Nabycie	-	135 068	6 773	1 551	1 523	144 915
Połączenie z HB Finanse sp. z o.o.			37 346		-	37 346
Transfer z zaliczek na wartości niematerialne	-	-	1 314	-	(1 314)	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	(208)	(26)	(234)
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	(208)	(26)	(234)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2016 roku	2 537	135 068	137 673	16 641	723	292 642
Umorzenie						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	-	(36 103)	(11 807)	-	(47 910)
Zwiększenia, w tym:	-	-	(67 213)	(1 437)	-	(68 650)
Amortyzacja okresu	-	-	(53 689)	(1 437)	-	(55 126)
Połączenie z HB Finanse sp. z o.o.	-	-	(13 524)	-	-	(13 524)
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	208	-	208
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	208	-	208
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	-	(103 316)	(13 036)	-	(116 352)
Odpisy aktualizujące						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	(2 537)	-	(23 674)	-	-	(26 211)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2016 roku	(2 537)	-	(23 674)	-	-	(26 211)
Wartość netto						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku	2 537	-	56 137	3 491	540	62 705
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	135 068	10 683	3 605	723	150 079

Zmiany wartości niematerialnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015	Znak towarowy tys. zł	Bazy klientów tys. zł	Inne wartości niematerialne tys. zł	Zaliczki na wartości niematerialne tys. zł	Ogółem tys. zł
Wartość początkowa					
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku	2 537	74 640	13 429	592	91 198
Zwiększenia, w tym:	-	17 600	2 020	(52)	19 568
Nabycie	-	15 981	2 020	1 567	19 568
Transfer z zaliczek na w wartości niematerialne	-	1 619	-	(1 619)	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	(151)	-	(151)
Likwidacja i sprzedaż	-	-	(151)	-	(151)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku	2 537	92 240	15 298	540	110 615
Umorzenie					
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	(25 958)	(10 666)	-	(36 624)
Zwiększenia, w tym:	-	(10 145)	(1 292)	-	(11 437)
Amortyzacja okresu	-	(10 145)	(1 292)	-	(11 437)
Zmniejszenia, w tym:	-	-	151	-	151
Likwidacja i sprzedaż	-	-	151	-	151
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku	-	(36 103)	(11 807)	-	(47 910)
Wartość netto					
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku	2 537	48 682	2 763	592	54 574
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku	2 537	56 137	3 491	540	62 705

Bazy klientów

Jak opisano w pkt VII niniejszego sprawozdania finansowego, począwszy od dnia 1 stycznia 2016 roku, Spółka zmieniła szacunki dotyczące okresu użytkowania nabytych baz klientów oraz metodę amortyzacji tych baz w oparciu o opisaną w pkt VII niniejszego sprawozdania finansowego analizę. W rezultacie Spółka skróciła okres amortyzacji nabytych baz klientów z 7 do 4 lat oraz zmieniła metodę amortyzacji baz z liniowej na degresywną.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka skapitalizowała koszty nabywanych baz danych klientów w kwocie 8.087 tys. zł. (17.600 tys. zł w analogicznym okresie 2015 roku). Naliczona amortyzacja od skapitalizowanych baz klientów wyniosła 53.689 tys. zł (10.145 tys. zł w roku 2015).

Utrata wartości baz klientów

Dla pozostałej do zamortyzowania wartości nabytych baz klientów, przeprowadzony został test na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2016 roku polegający na porównaniu wartości bilansowej nabytej bazy z jej wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna bazy została oszacowana w oparciu o oczekiwany poziom przyszłych przepływów pieniężnych przypisanych do tego składnika aktywów na podstawie historycznych i prognozowanych przychodów ze sprzedaży usług do klientów, których dane zostały zakupione w nabywanych bazach. Oczekiwane przyszłe przepływy zostały zdyskontowane średnim ważonym kosztem kapitału w wysokości 10.92%. Przeprowadzony test wykazał utratę wartości w wysokości 23.674 tys. zł, którą Spółka ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończonych w dniu 31 grudnia 2016 roku w pozostałych kosztach operacyjnych (nota X.4).

Znak towarowy

Open Finance nabył znak towarowy Park House od Home Broker S.A. w dniu 18 grudnia 2014 roku za kwotę 2.537 tys. zł. Znak towarowy miał nieokreślony okres użytkowania i był corocznie testowany pod kątem utraty wartości. Na dzień 31 grudnia 2016 roku test na utratę wartości znaku towarowego wykazał utratę wartości tego składnika aktywów, w związku z tym, Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość znaku towarowego na kwotę 2.537 tys. zł.

Inne wartości niematerialne

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka użytkowała wartości niematerialne o wartości brutto 47.596 tys. złotych (10.312 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2015 roku), które były w pełni umorzone.

12. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe	31.12.2016 tys. zł	31.12.2015 tys. zł
Inw estycja - 100% akcji Home Broker S.A.	145 647	261 598
Inw estycja - 49% akcji Open Life TUŻ S.A.	31 646	31 646
Inw estycja - 9,99% akcji Noble Funds TFI S.A.	20 987	-
Inw estycja - 49,2% akcji Open Finance TFI S.A.	16 205	12 474
Inw estycja - 49% akcji Open Brokers S.A.	49	49
Inwestycje długoterminowe	214 534	305 767

Zmiany w inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone	2016 tys. zł	2015 tys. zł
Wartość inwestycji na 1 stycznia	305 767	296 662
Nabycie 9,99% akcji Noble Funds TFI S.A.	20 987	-
Sprzedaż 29,97% akcji Open Finance TFI S.A.	(1 648)	-
Nabycie 2,92% akcji Open Finance TFI S.A. w raz z wyceną do wartości godziwej odkupionych udziałów	5 379	-
Wykup 15% akcji Open Finance TFI S.A.	-	9 105
Reklasyfikacja w wartości inw estycji w Home Broker S.A. w związku z połączeniem ze spółką HB Finanse sp. z o.o.	(115 951)	-
Wartość inwestycji na 31 grudnia	214 534	305 767

Wartość inwestycji w jednostkę stowarzyszoną Open Life TUŻ S.A. na daty 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku wynosi 31.646 tys. zł i stanowi cenę zakupu powiększoną o dopłaty do kapitału.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości inwestycji w Home Broker S.A. Na podstawie przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości inwestycji. Użyta do tego celu stopa dyskontowa przed opodatkowaniem wynosiła 15.49%. W związku z wydzieleniem spółki HB Finanse sp. z o.o. ze spółki Home Broker S.A. i jej późniejszym połączeniem ze Spółką Open Finance S.A. (co opisano w nocie VIII.5), nastąpiła reklasyfikacja części wartości inwestycji w Home Broker S.A. w kwocie 115.951 tys. zł do kategorii Wartości niematerialne „Wartość firmy”.

W dniu 1 sierpnia 2013 roku Rada Nadzorcza Open Finance wyraziła zgodę na zbycie osobom fizycznym i prawnym 2.131.250 sztuk akcji Open Finance TFI S.A., co stanowi 38,75% udziału w kapitale tej spółki za łączną kwotę 1.595 tys. zł. Umowy sprzedaży akcji zostały podpisane w dniach od 2 do 9 sierpnia 2013 roku. Zawarte umowy zawierały opcje „put” i „call”, co zostało szerzej opisane na stronie 12 (nota VII). W dniu 17 kwietnia 2015 roku nastąpił wykup 9% akcji Open Finance TFI S.A. (tj. 495 tys. sztuk akcji) od osoby prawnej za kwotę 4.636 tys. zł. W dniu 1 lipca 2015 roku nastąpił wykup 6% akcji Open Finance TFI S.A. (tj. 330 tys. sztuk akcji) od osób prawnych za kwotę 4.470 tys. zł.

W związku z planowanym połączeniem Open Finance TFI S.A. ze spółką Noble Funds TFI S.A., które ma mieć miejsce w 2017 roku (opisane szerzej w nocie V), podjęto decyzję o wykupie opcji od managerów zatrudnionych w spółce Open Finance TFI S.A. Natomiast realizacja opcji dla akcjonariuszy mniejszościowych niebędących pracownikami spółki Open Finance TFI S.A. została przesunięta na moment po połączeniu na podstawie podpisanych aneksów do umów inwestycyjnych. W dniu 12 października 2016 roku nastąpił wykup 2,92% akcji w kapitale zakładowym Open Finance TFI S.A. za kwotę 4.654 tys. zł od wybranych akcjonariuszy mniejszościowych. W związku z tą transakcją Spółka dokonała wyceny wykupionych udziałów na kwotę 5.379 tys. zł.

Jak opisano w nocie V *Transakcje na akcjach Open Finance TFI S.A.*, we wrześniu i grudniu 2016 roku, Open Finance sprzedał łącznie 29,97% akcji Open Finance TFI S.A. za łączną kwotę 55.173 tys. zł.

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Open Finance S.A. zawarł umowę nabycia akcji spółki Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. od Getin Noble Bank S.A. Open Finance nabył 9.993 imiennych,

nieuprzywilejowanych akcji serii A Noble Funds TFI S.A. o wartości nominalnej 5 zł każda, stanowiących 9,99 % kapitału zakładowego i dających prawo do 9,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu Noble Funds TFI S.A. Strony umowy ustaliły cenę za jedną akcję w wysokości 2.099,16 zł, co daje łączną wartość zakupu w wysokości 20.977 tys. zł. Płatność za akcje nastąpi do dnia 30 kwietnia 2019 roku z tym, że w poniżej określonych terminach Open Finance będzie płacił raty w następujących wysokościach: a) do dnia 30 kwietnia 2017 r., kwotę 4.000 tys. zł powiększoną o kwotę 182 tys. zł (wynagrodzenie za udzielenie odroczonego terminu płatności); b) do dnia 30 października 2017 r., kwotę 4.000 tys. zł powiększoną o kwotę 272 tys. zł (jak wyżej); c) do dnia 30 kwietnia 2018 r., kwotę tj. 4.000 tys. zł powiększoną o kwotę 362 tys. zł (jak wyżej); d) do dnia 30 października 2018 r., kwotę 4.000 tys. zł powiększoną o kwotę 452 tys. zł (jak wyżej); e) do dnia 30 kwietnia 2019 r., pozostałą kwotę tj. 4.977 tys. zł powiększoną o kwotę 674 tys. zł (jak wyżej). Mając na uwadze odroczone terminy płatności za akcje, Open Finance zawarł z Getin Noble Bank S.A. umowę zastawu na akcjach w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania.

13. Rozliczenia międzyokresowe czynne (aktywa obrotowe)

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2016 tys. zł	31.12.2015 tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczących pośrednictwa finansowego	-	31 902
Koszty związane z emisją akcji	535	-
Rozliczana w czasie rekompensata	110	324
Koszty pośrednictwa w najmie nieruchomości	113	139
Ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	77	63
Serwis techniczny systemów IT	41	68
Prenumerata	22	25
Inne	1	1
Razem	899	32 522

Jak opisano w nocie VII, Spółka dokonała spisania aktywa z tytułu przyszłych przychodów z prowizji odnowieniowych, jako efekt podpisanego przez Towarzystwa Ubezpieczeń porozumień z UOKiK, w wyniku którego obniżono opłaty likwidacyjne dla klientów.

14. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2016 tys. zł	31.12.2015 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług:		
- jednostki powiązane	7 216	7 695
- jednostki pozostałe	21 668	19 832
Należności ogółem (brutto)	28 884	27 527
Odpis aktualizujący należności	(817)	(371)
Należności ogółem (netto)	28 067	27 156

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Odpisy	1.01.2016 - 31.12.2016 tys. zł	1.01.2015 - 31.12.2015 tys. zł
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	371	192
Zwiększenie	446	195
Wykorzystanie	-	(16)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	817	371

Wszystkie powyższe odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług zostały utworzone na podstawie indywidualnej analizy poszczególnych sald należności. Do przesłanek utraty wartości należności z tytułu dostaw i

usług Spółka zalicza:

- Niewywiązywanie się kontrahenta z płatności należności w ustalonym terminie;
- Wystąpienie znaczących trudności finansowych dłużnika;
- Zaistnienie wysokiego prawdopodobieństwa upadłości lub restrukturyzacji dłużnika;
- Toczące się wobec dłużnika postępowanie upadłościowe.

W przypadku należności uznanych przez Spółkę za nieściągalne, Spółka nie dysponowała ustanowionymi na jej rzecz zabezpieczeniami, które spowodowałyby poprawę warunków kredytowania.

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług:

Wiekowanie należności (w tys. zł)	Nieprze- terminowane	Przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości					Przeter- minowane z utrata wartości	Razem, wartość brutto
		<30 dni	30 - 60 dni	60 - 90 dni	90 - 180 dni	>180 dni		
31 grudnia 2016 roku	25 319	1 858	102	50	59	679	817	28 884
<i>w tym: powiązane</i>	5 833	788	32	26	16	171	350	7 216
31 grudnia 2015 roku	24 820	1 532	51	19	164	570	371	27 527
<i>w tym: powiązane</i>	6 594	549	8	14	129	401	-	7 695

Należności nieprzeterminowane bez utraty wartości są w ocenie Zarządu Spółki dobrej jakości, gdyż podmiotami współpracującymi są renomowane instytucje finansowe, z którymi Spółka posiada długotrwałe relacje.

Przeterminowane, lecz w ocenie Zarządu Spółki ściągalne należności z tytułu dostaw i usług pochodzą od podmiotów, w stosunku do których Spółka na bieżąco monitoruje sytuację finansową. Kontrahentami spółki są głównie renomowane instytucje finansowe, z którymi Spółka posiada długotrwałe relacje oraz których sytuacja finansowa jest dobra. W związku z powyższym w ocenie Spółki w tych przypadkach zarówno na dzień 31 grudnia 2016 roku jak i na dzień 31 grudnia 2015 roku nie zaistniały przesłanki utraty wartości należności pomimo przeterminowania sald.

15. Pozostałe należności

Pozostałe należności krótko- i długoterminowe	31.12.2016 tys. zł	31.12.2015 tys. zł
Należności z tytułu emisji akcji	23 200	-
Kaucje - w artość niezdyktowane	3 738	4 087
Dyskonto należności z tytułu kaucji	(101)	(124)
Pozostałe należności (ogółem)	26 837	3 963
- część krótkoterminowa	26 012	2 537
- część długoterminowa	825	1 426

Na saldo pozostałych należności składają się: należności z tytułu nieotrzymanych wpłat na emisję akcji, które zostaną rozliczone po zarejestrowaniu kapitału oraz rejestracji akcji w KDPW oraz wpłacone kaucje za wynajmowane lokale. Stanowią one zabezpieczenie przyszłych zobowiązań. Kaucje te wpłacone zostały na czas trwania umów najmu, których dotyczą, nie są oprocentowane.

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe 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.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2016 tys. zł	31.12.2015 tys. zł
Kasa i rachunki bieżące	70	55
Lokaty krótkoterminowe	201	150
Razem	271	205

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała kredytów w rachunku bieżącym.

17. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe

17.1 Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy	31.12.2016		31.12.2015	
	tys. zł	sztuki	tys. zł	sztuki
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 grosz każda	150	15 000 000	150	15 000 000
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 grosz każda	350	35 000 000	350	35 000 000
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 grosz każda	42	4 250 000	42	4 250 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 grosz każda	1	106 663	1	106 663
Razem	543	54 356 663	543	54 356 663

W dniu 16 października 2013 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii D Open Finance. Do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczone zostały 106.663 akcje zwykłe na okaziciela serii D Open Finance, o wartości nominalnej 0,01 zł każda. Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 18 października 2013 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje, o których mowa powyżej, po uprzednim dokonaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 18 października 2013 roku rejestracji tych akcji. W dniu 18 listopada 2013 roku podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS. Powyższe akcje zostały skonwertowane z warrantów Serii A wyemitowanych w ramach funkcjonującego w Spółce programu motywacyjnego (opisywanego szerzej w nocie X.31 sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012).

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego warunkowe podwyższenie kapitału dotyczące warrantów serii B, C, w związku z brakiem realizacji planów finansowych określonych w Programie Motywacyjnym, nie dojdzie do skutku. Dodatkowo warunkowe podwyższenie kapitału dotyczące warrantów serii D z Programu nie dojdzie do skutku, ponieważ seria D została rozliczona poprzez skup akcji własnych, jak to opisano w nocie X.17.3. Powyższe warunkowe podwyższenie w związku z tym nie było brane pod uwagę do wyliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję według stanu na 31 grudnia 2016 roku ani do wyliczenia na 31 grudnia 2015 roku.

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 Spółka zaoferowała 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 Emitenta 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 Akcją Oferowaną.

W dniu 22 grudnia 2016 roku Zarząd dokonał przydziału Akcji wyemitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało zarejestrowane w KRS.

17.2 Akcjonariusze

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 31.12.2016 r.	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów	% głosów na WZA
dr Leszek Czarnecki oraz spółki od niego zależne:			
<i>Getin Noble Bank S.A.</i>	22 909 818	22 909 818	42,15%
<i>Idea Expert S.A.</i>	7 996 606	7 996 606	14,71%
AVIVA OFE	4 800 000	4 800 000	8,83%
METLIFE OFE	3 500 000	3 500 000	6,44%

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

17.3 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.

Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych powstał w 2012 roku w celu sfinansowania nabywania przez Spółkę akcji własnych niezbędnych do obsługi Programu motywacyjnego, w ramach którego osoby pełniące funkcje kierownicze w Spółce i spółce zależnej Home Broker S.A. były uprawnione do nabycia od Spółki jej akcji własnych. Szczegóły dotyczące przeprowadzonego skupu akcji własnych zostały opisane w nocie X.18.3 do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka była w posiadaniu 258 sztuk akcji własnych o wartości 3,7 tys. zł.

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

18. Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Efektywna stopa procentowa %	31.12.2016 tys. zł	31.12.2015 tys. zł
Zobowiązania leasingowe	8,8%	1 659	790
Kredyty	5,7%	-	9 000
Razem, w tym:		1 659	9 790
Kredyty i zobowiązania leasingowe			
- część krótkoterminowa		616	9 363
- część długoterminowa		1 043	427

W dniu 7 listopada 2014 roku Open Finance zaciągnął kredyt w Idea Bank S.A. w kwocie 9.000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu było zmienne i zostało ustalone na poziomie WIBOR 3M plus marża 3,9% pp. Odsetki płatne były w cyklu miesięcznym. Kredyt był zabezpieczony zastawem zwykłym oraz zastawem rejestrowym do kwoty 1.971 tys. zł łącznie na 1.146.000 sztukach akcji serii A zwykłych imiennych spółki Open Finance TFI S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do 18.000 tys. zł. Kredyt został zaciągnięty w celu finansowania bieżącej działalności. W dniu 3 października 2016 roku Spółka spłaciła zobowiązanie z tytułu kredytu zaciągniętego w Idea Bank S.A. w kwocie 9.000 tys. zł. W związku ze spłatą kredytu, zostało zwolnione zabezpieczenie zastawem rejestrowym na akcjach spółki Open Finance TFI S.A.

Spółka jest stroną umów leasingu, kwalifikowanego w księgach rachunkowych jako leasing finansowy. Przedmiotem leasingu są samochody osobowe. Podstawowe warunki umów:

- na 31 grudnia 2016 roku:

Umowa zawarta z:	Getin Leasing S.A.	IBM S.A.	Mleasing S.A.
Ilość umów	4	4	1
Czas trwania umowy	36 lub 60 miesięcy	36 lub 48 miesięcy	48 miesięcy
Oplata wstępna	1% w wartości brutto przedmiotu umowy	n.d.	10% w wartości brutto przedmiotu umowy
Wartość wykupu	1% w wartości brutto przedmiotu umowy	1% w wartości finansowania / 1 zł	1% w wartości brutto przedmiotu umowy
Podstawa obliczenia w wynagrodzenia z tytułu umowy	WIBOR 3M	n.d.	WIBOR 1M

- na 31 grudnia 2015 roku:

Umowa zawarta z:	Getin Leasing S.A.	IBM S.A.
Ilość umów	12	2
Czas trwania umowy	24, 48 lub 60 miesięcy	36 miesięcy
Oplata wstępna	1% w wartości brutto przedmiotu umowy	n.d.
Wartość wykupu	1% w wartości brutto przedmiotu umowy	1% w wartości finansowania / 1 zł
Podstawa obliczenia w wynagrodzenia z tytułu umowy	WIBOR 3M	n.d.

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły przypadki niewywiązywania się z płatności lub naruszenia warunków umów dotyczących leasingu finansowego.

19. Leasing operacyjny

Leasing operacyjny w Spółce obejmuje wynajem lokali, w których mieszczą się oddziały Open Finance S.A. oraz biura. Zgodnie z zawartymi umowami przedmiot leasingu przez cały okres trwania umowy pozostaje w użytkowaniu Spółki. W zamian za uzyskane prawa do używania przedmiotu leasingu Spółka obowiązana jest do wniesienia opłat leasingowych w wysokościach i terminach określonych w umowach leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przysłyły minimalne opłaty z tytułu umów

nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego o pozostałym do końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty	31.12.2016 tys. zł	31.12.2015 tys. zł
Do 1 roku	8 953	11 781
Od 1 roku do 5 lat	12 185	10 149
Pow yżej 5 lat	116	806
Razem	21 254	22 736

Zaprezentowane w powyższej tabeli zobowiązania zostały wyliczone z uwzględnieniem terminów wypowiedzenia poszczególnych umów najmu. W przypadku umów zawartych na czas nieokreślony z ustalonym terminem wypowiedzenia zobowiązania zostały policzone za okres wypowiedzenia. Zobowiązanie wykazywane jest w kwocie netto.

Zarówno w 2016 roku, jak i w 2015 roku nie wystąpiły istotne warunkowe opłaty leasingowe oraz nie wystąpiły nieodwołalne umowy subleasingowe.

20. Wyemitowane obligacje

Wyemitowane obligacje	Efektywna stopa procentowa %	31.12.2016 tys. zł	31.12.2015 tys. zł
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji:	5,2-8%	124 983	94 253
w tym:			
- część krótkoterminowa		13 817	108 119
- część długoterminowa		111 166	0

Na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązania z tytułu emisji obligacji składają się z:

a) wyemitowanych w dniu 27 lipca 2015 roku przez Open Finance 8.000 sztuk obligacji na okaziciela serii F spółki Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 8.000 tys. zł. Obligacje serii F są oprocentowane na poziomie WIBOR 3M plus marża 3,50 p.p. Odsetki są wypłacane w następujące dni: 27 października 2015 r., 27 stycznia 2016 r., 27 kwietnia 2016 r., 27 lipca 2016 r., 27 października 2016 r., 27 stycznia 2017 r., 27 kwietnia 2017 r., 27 lipca 2017 r., 27 października 2017 r., 29 stycznia 2018 r., 27 kwietnia 2018 r., 27 lipca 2018 r. Dniem wykupu Obligacji serii F jest dzień 27 lipca 2018 r. Obligacje serii F nie są zabezpieczone. Celem emisji Obligacji serii F była spłata wartości nominalnej wykupionych przez Emitenta w dniu 27 lipca 2015 r. obligacji serii A. We wszystkich dniach płatności odsetek (począwszy od piątego dnia płatności odsetek, wyłączając dzień wykupu) Open Finance jest zobowiązany do bezwarunkowego wykupu części Obligacji serii F w kwocie 1.000 tys. zł;

b) wyemitowanych w dniu 27 lipca 2015 roku przez Open Finance 32.000 sztuk obligacji na okaziciela serii G spółki Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 32.000 tys. zł. Obligacje serii G są oprocentowane na poziomie WIBOR 3M plus marża 3,00 p.p. Odsetki są wypłacane w następujące dni: 27 października 2015 r., 27 stycznia 2016 r., 27 kwietnia 2016 r., 27 lipca 2016 r., 27 października 2016 r., 27 stycznia 2017 r., 27 kwietnia 2017 r., 27 lipca 2017 r., 27 października 2017 r., 29 stycznia 2018 r., 27 kwietnia 2018 r., 27 lipca 2018 r., 29 października 2018 r., 28 stycznia 2019 r., 29 kwietnia 2019 r., 29 lipca 2019 r. Obligacje serii G są zabezpieczone. Zabezpieczeniem wierzytelności z Obligacji serii G jest zastaw zwykły (cywilny) w rozumieniu przepisów Kodeksu Cywilnego na 1.030.259 sztukach akcji imiennych serii A spółki Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Celem emisji Obligacji serii G była spłata wartości nominalnej wykupionych przez Emitenta w dniu 27 lipca 2015 r. obligacji serii A. Dniem wykupu Obligacji serii G jest dzień 29 lipca 2019 r. W wyniku emisji Obligacji serii F oraz Obligacji serii G Open Finance S.A. dokonał w dniu 27 lipca 2015 r. całkowitej spłaty obligacji serii A;

c) wyemitowanych w dniu 15 marca 2013 roku przez Open Finance S.A. 45.000 sztuk obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 45.000 tys. złotych. Odsetki płatne są w okresach rocznych. Obligacje miały zostać wykupione w dniu 16 marca 2015 roku, a kwota wykupu wypłacona łącznie z odsetkami za drugi okres odsetkowy. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało na poziomie WIBOR 1Y +2,75%. Obligacje nie były zabezpieczone i Open Finance nie określił celu ich emisji. Dnia 16 marca 2015 roku nastąpiło przesunięcie terminu wykupu obligacji serii B wyemitowanych przez Open Finance S.A. Powyższe obligacje zostaną wykupione w dniu 18 marca 2019 roku, odsetki będą płatne w okresach rocznych, a kwota wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy;

d) wyemitowanych w dniu 30 października 2015 roku przez Open Finance S.A. 7.000 sztuk obligacji serii H na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 7.000 tys. złotych. Odsetki płatne są w okresach kwartalnych począwszy od 29 stycznia 2016 roku. Obligacje zostaną wykupione w dniu 30 października 2020 roku. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało na poziomie WIBOR 3M plus marża 3 pp. We wszystkich dniach płatności odsetek począwszy od siódmego dnia płatności odsetek (tj. w dniu 31 lipca 2017 roku), Open Finance S.A. będzie zobowiązany do bezwarunkowego wykupu części obligacji w kwocie 500 tys. zł. Obligacje są zabezpieczone zastawem zwykłym do kwoty 8.750 tys. zł na 231.176 sztukach akcji serii A zwykłych imiennych spółki Open Finance TFI S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda. Celem emisji obligacji serii H była spłata wartości nominalnej wykupionych przez Open Finance w dniu 30 października 2015 roku obligacji serii E. Obligacje objął w całości Getin Noble Bank S.A.;

e) wyemitowanych w dniu 1 września 2015 roku przez Home Broker S.A. 8 sztuk obligacji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 500 tys. złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 4.000 tys. zł. W wyniku wydzielenia ze spółki Home Broker S.A. spółki HB Finanse sp. z o.o. i późniejszego połączenia spółki Open Finance S.A. ze spółką HB Finanse sp. z o.o., powyższe obligacje stanowią obecnie zobowiązanie Open Finance S.A. Obligacje serii F są oprocentowane na poziomie WIBOR 3M plus marża 4 p.p. Odsetki będą płatne w okresach kwartalnych począwszy od dnia 1 grudnia 2015 roku. Dniem wykupu obligacji serii F jest dzień 3 września 2018 r. Obligacje serii F są zabezpieczone bezwarunkowym poręczeniem cywilnym do kwoty 6.000 tys. zł. We wszystkich dniach płatności odsetek począwszy od piątego dnia płatności odsetek, (tj. w dniu 1 grudnia 2016 roku) wyłączając dzień wykupu Open Finance S.A. jest zobowiązany do bezwarunkowego wykupu części obligacji serii F w kwocie 500 tys. zł;

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

W dniu 25 października 2016 roku Open Finance S.A. dokonał częściowej spłaty obligacji serii F w kwocie 1.000 tys. zł zgodnie z harmonogramem płatności. W dniu 1 grudnia 2016 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.

Wartość nominalna posiadanych zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 122.500 tys. zł a łączna wartość naliczonych odsetek z tego tytułu wynosi 2.483 tys. zł.

W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2016 roku oraz dnia 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły przypadki naruszenia warunków spłaty i warunków zabezpieczających.

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2016 tys. zł	31.12.2015 tys. zł
Wobec jednostek powiązanych	783	2 454
Wobec jednostek pozostałych	6 006	7 562
Razem	6 789	10 016

22. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	31.12.2016 tys. zł	31.12.2015 tys. zł
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		
Zaliczki	8 140	8 052
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji Noble Funds TFI S.A.	21 407	-
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	1 778	1 806
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	707	1 052
Podatek dochodowy od osób fizycznych	396	628
Podatek VAT	484	-
Pozostałe	191	126
Zobowiązanie z tytułu zmiany rynkowej w wysokości czynszu	36	74
Razem	31 361	9 932

23. Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia (zobowiązania)

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2016 tys. zł	31.12.2015 tys. zł
Provizje doradców finansowych	16 257	11 333
Rezerwa na koszty kar i reklamacji	7 836	840
Rezerwa na sprawy sądowe	4 402	721
Urlopy	4 006	3 844
Rezerwa na zerwania	2 407	3 224
Premie	1 180	1 377
Dostawy niefakturowane	706	474
Usługi marketingowe	30	38
Rozliczenia międzyokresowe, razem:	36 824	21 851

24. Rezerwy

Rezerwy	1.01.2016 -31.12.2016 tys. zł	1.01.2015 -31.12.2015 tys. zł
Stan na dzień 1 stycznia	41	66
Rozwiązanie rezerwy	(7)	(25)
Stan na dzień 31 grudnia	34	41
w tym:		
część krótkoterminowa	3	3
część długoterminowa	31	38

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe

Spółka ma obowiązek wypłacać pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych i rentowych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy.

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

Główne założenia aktuarusza	31.12.2016	31.12.2015
Domyślny wiek emerytalny	kobiety 60 lat / mężczyźni 65 lat	67 lat
Model mobilności pracowników spółki	Multiple Decrement Model	Multiple Decrement Model
Stopa dyskontowa	3,6%	2,9%
Prawdopodobieństwo przejścia na rentę	0,1%	0,1%
Przewidywana stopa w zroście wynagrodzeń	2,5%	2,5%

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku Spółka nie dokonywała na rzecz swoich pracowników wypłat z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych.

25. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała umowy leasingu finansowego zawarte z Getin Leasing S.A., które są zabezpieczone wekslem własnym *in blanco*, który może być wystawiony do kwoty aktualnego zobowiązania Spółki (łącznie z odsetkami). Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała obligacje serii G,H oraz I, które w całości objął Getin Noble Bank S.A., które są zabezpieczone zastawem na akcjach Open Finance TFI S.A. – opisane szerzej w notcie X.20.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, na dzień 31 grudnia 2015 roku jak i na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie posiadała żadnych innych aktywów i zobowiązań warunkowych (zarówno udzielonych jak i otrzymanych).

26. Sprawy sądowe

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka była stroną w postępowaniach sądowych. Łączna wartość kwot sporu wynikających z powyższych spraw sądowych gdzie Open Finance S.A. jest stroną pozwaną wynosiła 4.871 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku łączna wartość kwot sporu wynikających z toczących się spraw sądowych gdzie Open Finance S.A. była stroną pozwaną wynosiła 3.632 tys. zł.

27. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności

i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

W listopadzie 2015 roku Spółka otrzymała od Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie postanowienie nr UKS14W4P4.421.38.2015.1 o wszczęciu postępowania kontrolnego w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2013 rok oraz ustalenie, czy dany podmiot jest instytucją obowiązana w świetle ustawy z dnia 16.11.2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz w przypadku uzyskania przez kontrolowanego statusu instytucji obowiązanej kontrola wywiązywania się z obowiązków ww. ustawy. W wyniku przeprowadzonej kontroli, w dniu 30 sierpnia 2016 roku Spółka złożyła zeznanie korygujące CIT-8 za 2013 rok, w którym wykazała ostatecznie kwotę straty podatkowej w kwocie 15.437 tys. zł (pierwotna strata podatkowa w zeznaniu CIT – 8 za 2013 rok wynosiła 20.745 tys. zł). W dniu 26 września 2016 roku Spółka otrzymała od Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie pismo kończące prowadzone postępowanie kontrolne.

XI. INSTRUMENTY FINANSOWE

1. 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 Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Kategoria wg MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2016 w tys. zł	31.12.2015 w tys. zł	31.12.2016 w tys. zł	31.12.2015 w tys. zł
Aktywa finansowe		50 684	47 542	50 684	47 542
Należności z tytułu dostaw i usług	PIN	28 067	27 156	28 067	27 156
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	AFWGICD	18 409	-	18 409	-
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	PIN	3 637	3 963	3 637	3 963
Należności z tytułu pożyczek (krótko- i długoterminowe)	PIN	300	16 218	300	16 218
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PIN	271	205	271	205
Zobowiązania finansowe		133 431	114 059	133 538	114 126
Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	1 659	9 790	1 766	9 857
Wyemitowane obligacje (krótko- i długo-terminowe)	ZFZK	124 983	94 253	124 983	94 253
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFZK	6 789	10 016	6 789	10 016

Użyte skróty:

PIN – Pożyczki i należności,

ZFZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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 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 Grupa posiadała aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, które zostały zaklasyfikowane do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. Są to instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży wycenione w oparciu o model bazujący na notowaniach rynkowych na podstawie średniej ceny akcji z ostatnich 3 miesięcy powiększonej o średni wzrost ceny akcji zgodnie z oczekiwaniami rynku.

2. Zyski i straty netto w podziale na kategorie instrumentów finansowych rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Rok zakończony 31 grudnia 2016

	<i>Kategoria wg MSR 39</i>	<i>Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek</i> w tys. zł	<i>Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych</i> w tys. zł	<i>Rozwiązanie/ (Utworzenie) odpisów aktualizujących</i> w tys. zł	<i>Razem</i> w tys. zł
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	47	-	(871)	(824)
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	PiN	23	-	-	23
Należności z tytułu pożyczek - część krótkoterminowa	PiN	99	-	-	99
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	23	-	-	23
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	(60)	-	-	(60)
Kredyty	ZFZK	(379)	-	-	(379)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFZK	(562)	(91)	-	(653)
Wyemitowane obligacje (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	(6 124)	-	-	(6 124)
Zyski i straty netto, razem		(6 933)	(91)	(871)	(7 895)

Rok zakończony 31 grudnia 2015

	<i>Kategoria wg MSR 39</i>	<i>Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek</i> w tys. zł	<i>Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych</i> w tys. zł	<i>Rozwiązanie/ (Utworzenie) odpisów aktualizujących</i> w tys. zł	<i>Razem</i> w tys. zł
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	29	-	(200)	(171)
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	PiN	10	-	-	10
Należności z tytułu pożyczek - część krótkoterminowa	PiN	1 114	-	-	1 114
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	26	-	-	26
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	(43)	-	-	(43)
Kredyty	ZFZK	(748)	-	-	(748)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFZK	(379)	(106)	-	(485)
Wyemitowane obligacje (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	(5 440)	-	-	(5 440)
Zyski i straty netto, razem		(5 431)	(106)	(200)	(5 737)

Użyte skróty:

PiN – Pożyczki i należności,

ZFZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Wszystkie przychody i koszty z tytułu odsetek ujęte w powyższych tabelach zostały wyliczone według efektywnej stopy procentowej.

XII. DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Na potrzeby sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto następującą klasyfikację rodzajów działalności:

1. działalność operacyjna obejmuje podstawowy zakres działalności związany ze świadczeniem usług przez Spółkę, obejmujący działania mające na celu wygospodarowanie zysku, a nie będące działalnością inwestycyjną lub finansową. Spółka sporządza sprawozdanie dotyczące przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej metodą pośrednią, za pomocą której wynik netto danego okresu sprawozdawczego koryguje się o skutki transakcji, mające charakter bezgotówkowy, o czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczące przyszłych lub przeszłych wpływów lub płatności środków pieniężnych dotyczących działalności operacyjnej, oraz pozostałe przychody i koszty związane z przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej.
2. działalność inwestycyjna obejmuje czynności związane z nabywaniem i zbywaniem składników majątku trwałego w szczególności aktywów finansowych nie sklasyfikowanych do kategorii przeznaczone do obrotu, akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych oraz rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych.
3. działalność finansowa obejmuje działania związane z pozyskiwaniem środków w formie kapitałów bądź zobowiązań jak również obsługę źródeł finansowania.

Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu aktywów i zobowiązań wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami stanu wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za lata 2016 oraz 2015:

1.01.2016-31.12.2016 (w tys. zł)	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Różnica
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	(911)	2 687	(3 598) 1).
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(3 227)	(2 539)	(688) 2).
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(32 598)	(14 508)	(18 090) 3).
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	601	601	-
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	(23 475)	(271)	(23 204) 4).
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych	858	858	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	46 596	43 522	3 074 1).
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych (długo- i krótkoterminowych)	21 429	21 429	-
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych	111	111	-
Zmiana stanu rezerw	(7)	(7)	-

1.01.2015-31.12.2015 (w tys. zł)	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Różnica
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	(3 817)	(3 817)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	2 914	(1 860)	4 774 1).
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 986	2 807	179 2).
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	1 078	1 078	-
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	16 095	(105)	16 200 3).
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych	(806)	(806)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(9 925)	(9 925)	-
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych (długo- i krótkoterminowych)	2 415	2 415	-
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych	142	142	-
Zmiana stanu rezerw	(25)	(25)	-

Objaśnienia do różnic z 2016 roku: 1). Połączenie z HB Finanse sp. z o.o. 2). Połączenie z HB Finanse sp. z o.o.; nabycie wartości niematerialnych i środków trwałych. 3). Połączenie z HB Finanse sp. z o.o.; spisanie należności z tytułu CIT; 4). Połączenie z HB Finanse sp. z o.o.; należności z tytułu wtórnej emisji akcji.

Objaśnienia do różnic z 2015 roku: 1). Nabycie wartości niematerialnych i środków trwałych. 2). Korekta wyliczenia podatku odroczonego dot. 2014 roku. 3). Odroczonego podatku za sprzedaż akcji Open Brokers S.A. zaprezentowana w "Zysku z działalności inwestycyjnej".

XIII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi - 2016 rok	Przychody	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Sprzedaż udziałów	Zakup udziałów	Lokaty i środki na rachunku bankowym	Należności	Zobowiązania
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Razem transakcje:	61 715	14 451	13 913	6 947	55 173	39 396	8	4 856	173 618
Transakcje z podmiotami zależnymi:	5 983	6 669	26	-	-	-	-	1 601	394
Home Broker S.A.	5 983	6 669	26	-	-	-	-	1 601	394
Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi:	16 843	73	13 487	127	-	-	-	410	223
Open Life TUŻ S.A.	11 405	73	-	127	-	-	-	327	13
Open Finance TFI S.A.	956	-	13 487	-	-	-	-	-	210
Open Brokers S.A.	4 482	-	-	-	-	-	-	83	-
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi:	38 889	7 709	400	6 820	55 173	39 396	8	2 845	173 001
Getin Noble Bank S.A. *	33 406	2 097	-	3 977	-	20 987	8	2 383	105 349
Noble Concierge Sp. z o.o.	13	292	-	-	-	-	-	3	-
Noble Securities S.A.	194	324	-	-	-	-	-	-	58
Noble Funds TFI S.A.	575	-	400	-	-	-	-	-	-
Idea Bank S.A.	4 194	-	-	1 515	-	-	-	294	22 581
Development System Sp. z o.o.	-	-	-	1 025	-	-	-	-	20 315
Veso Investments Sp. z o.o.	-	-	-	289	-	-	-	-	5 730
Idea Leasing S.A.	50	-	-	-	-	-	-	8	-
Idea Expert S.A.	-	-	-	-	18 391	-	-	-	7
Idea Money S.A.	282	526	-	1	-	-	-	4	246
ZSA Idea Bank	55	-	-	-	-	-	-	12	-
Tax Care S. A.	-	-	-	-	-	-	-	-	6
Getin Fleet S.A.	-	219	-	-	-	-	-	-	-
Getin Leasing S.A.	120	4	-	13	-	-	-	141	106
SAX Development	-	29	-	-	-	-	-	-	-
Warszawa a Przyokopow a Sp. z o.o.	-	2 488	-	-	-	-	-	-	212
Arkady Wrocławskie S.A.	-	689	-	-	-	-	-	-	-
Kraków Zielony Złocięń sp. z o.o.	-	30	-	-	-	-	-	-	-
dr Leszek Czarnecki	-	-	-	-	18 391	18 409	-	-	-
RB Investcom	-	-	-	-	18 391	-	-	-	18 391
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 1 sp.k.	-	239	-	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 2 sp.k.	-	3	-	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 3 sp.k.	-	40	-	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 4 sp.k.	-	18	-	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 6 sp.k.	-	96	-	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 7 sp.k.	-	49	-	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 8 sp.k.	-	12	-	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 9 sp.k.	-	58	-	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 10 sp.k.	-	29	-	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 11 sp.k.	-	48	-	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 14 sp.k-a	-	34	-	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest X sp. z o.o.	-	96	-	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest III sp. z o.o.	-	36	-	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XII sp. z o.o.	-	170	-	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest VII sp. z o.o.	-	55	-	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest VIII sp. z o.o.	-	28	-	-	-	-	-	-	-

(*) - Przychody od Getin Noble Bank S.A. w kwocie 33.406 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i produktów kredytowych (32.889 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów (517 tys. zł).

Transakcje z podmiotami powiązaniymi - 2015 rok	Przychody	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Sprzedaż udziałów	Lokaty i środki na rachunku bankowym	Należności	Zobowiązania
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Razem transakcje:	85 861	10 517	8 778	4 841	-	-	23 290	113 513
Transakcje z podmiotami zależnymi:	10 118	5 490	8 337	-	-	-	17 788	1 517
Home Broker S.A.	7 906	5 490	1 114	-	-	-	17 652	497
Open Finance TFI S.A.	2 212	-	7 223	-	-	-	136	1 020
Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi:	25 311	120	441	-	-	-	1 615	175
Open Life TUŻ S.A.	20 366	120	-	-	-	-	1 243	175
Open Brokers S.A.	4 945	-	441	-	-	-	372	-
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązaniymi:	50 432	4 907	-	4 841	-	-	3 887	111 821
Getin Noble Bank S.A. *	47 598	651	-	1 658	-	-	3 114	52 281
Noble Concierge Sp. z o.o.	13	294	-	-	-	-	13	-
Noble Securities S.A.	348	171	-	-	-	-	83	4
Noble Funds TFI S.A.	592	-	-	-	-	-	-	-
Idea Bank S.A.	1 734	17	-	1 849	-	-	607	32 921
Development System Sp. z o.o.	-	-	-	1 022	-	-	-	20 303
Veso Investments Sp. z o.o.	-	-	-	288	-	-	-	5 726
Idea Leasing S.A.	11	-	-	-	-	-	5	-
Idea Expert S.A.	-	2	-	-	-	-	-	7
Idea Money S.A.	24	352	-	-	-	-	-	63
ZSA Idea Bank	55	-	-	-	-	-	6	-
Tax Care S. A.	-	5	-	-	-	-	-	6
Getin Fleet S.A.	-	131	-	-	-	-	-	-
Getin Leasing S.A.	51	3	-	24	-	-	56	170
Getin Holding S.A.	6	-	-	-	-	-	3	-
Warszawa Przykopowa Sp. z o.o.	-	1 779	-	-	-	-	-	197
Arkady Wrocławskie S.A.	-	832	-	-	-	-	-	69
Kraków Zielony Złocien sp. z o.o.	-	15	-	-	-	-	-	4
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 1 sp.k.	-	267	-	-	-	-	-	30
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 2 sp.k.	-	15	-	-	-	-	-	4
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 3 sp.k.	-	82	-	-	-	-	-	11
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 4 sp.k.	-	28	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 5 sp.k.	-	14	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 6 sp.k.	-	40	-	-	-	-	-	3
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 7 sp.k.	-	31	-	-	-	-	-	3
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 8 sp.k.	-	21	-	-	-	-	-	5
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 10 sp.k.	-	7	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 14 sp.k-a	-	13	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest X sp. z o.o.	-	83	-	-	-	-	-	10
LC Corp Invest XII sp. z o.o.	-	28	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest III sp. z o.o.	-	26	-	-	-	-	-	4

(*) - Przychody od Getin Noble Bank S.A. w kwocie 47.598 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i produktów kredytowych (46.664 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów (934 tys. zł).

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

W latach sprawozdawczych 2016 oraz 2015 Spółka nie była zaangażowana w żadne wspólne przedsięwzięcia.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

W latach sprawozdawczych 2016 oraz 2015 wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbywały się na warunkach rynkowych. Spółka nie otrzymała w latach 2016 oraz 2015 gwarancji od podmiotów powiązanych.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu

Spółka nie udzielała w latach sprawozdawczych 2016 oraz 2015 pożyczek członkom Zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Spółka nie zawierała w latach sprawozdawczych 2016 oraz 2015 innych transakcji z członkami Zarządu.

Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Poniższa tabela prezentuje kwotę wynagrodzeń wypłaconych i należnych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej za dany okres sprawozdawczy.

Wynagrodzenie kadry kierowniczej	1.01.2016- 31.12.2016 tys. zł	1.01.2015- 31.12.2015 tys. zł
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia):	1 678	831
Maurycy Kuhn	15	84
Helena Kamińska	345	382
Magdalena Łukaszewicz	174	103
Paweł Komar	569	262
Przemysław Guberow	575	-
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	138	134
Jarosław Augustyniak	22	27
Remigiusz Baliński	26	27
Tobiasz Bury	2	
Leszek Czarnecki	27	27
Marcin Dec	1	27
Jacek Lisik	2	-
Izabela Lubczyńska	26	27
Aneta Skrodzka-Książek	25	-
Małgorzata Szturmowicz	4	-
Stanisław Wlazło	2	-
Razem	1 816	965

XIV. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie brutto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i dnia 31 grudnia 2015 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	1.01.2016- 31.12.2016 (*) tys. zł	1.01.2015- 31.12.2015 (*) tys. zł
Obowiązujące badanie rocznego sprawozdania finansowego	208	208
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	112	112
Razem	320	320

(*) - odnosi się do Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

XV. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono żadnych zmian do zasad zarządzania ryzykiem finansowym. Zasadą stosowaną przez Spółkę od początku okresu jej działalności jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim faktu, iż poszczególne składniki aktywów i zobowiązań mogą w sposób negatywny reagować na zmiany rynkowych stóp procentowych. Z uwagi na nieposiadanie w swoim portfelu istotnych aktywów bądź zobowiązań finansowych o stałym oprocentowaniu (jedynie zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego) Spółka nie jest obciążona istotnym ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej. Z uwagi na posiadanie zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji oraz kredytu o zmiennej stopie procentowej Spółka jest narażona na ryzyko przepływów środków pieniężnych. Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego netto na możliwe zmiany stóp procentowych, w oparciu o które Spółka kalkuluje odsetki od obligacji.

Scenariusze / wpływ na wynik finansowy netto	2016 tys. zł	2015 tys. zł
Scenariusz 1: Wzrost stopy WIBOR 12M o 1 p.p.	(502)	(308)
Scenariusz 2: Spadek stopy WIBOR 12M o 1 p.p.	502	308
Scenariusz 3: Wzrost stopy WIBOR 12M o 2 p.p.	(1 004)	(615)
Scenariusz 4: Spadek stopy WIBOR 12M o 2 p.p.	1 004	615

Narażenie Spółki na ryzyko stóp procentowych dotyczy głównie sald długoterminowych, które w celu uwzględnienia w ich wycenie wartości pieniądza w czasie podlegają dyskontowaniu.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego netto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przyjętych do dyskontowania sald długoterminowych przy założeniu niezmienności innych czynników.

Aktualny poziom stopy procentowej przyjęty do dyskontowania wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej wynosi 1,8%. Poniższa tabela prezentuje zmiany sald i wpływ na wynik finansowy przy zmianie stopy dyskontowej o 1,5p.p.

Scenariusze - 2016 rok	wzrost/(spadek) sald tys. zł	wpływ na wynik finansowy netto tys. zł	wzrost/(spadek) sald tys. zł	wpływ na wynik finansowy netto tys. zł
Zmiana stopy dyskonta	+1,5p.p.	+1,5p.p.	-1,5p.p.	-1,5p.p.
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	(65)	(53)	65	53
Razem	(65)	(53)	65	53
Scenariusze - 2015 rok	wzrost/(spadek) sald tys. zł	wpływ na wynik finansowy netto tys. zł	wzrost/(spadek) sald tys. zł	wpływ na wynik finansowy netto tys. zł
Zmiana stopy dyskonta	+1,5p.p.	+1,5p.p.	-1,5p.p.	-1,5p.p.
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	(93)	(75)	93	75
Razem	(93)	(75)	93	75

Jednocześnie Spółka na bieżąco monitoruje i analizuje strukturę aktywów oraz strukturę zobowiązań wrażliwych na zmiany stóp procentowych, co znacząco wpływa na optymalizację ponoszonego ryzyka.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Spółka narażona jest na niewielkie ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji z uwagi na to, że wartość transakcji zawieranych przez Spółkę w walutach obcych jest mniejsza niż 1% w stosunku do ogółu zarówno przychodów jak i kosztów.

W ocenie Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku nie istniała koncentracja ryzyka związanego z ryzykiem walutowym.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania, takich jak umowy leasingu finansowego.

Analizę wymagalności zobowiązań finansowych prezentuje poniższa tabela:

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych według umownych terminów pozostałych do zapadalności, jako suma niezdyktowanych przepływów pieniężnych	31.12.2016 tys. zł	31.12.2015 tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 789	10 016
- do 3 miesięcy	6 789	10 016
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 766	857
- do 3 miesięcy	169	101
- od 3 do 6 miesięcy	169	101
- od 6 do 12 miesięcy	339	203
- od 1 roku do 5 lat	1 089	452
Zobowiązania z tytułu kredytów	-	9 480
- do 3 miesięcy	-	144
- od 3 do 6 miesięcy	-	144
- od 6 do 12 miesięcy	-	9 192
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	131 473	108 597
- do 3 miesięcy	4 699	2 953
- od 3 do 6 miesięcy	2 323	563
- od 6 do 12 miesięcy	7 091	2 126
- od 1 roku do 5 lat	117 359	102 955
Razem	140 028	128 950

Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na minimalne ryzyko kredytowe związane z posiadanymi aktywami finansowymi. Kontrahentami Spółki są głównie renomowane i wiarygodne instytucje finansowe, a należności z tytułu dostaw i usług realizowanych na ich rzecz są na ogół należnościami krótkoterminowymi. Środki pieniężne Spółki ulokowane są w Getin Noble Bank S.A. oraz ING Banku Śląskim S.A. Maksymalna wartość kwoty narażonej na ryzyko kredytowe, jest równa wartości bilansowej.

Dodatkowo Spółka posiada należności długoterminowe z tytułu złożonych kaucji stanowiących zabezpieczenie płatności zobowiązań z tytułu umów najmu. Spółka wynajmuje lokale od wiarygodnych podmiotów gospodarczych, a maksymalna wartość kwoty narażonej na ryzyko kredytowe jest równa wartości niezdyktowanej kaucji. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała należności kaucyjne od 144 podmiotów, z czego należności w

stosunku do 5 z nich mieściły się w przedziale 5% - 5,6% wartości salda wszystkich należności kaucyjnych. Pozostałe salda indywidualnie stanowiły mniej niż 4,1% ogółu salda należności kaucyjnych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała należności kaucyjne od 149 podmiotów, z czego należności w stosunku do 4 z nich mieściły się w przedziale 5% - 6,3% wartości salda wszystkich należności kaucyjnych. Pozostałe salda indywidualnie stanowiły mniej niż 4,6% ogółu salda należności kaucyjnych.

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły renegecje warunków aktywów finansowych.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	31.12.2016 tys. zł	31.12.2015 tys. zł
Aktywa finansowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług	28 884	27 527
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	3 637	3 963
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	271	205
Należności z tytułu pożyczek	300	16 218
Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe	33 092	47 913
Razem zobowiązania pozabilansowe	-	-
Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe	33 092	47 913

Ryzyko koncentracji

W odniesieniu do ryzyka koncentracji, na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły należności, których wartość przekraczałaby 10% salda należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wystąpiły należności, których wartość przekraczała 10% salda należności z tytułu dostaw i usług i dotyczyły Getin Noble Bank S.A.

XVI. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej Akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, zwrócić im kapitał lub wyemitować nowe udziały. W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Do zadłużenia netto Spółka zalicza następujące pozycje:

Zarządzanie kapitałem	31.12.2016 tys. zł	31.12.2015 tys. zł
Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (część długo- i krótkoterminowa)	1 659	9 790
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 789	10 016
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	36 824	21 851
Pozostałe zobowiązania niefinansowe (część długo- i krótkoterminowa)	31 361	9 932
Wyemitowane obligacje (część długo- i krótkoterminowa)	124 983	94 253
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(271)	(205)
Zadłużenie netto	201 345	145 637

Kapitał własny obejmuje:

Kapitał własny	31.12.2016 tys. zł	31.12.2015 tys. zł
Kapitał podstawowy	543	543
Pozostałe kapitały rezerwowe	327 131	289 215
Zyski zatrzymane	(47 523)	14 716
Kapitał własny, razem	280 151	304 474

XVII. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w poniższych okresach sprawozdawczych kształtowało się następująco:

Zatrudnienie (*)	1.01.2016- 31.12.2016	1.01.2015- 31.12.2015
Zarząd Spółki	4	3
Centrala	165	166
Wsparcie sprzedaży i sprzedaż internetowa	82	235
Doradcy finansowi	3 282	2 614
Razem	3 533	3 018

(*) przeciętne zatrudnienie w okresie

(**) Paweł Komar pełni funkcję Członka Zarządu od września 2015 roku

XVIII. ISTOTNE ZDARZENIA POMIĘDZY DATĄ, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE A DATĄ JEGO ZATWIERDZENIA DO PUBLIKACJI

Nie wystąpiły istotne zdarzenia pomiędzy datą, na którą sporządzono sprawozdanie finansowe, a datą jego zatwierdzenia do publikacji, które wymagałyby ujęcia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

XIX. KOREKTY BŁĘDU Z OKRESU WCZEŚNIEJSZEGO

Nie wystąpiły błędy dotyczące lat wcześniejszych wymagające korekty w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

10 marca 2017 r. Przemysław Guberow Prezes Zarządu

10 marca 2017 r. Helena Kamińska Członek Zarządu

10 marca 2017 r. Paweł Komar Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki

10 marca 2017 r. Marek Chomicki Główny Księgowy