



**Open Finance S.A.**

**Sprawozdanie finansowe**

**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku**

**sporządzone zgodnie**

**z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

**SPIS TREŚCI:**

I. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU .....	4
II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU.....	5
III. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU .....	6
IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU .....	7
V. INFORMACJE OGÓLNE .....	8
VI. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	13
VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	13
VIII. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI.....	15
1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .....	15
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. ....	16
5. Istotne zasady rachunkowości.....	22
IX. SEGMENTY OPERACYJNE .....	35
X. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	37
1. Przychody z pośrednictwa finansowego.....	37
2. Koszty działalności operacyjnej.....	37
3. Pozostałe przychody operacyjne .....	37
4. Pozostałe koszty operacyjne .....	38
5. Przychody finansowe.....	39
6. Koszty finansowe .....	40
7. Podatek dochodowy .....	40
7.1 Obciążenie podatkowe .....	40
7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	41
7.3 Odroczony podatek dochodowy .....	41
8. Zysk na jedną akcję (zł na akcję) .....	43
9. Rzeczowe aktywa trwałe .....	44
10. Leasing finansowy .....	45
11. Wartości niematerialne .....	46
12. Inwestycje długoterminowe .....	48
13. Rozliczenia międzyokresowe czynne (aktywa obrotowe).....	51
14. Należności z tytułu dostaw i usług.....	51
15. Pozostałe należności.....	52
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	52
17. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe .....	53
17.1 Kapitał podstawowy .....	53
17.2 Akcjonariusze.....	56
17.3 Pozostałe kapitały rezerwowe.....	56
18. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	57
19. Leasing operacyjny.....	57

20.	Wyemitowane obligacje.....	58
21.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	60
22.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	60
23.	Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia (zobowiązania).....	60
24.	Rezerwy .....	61
25.	Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	61
26.	Sprawy sądowe .....	62
27.	Rozliczenia podatkowe.....	62
XI.	INSTRUMENTY FINANSOWE .....	63
1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	63
2.	Zyski i straty netto w podziale na kategorie instrumentów finansowych rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.....	64
XII.	DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	65
XIII.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	67
XIV.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA .....	69
XV.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	70
XVI.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	73
XVII.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA .....	73
XVIII.	ISTOTNE ZDARZENIA POMIĘDZY DATA, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE A DATA JEGO ZATWIERDZENIA DO PUBLIKACJI .....	73
XIX.	KOREKTY BŁĘDU Z OKRESU WCZEŚNIEJSZEGO .....	74

## I. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU

	Nota	1.01.2017- 31.12.2017 tys. zł	1.01.2016- 31.12.2016 tys. zł
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	X.1	271 095	248 663
Koszty działalności operacyjnej	X.2	266 270	297 849
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>4 825</b>	<b>(49 186)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	X.3	9 790	8 807
Pozostałe koszty operacyjne	X.4	41 734	75 687
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>(27 119)</b>	<b>(116 066)</b>
Przychody finansowe, w tym:	X.5	106 999	68 327
- <i>dywidendy otrzymane</i>		11 521	13 887
Koszty finansowe	X.6	7 885	9 963
<b>Zysk brutto</b>		<b>71 995</b>	<b>(57 702)</b>
Podatek dochodowy	X.7	37 593	(9 953)
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>		<b>34 402</b>	<b>(47 749)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>34 402</b>	<b>(47 749)</b>
<b>Zysk netto na jedną akcję (*):</b>			
- podstawowy z zysku za okres (w zł)	X.8	(0,28)	(0,44)
- rozwnodniony z zysku za okres (w zł)	X.8	(0,28)	(0,44)
<b>Całkowity dochód na jedną akcję (*):</b>			
- podstawowy z zysku za okres (w zł)		(0,28)	(0,44)
- rozwnodniony z zysku za okres (w zł)		(0,28)	(0,44)

(\*) 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 2017 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 2017 ROKU

	Nota	31.12.2017 tys. zł	31.12.2016 tys. zł
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>469 736</b>	<b>414 722</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	X.9	4 377	4 859
Wartości niematerialne	X.11	138 107	150 079
Inwestycje długoterminowe	X.12	318 724	214 534
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	V	3 297	18 409
Instrumenty pochodne	X.5	3 965	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	X.7.3	-	25 876
Pozostałe należności długoterminowe	X.15	1 234	825
Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe		32	140
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>54 725</b>	<b>72 434</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	X.14	30 561	28 067
Należności z tytułu sprzedaży akcji	V	-	16 580
Należności z tytułu pożyczek - część krótkoterminowa		813	300
Pozostałe należności krótkoterminowe	X.15	2 066	26 012
Rozliczenia międzyokresowe	X.13	367	899
Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe		313	305
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	X.16	20 604	271
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>524 461</b>	<b>487 156</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>314 315</b>	<b>280 151</b>
Kapitał podstawowy	X.17.1	743	543
Pozostałe kapitały rezerwowe	X.17.3	326 694	327 131
Zyski zatrzymane		(13 121)	(47 523)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>116 455</b>	<b>112 240</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	X.7.3	9 746	-
Rezerwa - część długoterminowa	X.24	28	31
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa	X.10,X.18	656	1 043
Wyemitowane obligacje - część długoterminowa	X.20	106 024	111 166
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>93 690</b>	<b>94 765</b>
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa	X.10,X.18	544	616
Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa	X.20	11 930	13 817
Rezerwa - część krótkoterminowa	X.24	2	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	X.21	9 135	6 789
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	X.23	48 456	36 824
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 142	5 355
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	X.22	22 481	31 361
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>210 145</b>	<b>207 005</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>		<b>524 461</b>	<b>487 156</b>

### III. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 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		
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	X.17	543	312 207	11 311	3 613	(47 523)	280 151
Zysk netto za okres		-	-	-	-	34 402	34 402
Wtórna emisja akcji (nota X.17.1) *		200	(437)	-	-	-	(237)
Inne całkowite dochody		-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	X.17	743	311 770	11 311	3 613	(13 121)	314 315

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		
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	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 (nota X.17.1) *		-	23 200	-	-	-	23 200
Inne całkowite dochody		-	-	-	-	-	-
Podział zysku:		-	14 716	-	-	(14 716)	-
- Przeniesienie zysku netto za 2015 r. na kapitał zapasowy		-	14 716	-	-	(14 716)	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	X.17	543	312 207	11 311	3 613	(47 523)	280 151

(\*) W dniu 22 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki dokonał przydziału Akcji wyemitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej. Zgodnie z MSSF sama rejestracja kapitału jest uznawana za czynność administracyjną, w związku z czym kapitały powinny być już ujęte na moment zatwierdzenia emisji przez organy Spółki oraz opłacenia tych akcji (nawet jeżeli podmiot odpowiedzialny za zebranie środków z subskrypcji ze względów formalnych nie przekazał jeszcze tych środków). Powyższa emisja akcji nie doszła do skutku, co zostało szerzej opisane w nocie X.17. W wyniku kolejnej wtórnej emisji akcji, która doszła do skutku w dniu 30 czerwca 2017 roku, Spółka przeksięgowała kwotę 200 tys. zł z kategorii kapitał zapasowy na kapitał podstawowy oraz pomniejszyła pierwotnie zaksięgowaną kwotę kapitału w wysokości 23.200 tys. zł o koszty kolejnej wtórnej emisji akcji w kwocie 237 tys. zł.

#### IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU

	Nota	1.01.2017- 31.12.2017 tys. zł	1.01.2016- 31.12.2016 tys. zł
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk netto:		34 402	(47 749)
Korekty o pozycje:		(31 526)	61 610
Amortyzacja	X.9.X.11, X.2	11 891	58 846
(Zysk)/Strata na działalności inw estycyjnej		(86 326)	(41 484)
Przychody z tytułu odsetek		(854)	(93)
Koszty z tytułu odsetek		6 809	6 443
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	XII	(2 494)	2 687
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	XII	1 084	(2 539)
Zmiana stanu inw estycji długoterminow ych		-	(19 340)
Zmiana stanu aktyw ów /rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodow ego	XII	36 072	(14 508)
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminow ych	XII	(409)	601
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminow ych	XII	745	(271)
Zmiana stanu pozostałych niefinansow ych aktyw ów krótkoterminow ych	XII	(8)	858
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresow ych	XII	12 164	43 522
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansow ych (długo - i krótkoterminow ych)	XII	(5 262)	21 429
Zmiana stanu pozostałych niefinansow ych aktyw ów długoterminow ych	XII	108	111
Zmiana stanu rezerw	XII	(3)	(7)
Bieżący podatek dochodow y wykazany w spraw ozdaniu z całkow itych dochodów	X.7.1	1 141	5 355
Podatek dochodow y zapłacony		(6 184)	-
Pozostałe		(1)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>2 875</b>	<b>13 861</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczow ych aktyw ów trw ałych i w artości niematerialnych		162	116
Nabycie rzeczow ych aktyw ów trw ałych		(1 821)	(2 037)
Nabycie w artości niematerialnych		(9 057)	(9 670)
Zbycie akcji LC Corp S.A.	V	18 839	-
Nabycie udziałów w Noble Funds TFI S.A.	V	(25 482)	-
Nabycie udziałów w Home Broker S.A.	V	(1 200)	-
Zbycie akcji Idea Bank S.A.	V	6 808	-
Splata należności z tytułu sprzedaży akcji Open Finance TFI S.A.	V	9 000	-
Dywidenda otrzymana od spółek zależnych i stow arzyszonych		10 893	13 887
Dywidenda otrzymana z LC Corp S.A.		628	-
Splacone pożyczki		308	1 100
Udzielone pożyczki		(800)	(1 100)
Zbycie udziałów w jednostce Open Finance TFI S.A.		-	36 782
Wykup udziałów w jednostce zależnej Open Finance TFI		-	(4 656)
Nabycie udziałów w jednostce LC Corp S.A.		-	(18 409)
Wpływ gotów ki z HB Finanse sp. z o.o.		-	549
Splacone odsetki od pożyczki		-	26
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>8 278</b>	<b>16 588</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływ y z tytułu emisji akcji	X.17	22 964	-
Splata zaliczek		-	(6 120)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansow ego		(654)	(563)
Splata obligacji	X.20	(7 000)	(29 500)
Wpływ y z tytułu emisji obligacji	X.20	-	28 000
Splata kredytu		-	(9 000)
Splata odsetek od obligacji		(6 064)	(7 395)
Splata odsetek od leasingu finansow ego		(65)	(60)
Splata odsetek od zaliczek		-	(219)
Splata odsetek od kredytu		-	(379)
Splata odsetek od pożyczki		-	(147)
Splata pożyczki		-	(5 000)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>9 181</b>	<b>(30 383)</b>
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekw iw alentów		20 334	66
Różnice kursow e netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu	X.16	271	205
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>X.16</b>	<b>20 604</b>	<b>271</b>
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 2017 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 26 maja 2017 roku Rada Nadzorcza Open Finance, podjęła decyzję o powołaniu z dniem 1 czerwca 2017 roku na trzyletnią kadencję Pana Pawła Szałwskiego na stanowisko Członka Zarządu. W dniu 27 października 2017 roku, Pan Paweł Szałwski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Open Finance S.A. z dniem 31 października 2017 roku.

Poza zmianami wymienionymi powyżej nie było zmian w składzie Zarządu w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

### Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Open Finance na dzień 31 grudnia 2017 roku 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 1 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Open Finance S.A. powołało z dniem 1 lutego 2018 roku Pana Macieja Kleczkiewicza do składu Rady Nadzorczej Open Finance S.A. na trzyletnią kadencję.



W związku z powyższym w skład Rady Nadzorczej Open Finance 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,
8. Maciej Kleczkiewicz – Członek Rady Nadzorczej.

Poza zmianami wymienionymi powyżej nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Podmiotem dominującym wobec Open Finance S.A. jest dr Leszek Czarnecki, posiadający na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego pośrednio poprzez podmioty zależne (tj. Getin Noble Bank S.A., Idea Money S.A. oraz LC Corp B.V.) 63,52% ogólnej liczby akcji Open Finance.

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 27 marca 2018 roku.

#### Inwestycje Open Finance:

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała inwestycje w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				31.12.2017	31.12.2016
Noble Funds TFI S.A.	spółka stowarzyszona	Warszawa, Przyokopowa 33	zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	33,70%	9,99%
Open Brokers S.A.	spółka zależna	Warszawa, Przyokopowa 33	pośrednictwo finansowe	100%	49%
Open Life TUŻ S.A.	spółka stowarzyszona	Warszawa, Przyokopowa 33	działalność ubezpieczeniowa	49%	49%
Home Broker S.A.	spółka zależna	Warszawa, Przyokopowa 33	pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%	100%

#### *Zmiany w inwestycji w Noble Funds TFI S.A.*

W dniu 1 czerwca 2017 roku nastąpiło prawne połączenie Noble Funds TFI S.A. oraz Open Finance TFI S.A. Połączenie spółek nastąpiło przez przejęcie, gdzie spółką przejmującą jest Noble Funds TFI S.A.. Połączenie nastąpiło w drodze przeniesienia na Noble Funds TFI S.A. całego majątku Open Finance TFI S.A. w zamian za akcje w podwyższonym kapitale zakładowym, które Noble Funds TFI S.A. wydało akcjonariuszom Open Finance TFI S.A. Po połączeniu organem zarządzającym funduszami inwestycyjnymi utworzonymi przez Open Finance TFI S.A. zostało Noble Funds TFI S.A. W związku z połączeniem, akcjonariuszom Open Finance TFI S.A. zostały przyznane akcje Noble Funds TFI S.A. w następującym stosunku: za 63,8174931 (sześćdziesiąt trzy i 8174931/10000000) akcji Open Finance TFI S.A. o wartości nominalnej 1 złoty każda przyznana została 1 akcja Noble Funds TFI S.A. o wartości nominalnej 5 złotych. Udział Open Finance S.A. w połączonym podmiocie (tj. Noble Funds TFI S.A.) wynosił po połączeniu 28,14% udziału w kapitale zakładowym Noble Funds TFI S.A.

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

W dniu 19 grudnia 2017 r. Open Finance S.A. zawarł z Panem Krzysztofem Rosińskim umowę, na podstawie której nabył 5.170 akcji imiennych serii D spółki Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o wartości nominalnej 5,00 zł każda, stanowiących w przybliżeniu 2,78% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 2,78% ogólnej liczby głosów w spółce, w ramach wykonania przez Sprzedającego Opcji Put. Cena za akcje będące przedmiotem umowy wynosi łącznie 8.509,4 tys. zł. W dniu 19 grudnia 2017 roku nastąpiła zapłata ceny Sprzedającemu. W związku z powyższym udział Open Finance S.A. w spółce Noble Funds TFI S.A. wzrósł do 33,70%.

W dniu 4 stycznia 2018 r. Open Finance S.A. zawarł z Panem Markiem Mikuciem, Panem Cezarym Markiewiczem oraz z Panem Przemysławem Nowickim umowy sprzedaży akcji spółki Noble Funds TFI S.A.

Open Finance S.A. zawarł z Panem Markiem Mikuciem umowę, na podstawie której nabył 1508 akcji imiennych serii D spółki Noble Funds TFI S.A. o wartości nominalnej 5,00 zł każda, stanowiących w przybliżeniu 0,81% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 0,81% ogólnej liczby głosów w spółce. Cena za akcje będące przedmiotem umowy wynosi łącznie 2.844,8 tys. zł.

Open Finance S.A. zawarł z Panem Cezarym Markiewiczem umowę, na podstawie której nabył 431 akcji imiennych serii D spółki Noble Funds TFI S.A. o wartości nominalnej 5,00 zł każda, stanowiących w przybliżeniu 0,23% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 0,23% ogólnej liczby głosów w spółce. Cena za akcje będące przedmiotem umowy wynosi łącznie 812,8 tys. zł.

Open Finance S.A. zawarł z Panem Przemysławem Nowickim umowę, na podstawie której nabył 359 akcji zwykłych imiennych serii D spółki Noble Funds TFI S.A. o wartości nominalnej 5,00 zł każda, stanowiących w przybliżeniu 0,19% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 0,19% ogólnej liczby głosów w spółce. Cena za akcje będące przedmiotem niniejszej umowy wynosi łącznie 677,3 tys. zł.

Zamknięcie powyższych trzech transakcji nastąpiło w dniu 5 stycznia 2018 r. W wyniku powyższych transakcji, udział Open Finance S.A. w spółce Noble Funds TFI S.A. wzrósł z 33,70% do 34,93%.

W dniu 21 lutego 2018 roku Open Finance S.A. zawarł z Jacelyn Limited umowę, na podstawie której nabył 215 akcji imiennych serii D spółki Noble Funds TFI S.A. o wartości nominalnej 5,00 zł każda, stanowiących w przybliżeniu 0,11% udziału w kapitale zakładowym Noble Funds TFI S.A. oraz 0,11% ogólnej liczby głosów w spółce. Cena za akcje będące przedmiotem niniejszej umowy wynosi łącznie 406,4 tys. zł i została rozliczona w dniu 21 lutego 2018 roku. W wyniku tej transakcji udział Open Finance w kapitale Noble Funds TFI S.A. wzrósł z 34,93% do 35,04%.

W dniu 24 stycznia 2018 roku NWZA spółki Noble Funds TFI S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału z 931 085 zł do kwoty 962 735 zł, tj. o kwotę 31 650 zł poprzez utworzenie nowych 6 330 akcji zwykłych imiennych serii F o numerach od F 0001 do F 6330 o wartości nominalnej 5 zł każda i cenie emisyjnej równej wartości nominalnej tj. 5 zł za jedną akcję i łącznej cenie emisyjnej 31,6 tys. zł. Open Finance S.A. nie brał udziału w powyższym podwyższeniu kapitału. Do momentu zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowanego w KRS. Po zarejestrowaniu

podwyższenia w KRS, udział Open Finance w kapitale tej spółki spadnie z 35,04% do 33,89%.

#### *Nabycie akcji Open Brokers S.A.*

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

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

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

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

W związku z odkupem 51% akcji spółki Open Brokers S.A., na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku, udział Open Finance S.A. w tej spółce wynosi 100%. Od 3 lipca 2017 roku tj. od dnia formalnego przeniesienia na Open Finance

S.A. akcji spółki Open Brokers S.A., spółka ta jest traktowana jako podmiot zależny od Open Finance S.A. i jest objęta konsolidacją pełną.

#### *Sprzedaż akcji LC Corp S.A.*

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

#### *Podwyższenie kapitału w Home Broker S.A.*

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

Zgodnie z uchwałą nr 2/2018 podjętą przez Radę Nadzorczą na wniosek Zarządu Open Finance S.A. w dniu 23 stycznia 2018 roku, Open Finance objął 211.039 akcji zwykłych imiennych nowej emisji serii D spółki Home Broker S.A. po cenie emisyjnej w wysokości 30,8 zł za jedną akcję. Środki pieniężne w wysokości 6.500 tys. zł zostały przekazane w dniu 25 stycznia 2018 roku.

#### *Rozliczenie zakupu akcji Open Finance TFI S.A. i nabycie akcji Idea Bank S.A.*

W dniu 20 grudnia 2017 roku RB Investcom sp. z o.o. uregulowała należności z tytułu nabycia akcji Open Finance TFI S.A. (obecnie Noble Funds TFI S.A.) w kwocie 9.000 tys. zł. Reszta należności została rozliczona w formie akcji notowanych na GPW, co zostało opisane poniżej.

Dnia 21 grudnia 2017 r. Open Finance S.A. zawarł z RB Investcom sp. z o.o. umowę, na podstawie której Open Finance S.A. nabył 420.321 akcji spółki Idea Bank S.A. za cenę wynoszącą 24,30 zł za jedną akcję, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, stanowiących łącznie w przybliżeniu 0,54% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 0,53% ogólnej liczby głosów w spółce. Cena za akcje będące przedmiotem umowy wynosi łącznie 10.213,8 tys. zł.

Open Finance S.A. oraz RB Investcom sp. z o.o. zawarły również z dniem 21 grudnia 2017 r. umowę potrącenia wierzytelności, na podstawie której nastąpi zapłata ceny za akcje spółki poprzez potrącenie wierzytelności w kwocie 10.213,8 tys. zł, którą Open Finance posiada względem RB Investcom sp. z o.o. zgodnie z umową sprzedaży akcji zawartą w dniu 13 grudnia 2016 r. pomiędzy ww. stronami.

W dniu 22 grudnia 2017 r. Zarząd Open Finance S.A. zawarł z Panem Krzysztofem Rosińskim umowę sprzedaży akcji, na podstawie której Open Finance sprzedał 284.833 akcje spółki Idea Bank S.A. za cenę wynoszącą 23,90 zł za jedną akcję, stanowiące w przybliżeniu 0,36% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,36% ogólnej liczby głosów w Spółce. W związku z powyższym łączna cena sprzedaży wynosi 6.807,5 tys. zł. Płatność za powyższe akcje została uregulowana w dniu 22 grudnia 2017 roku.

W związku z powyższym udział Open Finance w spółce Idea Bank S.A. wynosi 0,17% i jest wykazywane w sprawozdaniu finansowym jako Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży.

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 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez

Spółkę w poszczególnych spółkach równy był udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

W roku finansowym 2017 oraz roku finansowym 2016 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 2017 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku tj. od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku. Porównywalne dane finansowe 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. Powyższe dane były objęte badaniem przez biegłego rewidenta.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz instrumentów pochodnych.

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 2017 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 2017 roku obejmujące Spółkę Open Finance S.A. oraz jej jednostki zależne – zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 27 marca 2018 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.

### *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 22 i 24.

#### *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.

#### *Prawa Open Finance wynikające z zawartych umów inwestycyjnych (opcje „put”)*

W związku z podpisanymi w grudniu 2016 roku oraz w kwietniu 2017 roku aneksami z umów inwestycyjnych z akcjonariuszami mniejszościowymi Noble Funds TFI S.A. (poprzednio Open Finance TFI S.A.) oraz w wyniku spełnienia się warunku połączenia spółek Open Finance TFI S.A. oraz Noble Funds TFI S.A. z dniem 1 czerwca 2017 roku w ocenie Open Finance S.A. istnieje możliwość wiarygodnej wyceny opcji na wykup 4,08% akcji Noble Funds TFI od akcjonariuszy mniejszościowych, przeznaczonych do realizacji w 2018 roku, do wartości godziwej. W związku z powyższym Spółka ujęła taką wycenę w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku w kwocie 3.965 tys. zł jako Instrumenty pochodne w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. W związku z realizacją opcji odkupu 5,55% akcji Noble Funds TFI S.A., szerzej opisaną w punkcie V powyżej, Spółka wyceniła odkupione akcje do wartości godziwej oraz ujęła ich wartość w pozycji inwestycji w spółkę Noble Funds TFI S.A. w kwocie 5.073 tys. zł (nota X.5).

W związku z zaistnieniem możliwości wiarygodnej wyceny opcji odkupu 51% akcji Open Brokers S.A. na podstawie podpisanych w dniach od 29 czerwca do 3 lipca 2017 roku umów (szerszy opis w punkcie V powyżej), Spółka wyceniła odkupione akcje do wartości godziwej, co zostało ujęte w przychodach finansowych (nota X.5) a następnie, w wyniku zrealizowania opcji, ujęła ich wartość w pozycji inwestycji w spółkę Open Brokers S.A..

#### *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.

#### *Podatek odroczony*

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.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka wykazywała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywo z tytułu podatku odroczonego dotyczącego podatkowej wartości firmy, która powstała w wyniku transakcji sprzedaży ZCP (nota 7.3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku). Po zasięgnięciu opinii podatkowej odnośnie możliwości ujęcia w kosztach podatkowych amortyzacji podatkowej wartości firmy, Zarząd dokonał ponownej oceny realizacji tego składnika aktywa z punktu widzenia przepisów podatkowych obowiązujących na dzień 30 czerwca 2017 roku. W wyniku tego, w dniu 2 sierpnia 2017 roku Zarząd zdecydował o zaprzestaniu amortyzacji wartości firmy dla celów podatkowych.

Zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, w efekcie zmiany założeń odnośnie możliwości rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego, Zarząd podjął decyzję o prospektywnym ujęciu wyżej opisanej zmiany począwszy od 1 stycznia 2017 roku która skutkuje:

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

#### *Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe*

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe wyliczana jest metodą aktuarialną przez niezależnego aktuarusza 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 nocie 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 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 2017 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 2017 rok:

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie) – powyższe zmiany zostały zaimplementowane poprzez dodanie ujawnienia w nacie XII Dodatkowe objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 12 w wyniku „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 – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe jednostki za 2017 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).
- MSSF 16 „Leasing” – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (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 - – zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (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” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (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 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „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 – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

#### 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 rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23)

ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków 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 za wyjątkiem MSSF 16 „Leasing”, co do którego Spółka jest w trakcie analiz i szacowania wpływu implementacji na jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz MSSF 9 i MSSF 15, których wpływ ujawniono poniżej.

### **Wpływ pierwszego zastosowania MSSF 15 oraz MSSF 9 na sprawozdanie finansowe**

Zgodnie z zapisami MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, jednostka ujmuje przychód w taki sposób, aby odzwierciedlić transakcję przeniesienia na klienta przyrzeczonych dóbr lub usług w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, które spółka oczekuje otrzymać w zamian za te dobra lub usługi. Aby zrealizować tę zasadę, jednostka podejmuje następujące kroki:

- 1: Identyfikacja umów z klientami.
- 2: Identyfikacja umownych zobowiązań do wykonania świadczeń.
- 3: Określenie ceny transakcji.
- 4: Alokacja ceny transakcji do umownych zobowiązań do realizacji świadczeń.
- 5: Ujęcie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Umowa z klientem wchodzi w zakres tego standardu, jeżeli spełnione są wszystkie następujące warunki:

- umowa posiada treść ekonomiczną (tj. jej realizacja spowoduje zmianę poziomu ryzyka, czasu wystąpienia lub kwoty przyszłych przepływów pieniężnych w jednostce);
- strony umowy zatwierdziły tę umowę;
- jednostka jest w stanie określić prawa poszczególnych stron dotyczące przekazywanych dóbr lub usług;
- jednostka jest w stanie określić warunki płatności dotyczących przekazywanych dóbr lub usług;
- strony umowy są zobowiązane do wypełnienia wynikających z niej obowiązków umownych i zamierzają wyegzekwować przysługujące im prawa umowne;
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka otrzyma wynagrodzenie należne jej w zamian za przekazanie klientowi dóbr lub usług.

Z analiz przeprowadzonych w Spółce wynika, że, oprócz zasad opisanych powyżej, szczególnie zastosowanie dla Open Finance będą miały zapisy B36-B38 standardu dotyczące wynagrodzenia pośrednika. Zgodnie z tymi zapisami: „B36 Jednostka działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. Jeśli jednostka będąca pośrednikiem wypełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia, ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. Opłata lub prowizja należna jednostce może być kwotą wynagrodzenia netto, które jednostka zachowuje po zapłaceniu innemu podmiotowi wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi dostarczane przez ten podmiot. B37 Następujące cechy wskazują, że jednostka jest pośrednikiem (tzn. nie sprawuje kontroli nad dobrem

lub usługą przed przekazaniem ich klientowi):

- a) inny podmiot ponosi główną odpowiedzialność za wykonanie umowy;
- b) jednostka nie ponosi ryzyka przechowywania zapasów przed lub po tym, jak dobra zostały zamówione przez klienta, podczas transportu lub zwrotu;
- c) jednostka nie może swobodnie ustalać cen dóbr lub usług innego podmiotu i, w związku z tym, korzyści, jakie może uzyskać z tych dóbr lub usług są ograniczone”.

Klientami Open Finance są instytucje finansowe (banki, instytucje ubezpieczeniowe, fundusze), na rzecz których Open Finance pośredniczy w sprzedaży produktów finansowych na podstawie zawartych umów. Zidentyfikowane umowy zawierają szczegółowe zapisy dotyczące zobowiązania Open Finance do wykonania świadczenia wraz z określoną ceną transakcji. Spółka otrzymuje przychody z tytułu pośrednictwa finansowego w sprzedaży: kredytów hipotecznych i produktów związanych z kredytami hipotecznymi a także z kredytów gotówkowych i komercyjnych oraz produktów inwestycyjnych i ubezpieczeniowych. Open Finance rozpoznaje przychody zgodnie z powyższymi zapisami standardu tzn. ujmuje przychód w kwocie należnej prowizji w momencie wypełnienia zobowiązania wynikającego z umowy. Spółka ujmuje w księgach rachunkowych przychody z tytułu pośrednictwa finansowego w sprzedaży produktów finansowych na podstawie wystawionych faktur sprzedaży. Faktury sprzedaży są wystawiane na podstawie comiesięcznych raportów otrzymywanych z instytucji, zawierających kwotę prowizji naliczoną od kwoty uruchomionych kredytów, opłaconych produktów inwestycyjnych, bądź opłaconych polis ubezpieczeniowych.

W wyniku przeprowadzonych analiz, Spółka ocenia, że wdrożenie standardu MSSF 15 nie będzie mieć istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe i na zyski zatrzymane na dzień 1 stycznia 2018 roku. Zdaniem Spółki zmiany wprowadzone przez standard MSSF 15 obejmą zmianę prezentacji przychodów i kosztów prowizyjnych związanych z zerwaniami (obecnie prezentowane w szyku rozwartym, po wprowadzeniu MSSF 15 zostaną unettowane).

Poza ww. kategoriami przychodów, Spółka nie zidentyfikowała innych istotnych kategorii przychodów i kosztów, których sposób rozpoznawania lub sposób ujęcia musiałby ulec zmianie w wyniku implementacji MSSF 15.

Spółka zastosuje metodę zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego polegające na tym, że Spółka podjęła decyzję o nieprzekształcaniu danych porównawczych dotyczących wcześniejszych okresów i wszelkie różnice między wcześniejszą wartością pozycji przychodów lub/i kosztów a wartością na dzień pierwszego zastosowania MSSF 15 (tj. na dzień 1 stycznia 2018 roku) Spółka zaprezentuje w saldzie początkowych zysków zatrzymanych w okresie, w którym przypada dzień pierwszego zastosowania.

Wchodzący w życie w dniu 1 stycznia 2018 roku MSSF 9 „Instrumenty finansowe” określa wymogi ujmowania, wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania i ogólne zasady rachunkowości zabezpieczeń. Wszystkie instrumenty finansowe wycenia się początkowo w wartości godziwej powiększonej lub pomniejszonej (w przypadku aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy) o koszty transakcji. MSSF 9 dzieli wszystkie aktywa finansowe wchodzące obecnie w zakres MSR 39 na dwie grupy: wyceniane w koszcie zamortyzowanym i wyceniane w wartości godziwej. Przy wycenie w wartości godziwej zyski i straty ujmuje się w całości w wyniku finansowym (wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy, WGPWF) lub w pozostałych całkowitych dochodach (wycena w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, WGPCD). Inwestycje kapitałowe należy klasyfikować jako WGPWF, chyba że stosuje się opcję wyceny WGPCD. Opcja ta jest dozwolona jeżeli inwestycja kapitałowa nie jest przeznaczona do obrotu. Wyznaczenie następuje w chwili jej początkowego ujęcia i jest nieodwołalne. W przypadku wyboru tej opcji w wyniku finansowym należy ujmować tylko dochody z tytułu a skutki wyceny odnoszone są na inne całkowite dochody. W przypadku opcji WGICD w momencie sprzedaży różnice z tytułu wyceny do wartości godziwej odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny nie podlegają przeniesieniu do wyniku finansowego.

Instrument dłużny, który: (i) utrzymywany jest w ramach modelu biznesowego zakładającego pozyskiwanie umownych przepływów pieniężnych, (ii) w określonych datach generuje umowne przepływy pieniężne, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostającej do spłaty [MSSF9 4.1.2 b)], wycenia się w koszcie zamortyzowanym, chyba że przy podejmowaniu początkowej decyzji został wyznaczony jako WGPWF (w ramach opcji wyceny w wartości godziwej). Jednostka może bowiem w momencie początkowego ujęcia nieodwołalnie wyznaczyć składnik aktywów finansowych o charakterze dłużnym jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli w ten sposób eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność wyceny lub ujęcia (określaną czasami jako „niedopasowanie księgowe”), jaka w przeciwnym razie powstałaby na skutek wyceny aktywów lub zobowiązań bądź ujęcia związanych z nimi zysków lub strat według różnych zasad. Instrument dłużny, który: (i) utrzymywany jest w ramach modelu biznesowego zakładającego zarówno pozyskiwanie umownych przepływów pieniężnych, jak i sprzedaż aktywów, (ii) w określonych datach generuje umowne przepływy pieniężne wyłącznie w formie spłat kapitału i odsetek, musi być wyceniany w WGPCD, chyba że przy podejmowaniu początkowej decyzji został wyznaczony jako WGPWF (w ramach opcji wyceny w wartości godziwej).

MSSF 9 nie zmienia podstawowego modelu ujmowania zobowiązań finansowych zgodnie z MSR 39. Nadal istnieją dwie kategorie wyceny: w WGPWF i w koszcie zamortyzowanym. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w WGPWF, a wszystkie inne zobowiązania finansowe - w koszcie zamortyzowanym, chyba że zastosowano opcję wyceny w wartości godziwej. Wszystkie instrumenty pochodne wchodzące w zakres MSSF 9, w tym powiązane z inwestycjami kapitałowymi nienotowanymi na aktywnych rynkach, wycenia się w wartości godziwej a zmiany wartości ujmuje się w wyniku finansowym.

Model utraty wartości opisany w MSSF 9 jest oparty o oczekiwane straty kredytowe i dotyczy zarówno instrumentów dłużnych wycenianych w koszcie zamortyzowanym i według WGPCD, należności leasingowych, aktywów umownych określonych przez MSSF 15, jak i określonych zobowiązań do udzielenia kredytu oraz umów gwarancji finansowych. Oczekiwane straty kredytowe (z wyjątkiem aktywów finansowych, które wyemitowano lub nabyto z początkową stratą kredytową) należy wyceniać w formie odpisu na straty, w kwocie równej: (i) kwocie strat prognozowanej na okres 12 miesięcy; (ii) kwocie strat prognozowanej na cały okres życia instrumentu. Drugi wariant dotyczy sytuacji, w której znacząco wzrosło ryzyko kredytowe od daty początkowego ujęcia instrumentu finansowego. Przychody odsetkowe oblicza się stosując efektywną stopę procentową do kosztu zamortyzowanego (stanowiącego wartość bilansową brutto pomniejszoną o odpis aktualizacyjny) dla aktywów finansowych, dla których rozpoznano utratę wartości oraz dla aktywów nabytych lub rozpoznanych z utratą wartości (POCI), podczas gdy dla wszystkich innych instrumentów przychody oblicza się na podstawie wartości bilansowej brutto.

Zastosowanie powyższych zmian w przypadku Open Finance będzie dotyczyło wyłącznie zmiany klasyfikacji tylko w stosunku do instrumentu kapitałowego tj. akcji Idea Bank S.A. poprzez zmianę klasyfikacji z instrumentów dostępnych do sprzedaży na instrumenty kapitałowe wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Spółka zdecydowała o wyborze opcji wyceny do wartości godziwej przez inne całkowite dochody ze względu na planowany strategiczny charakter tej inwestycji.

Spółka w zakresie implementacji MSSF 9 stosuje zmodyfikowane podejście retrospektywne, polegające na tym, że Spółka podjęła decyzję o nieprzekształcaniu danych porównawczych dotyczących wcześniejszych okresów i wszelkie różnice między wcześniejszą wartością bilansową a wartością bilansową na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9 (tj. na dzień 1 stycznia 2018 roku) jednostka zaprezentuje w saldzie początkowych zysków zatrzymanych w okresie, w którym przypada dzień pierwszego zastosowania.

Poniżej zaprezentowano wpływ jakościowy i ilościowy wdrożenia MSSF 9 od 1 stycznia 2018 na sprawozdanie finansowe Open Finance S.A.

Aktywa finansowe	Klasyfikacja według MSR 39	Klasyfikacja według MSSF 9	Wartość bilansowa zgodnie z MSR 39 według stanu na 31.12.2017	zmiana wartości wynikająca ze:		Wartość bilansowa zgodnie MSSF 9 według stanu na 01.01.2018	Łączny wpływ zmiany wartości na aktyw a/zobowiązania	Wpływ na zyski zatrzymane (bez efektu podatkowego)	Wpływ na inne pozycje kapitałów
				zmiany klasyfikacji	zmiany wyceny				
Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki i należności	Wycena w zamortyzowanym koszcie	30 561	-	(410)	30 151	(410)	(410)	-
Pozostałe należności	Pożyczki i należności	Wycena w zamortyzowanym koszcie	3 301	-	-	3 301	-	-	-
Instrumenty pochodne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 965	-	-	3 965	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wycena w zamortyzowanym koszcie	20 604	-	-	20 604	-	-	-
Należności z tytułu pożyczek	Pożyczki i należności	Wycena w zamortyzowanym koszcie	813	-	-	813	-	-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	Wycena w wartości godziwej przez całkowite dochody	Nie dotyczy	3 297	(3 297)	-	-	(3 297)	-	-
Instrumenty kapitałowe	Nie dotyczy	Wycena w wartości godziwej przez całkowite dochody	-	3 297	-	3 297	3 297	-	-

Zobowiązania finansowe	Klasyfikacja według MSR 39	Klasyfikacja według MSSF 9	Wartość bilansowa zgodnie z MSR 39 według stanu na 31.12.2017	zmiany klasyfikacji		Wartość bilansowa zgodnie MSSF 9 według stanu na 01.01.2018	Łączny Wpływ na aktyw a/zobowiązania	Wpływ na zyski zatrzymane (bez efektu podatkowego)	Wpływ na inne pozycje kapitałów
				zmiany klasyfikacji	zmiany wyceny				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Wycena w zamortyzowanym koszcie	9 135	-	-	9 135	-	-	-
Wyemitowane obligacje	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Wycena w zamortyzowanym koszcie	117 955	-	-	117 955	-	-	-

Łączny wpływ netto na pozycje kapitałów (zyski zatrzymane) na dzień 1 stycznia 2018 roku wynikający z wdrożenia MSSF 9 od dnia 1 stycznia 2018 roku wynosi 332 tys. zł (410 tys. zł brutto).

Zmiana wyceny wynika wyłącznie ze zmiany wartości odpisów aktualizujących. Od 1 stycznia 2018 roku Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe zgodnie z podejściem ogólnym opisanym w MSSF 9 odnośnie utraty wartości aktywów.

## 5. 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:

	31.12.2017	31.12.2016
USD	3,4813	4,1793
EUR	4,1709	4,4240

### 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 zdadnego 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 używania.

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 lub w przypadku wartości niematerialnych, które nie są amortyzowane, podlegają testom na utratę 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.

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

	Oprogramowanie komputerowe	Bazy klientów	Inne wartości niematerialne
Okresy użytkowania	2 - 10 lat	4 lat	2 - 10 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	metodą liniową	metodą degresywną	metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	nabyte	nabyte	nabyte/ wytworzone wewnętrznie
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

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 pożytki 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 pożytki 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 ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

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*

kwalfikowane 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

Spadku 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 2017 roku posiadane przez Spółkę akcje Idea Bank S.A. zostały zakwalifikowane do kategorii aktywów dostępnych do sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa posiadała pochodne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej. 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 2017 roku Spółka nie posiadała akcji LC Corp S.A. Na dzień 31 grudnia 2017 roku żadne inne 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 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Open Finance nie stosował rachunkowości zabezpieczeń.

#### Wbudowane instrumenty pochodne

W okresach od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała wbudowanych instrumentów pochodnych.

#### 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. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych są wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

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

*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 nocie 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 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 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. 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 Grupa zalicza przede wszystkim otrzymane i naliczone przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych oraz skutki wyceny aktywów lub zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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 w 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 odroczony 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 podatek 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”.

1.1.2017 - 31.12.2017	Produkty inwestycyjne w tys. zł	Produkty kredytowe w tys. zł	Niezaalokowane w tys. zł	Razem w tys. zł
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	35 486	235 609	-	271 095
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>35 486</b>	<b>235 609</b>	-	<b>271 095</b>
Koszty z tytułu pośrednictwa finansowego	(13 006)	(161 496)	-	(174 502)
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	(91 768)	(91 768)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>22 480</b>	<b>74 113</b>	<b>(91 768)</b>	<b>4 825</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	9 790	9 790
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(41 734)	(41 734)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>22 480</b>	<b>74 113</b>	<b>(123 712)</b>	<b>(27 119)</b>
Przychody finansowe	-	-	106 999	106 999
Koszty finansowe	-	-	(7 885)	(7 885)
<b>Zysk brutto</b>	<b>22 480</b>	<b>74 113</b>	<b>(24 599)</b>	<b>71 995</b>
Podatek dochodowy	-	-	37 593	37 593
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>22 480</b>	<b>74 113</b>	<b>(62 192)</b>	<b>34 402</b>
<b>Aktywa segmentu na 31.12.2017</b>	-	-	<b>524 461</b>	<b>524 461</b>
<b>Zobowiązania segmentu na 31.12.2017</b>	-	-	<b>210 145</b>	<b>210 145</b>

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

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

1.1.2017 - 31.12.2017	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Razem	Procentowy udział w sprzedaży
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	
Alior Bank S.A.	-	29 856	<b>29 856</b>	11%
PKO Bank Polski S.A.	-	30 338	<b>30 338</b>	11%
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	-	43 593	<b>43 593</b>	16%

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	<b>32 889</b>	13%
PKO Bank Polski S.A.	-	33 074	<b>33 074</b>	13%
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	-	29 329	<b>29 329</b>	12%

Open Finance prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski i tu osiąga całość swoich przychodów. Wszystkie aktywa posiadane przez Spółkę zlokalizowane są w Polsce.

**X. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

**1. Przychody z pośrednictwa finansowego**

<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1.01.2017- 31.12.2017 tys. zł</b>	<b>1.01.2016- 31.12.2016 tys. zł</b>
Produkty kredytowe	235 609	218 939
Produkty inwestycyjne, w tym:	35 486	29 724
Produkty oszczędnościowe	8 412	5 651
Produkty depozytowe	1 796	2 568
Jednorazowe produkty inwestycyjne	25 278	21 505
<b>Razem</b>	<b>271 095</b>	<b>248 663</b>

**2. Koszty działalności operacyjnej**

<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1.01.2017- 31.12.2017 tys. zł</b>	<b>1.01.2016- 31.12.2016 tys. zł</b>
Świadczenia pracownicze, w tym:	46 095	53 250
- w wynagrodzenia	37 970	43 764
- koszty ubezpieczeń społecznych	6 177	7 050
- pozostałe świadczenia	1 949	2 436
Zużycie materiałów i energii	5 247	5 494
Usługi obce, w tym:	199 631	177 345
- prowizje doradców zewnętrznych	174 503	150 414
- w wynajem i dzierżawę	14 631	17 368
- marketing, reprezentacja i reklama	4 044	3 970
- usługi telekomunikacyjne i pocztowe	1 675	1 466
- koszty obsługi i napraw	2 103	1 718
- usługi IT	898	897
- usługi prawne	856	587
- ubezpieczenia	217	187
- usługi doradcze	152	138
- usługi ochrony	42	42
- inne	510	558
Podatki i opłaty	1 107	782
Amortyzacja	11 891	58 846
Pozostałe koszty	2 298	2 132
<b>Razem</b>	<b>266 270</b>	<b>297 849</b>

**3. Pozostałe przychody operacyjne**

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1.01.2017- 31.12.2017 tys. zł</b>	<b>1.01.2016- 31.12.2016 tys. zł</b>
Przychody uboczne	8 115	7 417
Rozliczenia z pracownikami z tytułu kart Multisport	1 098	829
Rozwiązanie rezerw	291	188
Zysk ze zbycia inwestycji	162	116
Wynik na okazyjnym nabyciu środków trwałych	36	38
Usługi administracyjne	34	55
Otrzymane kary, odszkodowania i grzywny	29	82
Bonus za terminowe płatności PIT	14	15
Wynik aktualizacji rezerw na odpisy emerytalne i rentowe	4	7
Sprzedaż usług Open TV	-	47
Pozostałe przychody	7	13
<b>Razem</b>	<b>9 790</b>	<b>8 807</b>

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	1.01.2017- 31.12.2017 tys. zł	1.01.2016- 31.12.2016 tys. zł
Odpis aktualizujący w wartość firmy HB Finanse	12 783	-
Odpis aktualizujący w wartość inwestycji w Home Broker	6 924	-
Koszty związane z przychodami ubocznymi	7 486	7 160
Dotworzenie rezerw na sprawy sądowe	4 866	4 344
Koszty związane z zerwaniami produktów	4 771	6 528
Wyplacone kary, odszkodowania i grzywny	1 710	953
Koszty Multisport	1 209	1 086
Odpisy na kaucje i należności z tytułu dostaw i usług	560	871
Spisane koszty emisji akcji	545	-
Koszty zerwanych i wypłaconych polis ubezpieczeniowych	378	67
Koszty aktywizacji sprzedaży	320	553
Likwidacja niefinansowych aktywów trwałych	82	374
Amortyzacja czynszów w g stawek nierynkowych	83	213
Spisanie należności dot. premii odnowieniowych	-	26 367
Odpisy aktualizujące w wartość nabytych baz klientów	-	23 674
Odpis na znak towarowy Park House	-	2 537
Odpis na należności z tytułu CIT	-	875
Koszty Open TV	-	4
Pozostałe koszty	18	81
<b>Razem</b>	<b>41 734</b>	<b>75 687</b>

W 2017 roku Spółka dokonała odpisu z tytułu utraty wartości firmy HB Finanse na kwotę 12.783 tys. zł oraz odpisu aktualizującego wartość inwestycji w Home Broker na kwotę 6.924 tys. zł. W roku 2017 Spółka dotworzyła rezerwę na sprawy sądowe w kwocie 4.866 tys. zł i na koszty związane z zerwaniami produktów w kwocie 4.771 tys. zł (koszty reklamacji). W 2016 roku, przeprowadzony test na utratę wartości nabywanych baz klientów wykazał utratę wartości w wysokości 23.674 tys. zł. Dodatkowo w 2016 roku Grupa dokonała spisania aktywa z tytułu przyszłych przychodów z prowizji odnowieniowych na kwotę 26.367 tys. zł, jako efekt podpisanego przez Towarzystwa Ubezpieczeń porozumień z UOKiK, w wyniku którego obniżono opłaty likwidacyjne dla klientów.

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

## 5. Przychody finansowe

Przychody finansowe	1.01.2017- 31.12.2017 tys. zł	1.01.2016- 31.12.2016 tys. zł
Aktualizacja w wartości inwestycji w Noble Funds TFI S.A.	74 733	-
Wycena opcji	17 984	-
Dywidendy otrzymane od spółki zależnej i stowarzyszonej	11 521	13 887
Rozliczenie dyskonta od odroczonej płatności za sprzedaż akcji Open Finance TFI S.A.	1 811	-
Odsetki od odroczonej płatności za akcje Open Finance TFI S.A.	823	-
Wycena do wartości godziwej odkupionych akcji Open Finance TFI S.A.	-	723
Odsetki od pożyczki	21	99
Przychody z tytułu odsetek bankowych	93	23
Dyskonto kaucji długoterminowych	13	23
Dodatnie różnice kursowe	-	47
Zysk ze sprzedaży 29,97% akcji Open Finance TFI S.A.	-	53 525
<b>Razem</b>	<b>106 999</b>	<b>68 327</b>

W związku z podpisanymi w grudniu 2016 roku oraz w maju i czerwcu 2017 roku aneksami z umów inwestycyjnych dotyczącymi opcji na akcje spółki Noble Funds TFI S.A. (poprzednio Open Finance TFI S.A.) z akcjonariuszami mniejszościowymi Noble Funds TFI S.A. (poprzednio Open Finance TFI S.A.) oraz w wyniku spełnienia się warunku połączenia spółek Open Finance TFI S.A. oraz Noble Funds TFI S.A. z dniem 1 czerwca 2017 roku w ocenie Open Finance S.A. zaistniała możliwość wiarygodnej wyceny opcji na wykup akcji Noble Funds TFI od akcjonariuszy mniejszościowych, przeznaczonych do realizacji w 2017 roku, do wartości godziwej. W związku z powyższym Spółka ujęła taką wycenę w sprawozdaniu finansowym za rok 2017 w kwocie 9.038 tys. zł. W związku z realizacją części opcji w 2017 roku, Spółka ujęła wycenę do wartości godziwej tych opcji w wartości inwestycji w Noble Funds TFI S.A. w kwocie 5.073 tys. zł.

W związku z realizacją opcji odkupu 51% akcji Open Brokers S.A. w dniach od 29 czerwca do 3 lipca 2017 roku szerzej opisaną w punkcie V niniejszego sprawozdania finansowego, zaistniała możliwość wyceny tej opcji do wartości godziwej. W związku z powyższym Spółka ujęła taką wycenę w sprawozdaniu finansowym za rok 2017 w kwocie 8.946 tys. zł. Wartość opcji odpowiada różnicy pomiędzy wartością godziwą nabywanych instrumentów kapitałowych oraz ceną wykonania opcji. W związku z realizacją opcji w 2017 roku, Spółka ujęła wycenę do wartości godziwej tych opcji w wartości inwestycji w Open Brokers S.A. w kwocie 8.946 tys. zł.

Poniższa tabela prezentuje przejście pomiędzy rozpoznaną wyceną opcji w rachunku zysków i strat a saldem bilansowym dotyczącym wyceny opcji.

Instrumenty pochodne	1.01.2017- 31.12.2017 tys. zł	1.01.2016- 31.12.2016 tys. zł
Rozpoznanie przychodów finansowych z tytułu wyceny opcji	17 984	-
Przeksięgowanie wyceny opcji na akcje Open Brokers S.A. na inwestycję w Open Brokers w związku z realizacją opcji	(8 946)	-
Przeksięgowanie wyceny opcji na akcje Noble Funds TFI S.A. na wartość inwestycji w jednostkę Noble Funds TFI S.A. w związku z realizacją opcji	(5 073)	-
<b>Saldo bilansowe wyceny opcji na 31.12.2017 związane z niezrealizowanymi opcjami na akcje Noble Funds TFI S.A.</b>	<b>3 965</b>	<b>-</b>

W dniu 9 marca 2017 roku Spółka otrzymała od spółki stowarzyszonej Open Finance TFI S.A. (obecnie Noble Funds TFI S.A.) dywidendę w wysokości 6.521 tys. zł. W dniu 6 marca 2017 roku Spółka otrzymała od spółki stowarzyszonej Noble Funds TFI S.A. dywidendę w wysokości 769 tys. zł. W dniu 8 sierpnia 2017 roku Open Finance otrzymał dywidendę ze spółki LC Corp S.A. w kwocie 628 tys. zł. W dniu 18 października 2017 roku Open Finance otrzymał zaliczkę na poczet dywidendy za 2017 rok ze spółki Open Brokers S.A. w kwocie 500 tys. zł oraz dywidendę w kwocie 2.500 tys. zł wypłaconą z kapitału zapasowego. W dniu 1 grudnia 2017 roku Spółka otrzymała dywidendę ze spółki Noble Funds TFI S.A. w kwocie 603 tys. zł.

## 6. Koszty finansowe

Koszty finansowe	1.01.2017- 31.12.2017 tys. zł	1.01.2016- 31.12.2016 tys. zł
Odsetki od obligacji	6 036	6 124
Odsetki od odroczonej płatności za akcje Noble Funds TFI S.A.	645	430
Koszty faktoringu	330	526
Odsetki budżetowe	235	1
Strata na sprzedaży akcji	220	-
Odsetki od zaliczki	152	304
Ujemne różnice kursowe	102	91
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	65	60
Odsetki od zobowiązań	38	36
Dyskonto odroczonej płatności za akcje Open Finance TFI	-	1 811
Odsetki od kredytu	-	379
Odsetki od pożyczki	-	157
Pozostałe koszty finansowe	62	44
<b>Razem</b>	<b>7 885</b>	<b>9 963</b>

## 7. Podatek dochodowy

### 7.1 Obciążenie podatkowe

Podstawowe składniki obciążenia podatkowego	1.01.2017- 31.12.2017 tys. zł	1.01.2016- 31.12.2016 tys. zł
<b>Ujęte w zysku</b>		
<b><u>Bieżący podatek dochodowy</u></b>	<b>1 521</b>	<b>5 430</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 141	5 355
Podatek od zysków kapitałowych	380	75
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<b><u>Odroczony podatek dochodowy</u></b>	<b>36 072</b>	<b>(15 383)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	36 072	(15 383)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w zysku</b>	<b>37 593</b>	<b>(9 953)</b>
<b>Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów</b>		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	-	-
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>	-	-
<b>Obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem podstawowe składniki obciążenia podatkowego</b>	<b>37 593</b>	<b>(9 953)</b>

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględnia także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty obciążeń podatkowych prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.



**7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej**

Efektywna stawka podatkowa	1.01.2017-	1.01.2016-
	31.12.2017	31.12.2016
	tys. zł	tys. zł
Zysk brutto przed opodatkowaniem	71 995	(57 702)
Podatek dochodowy w wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	37 593	(9 953)
Efektyw na stawkę podatkową	52,2%	17,2%
<b>Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%</b>	<b>13 679</b>	<b>(10 963)</b>
<b>Wpływ różnic trwałych na obciążenie podatkowe, w tym:</b>	<b>23 914</b>	<b>1 010</b>
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	450	-
Korekta bieżącego podatku dochodowego za I półrocze 2017 w związku ze zmianą opisaną w pkt VII	627	-
Rozwiązanie aktywów z tytułu podatku odroczonego	19 438	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	1 464	3 573
- odsetki od obligacji NKUP	691	999
- odsetki od zaliczek	29	58
- koszty wypłat odszkodowań dla klientów	169	139
- PFRON	135	127
- reprezentacja, reklama, ubezpieczenia samochodów	79	171
- zmiana aktywów z tytułu strat podatkowych (2013-2015)	-	975
- spisanie znaku towarowego Park House	-	482
- inne	361	622
Odpis aktualizujący wartość inwestycji w Home Broker oraz w wartość firmy HB Finance	3 744	-
Przychody niebędące podstawą opodatkowania (dywidendy otrzymane)	(1 809)	(2 563)
<b>Razem podatek dochodowy w wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>37 593</b>	<b>(9 953)</b>

**7.3 Odroczonego podatek dochodowy**

	Stan na dzień 1.01.2017	Zmiany w okresie		Stan na dzień 31.12.2017
		Odniesione na kapitał	Odniesione na wynik finansowy	
<b>Rezerwa na podatek odroczonego</b>				
Wycena do wartości godziwej akcji Noble Funds TFI, wycena opcji	-	-	17 754	17 754
Środki trwałe i Wartości niematerialne (szybsza niż księgową amortyzacja podatkowa)	7 195	-	207	7 402
Odsetki od pożyczki	-	-	2	2
Inne	187	-	(150)	37
<b>Rezerwa na podatek odroczonego</b>	<b>7 382</b>	<b>-</b>	<b>17 813</b>	<b>25 195</b>
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>				
ZCP po HB Finance sp. z o.o.	20 065	627	(20 692)	-
Odpis aktualizujący nabyte bazy klientów	4 498	-	-	4 498
Rozliczenia międzyokresowe (niezafakturowane koszty)	3 168	(177)	6 216	9 207
Strata podatkowa	3 228	-	(3 074)	154
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	316	-	(243)	73
Środki trwałe i Wartości niematerialne (w olniejsza niż księgową amortyzacja podatkowa)	539	-	(453)	86
Odpisy aktualizujące należności	405	-	106	511
Odsetki od obligacji	357	-	6	363
Inne	682	-	(125)	557
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>33 258</b>	<b>450</b>	<b>(18 259)</b>	<b>15 449</b>
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych</b>	<b>x</b>	<b>(450)</b>	<b>36 072</b>	<b>x</b>
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>25 876</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>-</b>
<b>Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>9 746</b>

	Stan na dzień 1.01.2016	Zmiany w okresie		Stan na dzień 31.12.2016
		Odniesione na kapitał	Odniesione na wynik finansowy	
<b>Rezerwa na podatek odroczony</b>				
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
<b>Rezerwa na podatek odroczony</b>	<b>17 574</b>	<b>4 526</b>	<b>(14 718)</b>	<b>7 382</b>
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>				
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
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>10 852</b>	<b>21 741</b>	<b>665</b>	<b>33 258</b>
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>x</b>	<b>(17 215)</b>	<b>(15 383)</b>	<b>x</b>
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>25 876</b>
<b>Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>6 722</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>-</b>

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 roku 2017 wykorzystano stratę podatkową z 2013 roku w kwocie 7.718 tys. zł (aktywo podatkowe w wysokości 1.466 tys. zł), z 2014 roku wykorzystano stratę w kwocie 7.582 tys. zł (aktywo podatkowe w wysokości 1.441 tys. zł) a z roku 2015 wykorzystano stratę w kwocie 880 tys. zł (aktywo podatkowe w wysokości 168 tys. zł). W związku z tym na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała aktywo z tytułu podatku odroczonego dotyczące niewykorzystanej, możliwej do odliczenia od dochodu do opodatkowania straty podatkowej w wysokości 154 tys. zł.

Z dniem 1 grudnia 2017 roku Spółka utworzyła Podatkową Grupę Kapitałową wraz ze spółkami zależnymi Home Broker S.A. i Open Brokers S.A. Rozliczenie strat podatkowych w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej jest odroczone na czas jej trwania tj. na 3 lata.

## 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:

<b>Zysk na jedną akcję</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
Skonsolidowana (strata)/zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	(18 173)	(23 941)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk)	64 357	54 357
<b>Zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)</b>	<b>(0,28)</b>	<b>(0,44)</b>

<b>Rozwodniony zysk przypadający na akcję</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
Skonsolidowana (strata)/zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	(18 173)	(23 941)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)	64 357	54 850
<b>Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)</b>	<b>(0,28)</b>	<b>(0,44)</b>

<b>Uzgodnienie średniej ważonej liczby akcji</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk) do wyliczenia zysku podstawowego	64 357	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)	64 357	54 850

W okresie między 31 grudnia 2017 roku a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

W 2016 roku Grupa zaniechała działalności w segmencie Zarządzania aktywami i funduszami. Podstawowy i rozwodniony zysk netto na akcję wynikający z działalności zaniechanej zaprezentowano poniżej:

	Rok zakończony 31.12.2017	Rok zakończony 31.12.2016
<b>Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej</b>		
Skonsolidowany zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	n.d.	13 297
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk)	n.d.	54 357
<b>Zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)</b>	<b>n.d.</b>	<b>0,24</b>

	Rok zakończony 31.12.2017	Rok zakończony 31.12.2016
<b>Rozwodniony zysk przypadający na akcję z działalności zaniechanej</b>		
Skonsolidowany zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	n.d.	13 297
Średnia ważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)	n.d.	54 850
<b>Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)</b>	<b>n.d.</b>	<b>0,24</b>

## 9. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany środków trwałych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017	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
<b>Wartość początkowa</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2017 roku	14 309	17 953	1 407	7 059	31	40 759
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>624</b>	<b>1 193</b>	<b>224</b>	<b>107</b>	<b>-</b>	<b>2 148</b>
Nabycie	-	1 193	224	107	624	2 148
Transfer ze środków trwałych w budowie	624	-	-	-	(624)	-
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>(4 818)</b>	<b>(5 169)</b>	<b>(375)</b>	<b>(765)</b>	<b>-</b>	<b>(11 127)</b>
Likwidacja	(4 818)	(4 894)	-	(765)	-	(10 477)
Sprzedaż	-	(275)	(375)	-	-	(650)
<b>Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>10 115</b>	<b>13 977</b>	<b>1 256</b>	<b>6 401</b>	<b>31</b>	<b>31 780</b>
<b>Umorzenie</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2017 roku	(13 133)	(14 587)	(1 000)	(6 858)	-	(35 578)
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>(731)</b>	<b>(1 476)</b>	<b>(164)</b>	<b>(142)</b>	<b>-</b>	<b>(2 513)</b>
Amortyzacja okresu	(731)	(1 476)	(164)	(142)	-	(2 513)
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>4 785</b>	<b>5 111</b>	<b>359</b>	<b>755</b>	<b>-</b>	<b>11 010</b>
Likwidacja	4 785	4 854	-	755	-	10 394
Sprzedaż	-	257	359	-	-	616
<b>Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>(9 079)</b>	<b>(10 952)</b>	<b>(805)</b>	<b>(6 245)</b>	<b>-</b>	<b>(27 081)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	(300)	-	-	(22)	(322)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>-</b>	<b>(300)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(22)</b>	<b>(322)</b>
<b>Wartość netto</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2017 roku	1 176	3 066	407	201	9	4 859
<b>Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>1 036</b>	<b>2 725</b>	<b>451</b>	<b>156</b>	<b>9</b>	<b>4 377</b>

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
<b>Wartość początkowa</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku	18 031	16 206	1 189	7 607	31	43 064
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>146</b>	<b>2 654</b>	<b>585</b>	<b>99</b>	-	<b>3 484</b>
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)	-
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>(3 868)</b>	<b>(907)</b>	<b>(367)</b>	<b>(647)</b>	-	<b>(5 789)</b>
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
<b>Umorzenie</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku	(15 330)	(12 835)	(976)	(7 203)	-	(36 344)
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>(1 625)</b>	<b>(2 619)</b>	<b>(387)</b>	<b>(302)</b>	-	<b>(4 933)</b>
Amortyzacja okresu	(1 625)	(1 627)	(176)	(292)	-	(3 720)
Połączenie z HB Finanse sp. z o.o.	-	(992)	(211)	(10)	-	(1 223)
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>3 822</b>	<b>867</b>	<b>363</b>	<b>647</b>	-	<b>5 699</b>
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)
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	-	-	-	(22)	(22)
Zwiększenia	-	(300)	-	-	-	(300)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	(300)	-	-	(22)	(322)
<b>Wartość netto</b>						
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

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2017 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 450 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku 407 tys. zł). Umowy leasingu zawarte z Getin Leasing S.A. (dotyczące części środków transportu) są zabezpieczone wekslami *in blanco*.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka użytkowała środki trwałe o wartości 21.733 brutto tys. złotych (27.711 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2016 roku), które były w pełni umorzone.

## 10. Leasing finansowy

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przyszłe, minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31.12.2017		31.12.2016	
	Opłaty minimalne w tys.	Wartość bieżąca opłat w tys.	Opłaty minimalne w tys.	Wartość bieżąca opłat w tys.
Do 1 roku	582	544	677	616
Od 1 roku do 5 lat	681	656	1 089	1 043
<b>Razem</b>	<b>1 264</b>	<b>1 201</b>	<b>1 766</b>	<b>1 659</b>
Niezrealizowane koszty finansowe (-)	(63)		(107)	
<b>Inwestycja leasingowa netto</b>	<b>1 201</b>		<b>1 659</b>	
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>		<b>1 201</b>		<b>1 659</b>
krótkoterminowe		544		616
długoterminowe		656		1 043

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 2017	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
<b>Wartość początkowa</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2017 roku	2 537	135 068	137 673	16 641	723	292 642
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	-	-	8 117	2 159	(88)	10 188
Nabycie	-	-	8 117	474	1 597	10 188
Transfer z zaliczek na wartości niematerialne	-	-	-	1 685	(1 685)	-
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	-	-	-	-	-	-
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2017 roku	2 537	135 068	145 790	18 800	635	302 830
<b>Umorzenie</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	-	(103 316)	(13 036)	-	(116 352)
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	-	-	(7 887)	(1 490)	-	(9 377)
Amortyzacja okresu	-	-	(7 887)	(1 490)	-	(9 377)
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	-	-	-	-	-	-
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	-	(111 203)	(14 526)	-	(125 729)
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2017 roku	(2 537)	-	(23 674)	-	-	(26 211)
Zwiększenia	-	(12 783)	-	-	-	(12 783)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2017 roku	(2 537)	(12 783)	(23 674)	-	-	(38 994)
<b>Wartość netto</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	135 068	10 683	3 605	723	150 079
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	122 285	10 913	4 274	635	138 107

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
<b>Wartość początkowa</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku	2 537	-	92 240	15 298	540	110 615
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	-	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)	-
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	-	-	-	(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
<b>Umorzenie</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	-	(36 103)	(11 807)	-	(47 910)
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	-	-	(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)
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	-	-	-	208	-	208
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	208	-	208
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	-	(103 316)	(13 036)	-	(116 352)
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
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)
<b>Wartość netto</b>						
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

Bazy klientów

Począwszy od dnia 1 stycznia 2016 roku, Spółka zmieniła szacunki dotyczące okresu użytkowania nabytych baz klientów oraz metodę amortyzacji tych baz w oparciu o przeprowadzoną 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 2017 roku Spółka skapitalizowała koszty nabywanych baz

danych klientów w kwocie 8.117 tys. zł. (8.087 tys. zł w analogicznym okresie 2016 roku). Naliczona amortyzacja od skapitalizowanych baz klientów wyniosła 7.887 tys. zł (53.689 tys. zł w roku 2016).

#### Utrata wartości baz klientów

Dla pozostałej do zamortyzowania wartości nabytych baz klientów, przeprowadzony został test na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2017 roku polegający na porównaniu wartości bilansowej nabytej bazy z jej wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna bazy została oszacowana w oparciu o oczekiwany poziom przyszłych przepływów pieniężnych przypisanych do tego składnika aktywów na podstawie historycznych i prognozowanych przychodów ze sprzedaży usług do klientów, których dane zostały zakupione w nabywanych bazach. Oczekiwane przyszłe przepływy zostały zdyskontowane średnim ważonym kosztem kapitału w wysokości 9.34%. Test przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wykazał utraty wartości nabywanych baz danych. Test przeprowadzony na 31 grudnia 2016 roku 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). Wartość netto baz klientów na 31 grudnia 2016 roku wyniosła 10.683 tys. zł.

#### 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.

#### Wartość firmy HB Finanse

Wartość firmy HB Finanse powstała przy połączeniu ze spółką HB Finanse sp. z o.o. w dniu 27 stycznia 2016 roku, co zostało opisane szerzej w sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku przeprowadzony został test na utratę wartości wartości firmy HB Finanse polegający na porównaniu wartości księgowej aktywów netto HB Finanse z jej wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna ośrodka została ustalona na podstawie wartości użytkowej, dla ustalenia której sporządzono plan generowanych przepływów pieniężnych obejmujący okresy do 5 lat. W wycenie uwzględniono również wartość rezydualną ośrodka wypracowującego środki pieniężne w postaci przepływu realnie stałego na podstawie wyników osiągniętych w okresie prognozy. W celu wyliczenia wolnych przepływów operacyjnych przed opodatkowaniem, wynik operacyjny w poszczególnych latach objętych prognozą skorygowany został o istotne pozycje niepieniężne i planowane nakłady inwestycyjne. Kluczowe założenia w planach finansowych dotyczą m.in. poziomu przychodów, osiągniętych marż, kosztów administracyjnych, kosztów sprzedaży oraz poziomu nakładów inwestycyjnych.

Oczekiwane przyszłe przepływy zostały zdyskontowane średnim ważonym kosztem kapitału w wysokości 9.59%. Test przeprowadzony na 31 grudnia 2017 roku wykazał utratę wartości w wysokości 12.783 tys. zł, którą Spółka ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończonych w dniu 31 grudnia 2017 roku w pozostałych kosztach operacyjnych (nota X.4).

#### Inne wartości niematerialne

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka użytkowała wartości niematerialne o wartości brutto 48.555 tys. złotych (47.596 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2016 roku), które były w pełni umorzone.

## 12. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe	31.12.2017 tys. zł	31.12.2016 tys. zł
Inw estycja - 100% akcji Home Broker S.A.	139 923	145 647
Inw estycja - 49% akcji Open Life TUŻ S.A.	31 646	31 646
Inw estycja - 33,7% akcji Noble Funds TFI S.A. (BO 9,99%)	134 030	20 987
Inw estycja - 49,2% akcji Open Finance TFI S.A.	-	16 205
Inw estycja - 100% akcji Open Brokers S.A. (BO 49%)	13 125	49
<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>318 724</b>	<b>214 534</b>

Zmiany w inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone	2017 tys. zł	2016 tys. zł
<b>Wartość inwestycji na 1 stycznia</b>	<b>214 534</b>	<b>305 767</b>
Wycena udziałów w Noble Funds TFI do wartości godziwej w związku z połączeniem z Open Finance TFI	74 733	-
Nabycie akcji Noble Funds TFI w związku z realizacją opcji	22 105	-
Nabycie akcji Open Brokers S.A. w związku z realizacją opcji	13 076	-
Dopłata do kapitału Home Broker S.A.	1 200	-
Odpis aktualizujący w wartość inwestycji w Home Broker S.A.	(6 924)	-
Nabycie 9,99% akcji Noble Funds TFI S.A.	-	20 987
Nabycie 2,92% akcji Open Finance TFI S.A. w raz z wyceną do wartości godziwej odkupionych udziałów	-	5 379
Sprzedaż 29,97% akcji Open Finance TFI S.A.	-	(1 648)
Reklasyfikacja w wartości inwestycji w Home Broker S.A. w związku z połączeniem ze spółką HB Finance sp. z o.o.	-	(115 951)
<b>Wartość inwestycji na 31 grudnia</b>	<b>318 724</b>	<b>214 534</b>

Wartość inwestycji w jednostkę stowarzyszoną Open Life TUŻ S.A. na daty 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku wynosi 31.646 tys. zł i stanowi cenę zakupu powiększoną o dopłaty do kapitału.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, w związku z wydzieleniem spółki HB Finance sp. z o.o. ze spółki Home Broker S.A. i jej późniejszym połączeniem ze Spółką Open Finance S.A., nastąpiła reklasyfikacja części wartości inwestycji w Home Broker S.A. w kwocie 115.951 tys. zł do kategorii Wartości niematerialne „Wartość firmy”. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości inwestycji w Home Broker S.A. polegający na porównaniu wartości księgowej aktywów netto Home Broker S.A. z jej wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna ośrodka została ustalona na podstawie wartości użytkowej, dla ustalenia której sporządzono plan generowanych przepływów pieniężnych obejmujący okresy do 5 lat. W wycenie uwzględniono również wartość rezydualną ośrodka wypracowującego środki pieniężne w postaci przepływu realnie stałego na podstawie wyników osiągniętych w okresie prognozy. W celu wyliczenia wolnych przepływów operacyjnych przed opodatkowaniem, wynik operacyjny w poszczególnych latach objętych prognozą skorygowany został o istotne pozycje niepieniężne i planowane nakłady inwestycyjne. Kluczowe założenia w planach finansowych dotyczą m.in. poziomu przychodów, osiąganych marż, kosztów administracyjnych, kosztów sprzedaży oraz poziomu nakładów inwestycyjnych.

Wartość użytkowa została obliczona zgodnie z metodą zdyskontowanych przepływów przypisanych do ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Oczekiwane przyszłe przepływy zostały zdyskontowane średnim ważonym kosztem kapitału w wysokości 9.59%. Test przeprowadzony na 31 grudnia 2017 roku wykazał utratę wartości w wysokości 6.924 tys. zł, którą Spółka ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończonych w dniu 31 grudnia 2017 roku w pozostałych kosztach operacyjnych (nota X.4).

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



Open Finance S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

(w tys. zł)

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 połączeniem Open Finance TFI S.A. ze spółką Noble Funds TFI S.A., które miało miejsce w 2017 roku (opisane szerzej w notcie 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 sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku w notcie 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 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 1 czerwca 2017 roku nastąpiło prawne połączenie Open Finance TFI S.A. (jednostka przejmowana) z Noble Funds TFI S.A. (jednostka przejmująca). W wyniku połączenia, na dzień połączenia przeksięgowano wartość inwestycji w Open Finance TFI S.A. w kwocie 16.205 tys. zł na wartość inwestycji Noble Funds TFI S.A. oraz ujęto wycenę udziału 28,14% jaki Open Finance S.A. nabył w połączonym podmiocie Noble Funds TFI S.A. w wartości godziwej w kwocie 74.733 tys. zł. W dniu 14 sierpnia 2017 roku Open Finance zawarł z LC Corp B.V. umowę sprzedaży akcji Noble Funds TFI S.A., której przedmiotem była sprzedaż na rzecz Open Finance 5.170 sztuk akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 5,00 zł każda, stanowiących w przybliżeniu 2,78% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 2,78% ogólnej liczby głosów w spółce, w ramach wykonania przez Sprzedającego Opcji Put. Sprzedaż Akcji na podstawie umowy nastąpiła za łączną cenę wynoszącą 8.509,4 tys. zł wraz z kosztami transakcji na kwotę 8,5 tys. zł. W dniu 14 sierpnia 2017 roku nastąpiła zapłata ceny Sprzedającemu. W dniu 19 grudnia 2017 r. Open Finance S.A. zawarł z Panem Krzysztofem Rosińskim umowę, na podstawie której nabył 5.170 akcji imiennych serii D spółki Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o wartości nominalnej 5,00 zł każda, stanowiących w przybliżeniu 2,78% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 2,78% ogólnej liczby głosów w spółce, w ramach wykonania przez Sprzedającego Opcji Put. Cena za akcje będące przedmiotem umowy wynosi łącznie 8.509,4 tys. zł. W dniu 19 grudnia 2017 roku nastąpiła zapłata ceny Sprzedającemu. W związku z odkupem udziałów od LC Corp

B.V. oraz od Pana Krzysztofa Rosińskiego, spółka wyceniła wykupione udziały do wartości godziwej w wysokości 22.105 tys. zł, co zwiększyło wartość wykupionych udziałów o kwotę 5.073 tys. zł. W związku z powyższym udział Open Finance S.A. w spółce Noble Funds TFI S.A. wzrósł do 33,70%. W efekcie tych działań wartość udziałów w Noble Funds TFI S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 134.030 tys. zł.

Wartość inwestycji w Noble Funds TFI S.A. została przetestowana pod kątem utraty wartości na dzień 31 grudnia 2017 roku w oparciu o wartość odzyskiwalną, która została ustalona na podstawie wartości użytkowej. Wartość użytkowa została ustalona jako średnia arytmetyczna z wycen uzyskanych metodą dochodową i metodą porównawczą. Dla ustalenia wartości odzyskiwalnej metodą dochodową wykorzystano planowane wyniki Noble Funds TFI S.A. wynikające z budżetów zatwierdzonych przez kierownictwo ww. spółki. Prognozy przepływów pieniężnych opracowano dla 3-letniego okresu, a następnie ustalono wartość rezydualną w oparciu o przepływ w trzecim roku. Wycena metodą porównawczą bazuje na porównaniu do obserwowalnych na polskim rynku kapitałowym współczynników P/E. Stopę dyskontową ustalono stosując model CAPM, gdzie poziom stopy wolnej od ryzyka oparto na rentowności do wykupu 10-letnich obligacji skarbowych, natomiast premia za ryzyko i współczynnik beta ustalono na podstawie danych dotyczących porównywalnych spółek. Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości na dzień 31 grudnia 2017 roku.

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

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

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

Open Brokers S.A. na Open Finance S.A. nastąpiło w dniu 3 lipca 2017 roku.

Cena nabycia akcji Open Brokers S.A. stanowi sumę ceny transakcyjnej ustalonej na poziomie 4.505 tys. zł (88,33 zł za 1 akcję), która ma być zapłacona gotówką do 30 czerwca 2019 roku (wartość bieżąca zapłaty z kosztami transakcyjnymi zwiększająca wartość inwestycji wyniosła 4.130 tys. zł) oraz wartości wyceny zrealizowanej opcji call na odkup akcji Open Brokers S.A. (51%) w wysokości 8.946 tys. zł. Wycena opcji została określona na podstawie niezależnej zewnętrznej wyceny podmiotu.

### 13. Rozliczenia międzyokresowe czynne (aktywa obrotowe)

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2017 tys. zł	31.12.2016 tys. zł
Koszty związane z emisją akcji	-	535
Rozliczana w czasie rekompensata	27	110
Koszty pośrednictwa w najmie nieruchomości	99	113
Ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	75	77
Serwis techniczny systemów IT	45	41
Prenumerata	14	22
Inne	107	1
<b>Razem</b>	<b>367</b>	<b>899</b>

### 14. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2017 tys. zł	31.12.2016 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług:		
- jednostki powiązane	12 333	7 216
- jednostki pozostałe	19 605	21 668
<b>Należności ogółem (brutto)</b>	<b>31 938</b>	<b>28 884</b>
Odpis aktualizujący należności	(1 377)	(817)
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>30 561</b>	<b>28 067</b>

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Odpisy	1.01.2017 - 31.12.2017 tys. zł	1.01.2016 - 31.12.2016 tys. zł
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	817	371
Zwiększenie	560	446
<b>Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia</b>	<b>1 377</b>	<b>817</b>

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)	Nieprzeter- minowane	Przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości					Przeter- minowane z utratą wartości	Razem, wartość brutto
		<30 dni	30 - 60 dni	60 - 90 dni	90 - 180 dni	>180 dni		
31 grudnia 2017 roku	25 853	2 040	917	589	112	1 051	1 377	<b>31 938</b>
<i>w tym: powiązane</i>	9 167	789	892	579	101	558	246	<b>12 333</b>
31 grudnia 2016 roku	25 319	1 858	102	50	59	679	817	<b>28 884</b>
<i>w tym: powiązane</i>	5 833	788	32	26	16	171	350	<b>7 216</b>

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

## 15. Pozostałe należności

Pozostałe należności krótko- i długoterminowe	31.12.2017 tys. zł	31.12.2016 tys. zł
Należności z tytułu emisji akcji	-	23 200
Kaucje - w artość niezdyktowane	3 389	3 738
Dyskonto należności z tytułu kaucji	(88)	(101)
<b>Pozostałe należności (ogółem)</b>	<b>3 301</b>	<b>26 837</b>
- część krótkoterminowa	2 066	26 012
- część długoterminowa	1 234	825

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

Na saldo pozostałych należności składają się 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	31.12.2017 tys. zł	31.12.2016 tys. zł
Kasa i rachunki bieżące	6 883	70
Lokaty krótkoterminowe	13 721	201
<b>Razem</b>	<b>20 604</b>	<b>271</b>

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała kredytów w rachunku bieżącym.

## 17. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe

### 17.1 Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy	31.12.2017 (badane)		31.12.2016 (badane)	
	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
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 grosz każda	42	4 203 973	-	-
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 grosz każda	158	15 796 027	-	-
<b>Razem</b>	<b>743</b>	<b>74 356 663</b>	<b>543</b>	<b>54 356 663</b>

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 2017 roku ani do wyliczenia na 31 grudnia 2016 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 Open Finance zaoferował do objęcia 20 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,01 zł (1 grosz) każda (Akcje Oferowane). Subskrypcja Akcji Oferowanych prowadzona była w trybie art. 431 § 2 pkt 2 (subskrypcji zamkniętej), tj. na zasadach prawa pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia Akcji Oferowanych w stosunku do liczby posiadanych Akcji Istniejących (Prawo Poboru). Prawo Poboru nie zostało ograniczone lub wyłączone, a Walne Zgromadzenie Open Finance ustaliło dniem Prawa Poboru Akcji Oferowanych 30 listopada 2016 r. (Dzień Prawa Poboru). W dniach 5 - 12 grudnia 2016 roku przyjmowane były Zapisy Podstawowe i Dodatkowe na Akcje. W dniu 24 listopada 2016 roku Zarząd Open Finance ustalił cenę emisyjną akcji na 1,16 zł za jedną Akcję Oferowaną. W dniu 22 grudnia 2016 roku Zarząd dokonał przydziału Akcji wyemitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej.

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

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

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

- oferty publicznej:

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

- oraz subskrypcji prywatnej:

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

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

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

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

### **Emisja akcji serii F**

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

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

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

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

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

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

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

Dodatkowo, w dniu 13 czerwca 2017 roku Open Finance S.A. zawarł umowę objęcia akcji z Noble Securities S.A. Na podstawie ww. umowy, w związku z podjętą uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej, Spółka złożyła Noble Securities S.A. ofertę objęcia 10.730 sztuk Akcji Serii F na zasadach subskrypcji prywatnej. Łączna cena emisyjna Akcji Serii F zaoferowanych Noble Securities S.A. przez Spółkę wyniosła 12,5 tys. zł. Noble Securities S.A. bezwarunkowo przyjęła ofertę objęcia 10.730 sztuk Akcji Serii F oraz zapłaciła z tytułu ich objęcia kwotę w wysokości 12,5 tys. zł

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

### **Emisja akcji serii E**

W dniu 18 maja 2017 r. Spółka udostępniła na stronie internetowej Memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną nie mniej niż 1 sztuka i nie więcej niż 4.203.973 sztuk akcji zwykłych, na okaziciela serii E spółki Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1 grosz każda, oferowanych z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Oferowanie papierów wartościowych odbywało się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum informacyjnym, które jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie.

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

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

W dniu 13 lipca 2017 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę w sprawie

zarejestrowania w depozycie 4.203.973 sztuk akcji zwykłych, na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 1 grosz każda pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym. W dniu 18 lipca 2017 r. Zarząd Giełdy podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii E z dniem 20 lipca 2017 r. pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. rejestracji tych akcji. W dniu 18 lipca 2017 r. Spółka otrzymała od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. komunikat o rejestracji 4.203.973 sztuk akcji serii E. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 74.356.663.

## 17.2 Akcjonariusze

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 31.12.2017 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>	31 905 600	31 905 600	42,91%
<i>Idea Money S.A.</i>	13 175 847	13 175 847	17,72%
<i>LC Corp B.V.</i>	2 149 501	2 149 501	2,89%
AVIVA OFE	4 800 000	4 800 000	6,46%

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 Money S.A.</i>	7 996 606	7 996 606	14,71%
AVIVA OFE	4 800 000	4 800 000	8,83%
METLIFE OFE	3 500 000	3 500 000	6,44%

## 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), w wyniku sprzedaży akcji serii C powyżej ich wartości nominalnej (75.641 tys. zł) oraz w wyniku sprzedaży akcji serii E i F powyżej ich wartości nominalnej (22.763 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 notcie X.18.3 do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2017 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2016 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 notcie X.31 do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.



## 18. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Efektywna stopa procentowa %	31.12.2017 tys. zł	31.12.2016 tys. zł
Zobowiązania leasingowe	8,8%	1 201	1 659
<b>Razem, w tym:</b>		<b>1 201</b>	<b>1 659</b>
<b>Zobowiązania leasingowe</b>			
- część krótkoterminowa		544	616
- część długoterminowa		656	1 043

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

### rok 2017

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

### rok 2016

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 w ykupu	1% w wartości brutto przedmiotu umowy	1% w wartości finansowania / 1 zł	1% w wartości brutto przedmiotu umowy
Podstawa obliczenia wynagrodzenia z tytułu umowy	WIBOR 3M	n.d.	WIBOR 1M

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 użytku 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 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego o pozostałym do końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty	31.12.2017 tys. zł	31.12.2016 tys. zł
Do 1 roku	6 924	8 953
Od 1 roku do 5 lat	6 765	12 185
Powyżej 5 lat	-	116
<b>Razem</b>	<b>13 689</b>	<b>21 254</b>

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 2017 roku, jak i w 2016 roku nie wystąpiły istotne warunkowe opłaty leasingowe oraz nie wystąpiły nieodwołalne umowy subleasingowe.

## 20. Wyemitowane obligacje

Wyemitowane obligacje	Efektywna stopa procentowa %	31.12.2017 tys. zł	31.12.2016 tys. zł
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji:	5,2-8%	117 955	124 983
w tym:			
- część krótkoterminowa		11 930	13 817
- część długoterminowa		106 024	111 166

Na dzień 31 grudnia 2017 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 stycznia 2017 roku Open Finance S.A. dokonał częściowej spłaty obligacji serii F w kwocie 1.000 tys. zł zgodnie z harmonogramem płatności. W dniu 27 lutego 2017 roku Open Finance S.A. dokonał częściowej spłaty obligacji serii F (obligacje przejęte przez Open Finance S.A. przy połączeniu ze spółką HB Finanse sp. z o.o.) w kwocie 500 tys. zł. W dniu 25 kwietnia 2017 roku Open Finance S.A. dokonał częściowej spłaty obligacji serii F w kwocie 1.000 tys. zł zgodnie z harmonogramem płatności. W dniu 30 maja 2017 roku Open Finance S.A. dokonał częściowej spłaty obligacji serii F (obligacje przejęte przez Open Finance S.A. przy połączeniu ze spółką HB Finanse sp. z o.o.) w kwocie 500 tys. zł. W dniu 25 lipca 2017 roku Open Finance S.A. dokonał częściowej spłaty obligacji serii F w kwocie 1.000 tys. zł zgodnie z harmonogramem płatności. W dniu 27 lipca 2017 roku Open Finance S.A. dokonał częściowej spłaty obligacji serii H w kwocie 500 tys. zł zgodnie z harmonogramem płatności. W dniu 29 sierpnia 2017 roku Open Finance S.A. dokonał częściowej spłaty obligacji serii F w kwocie 500 tys. zł (obligacje przejęte przez Open Finance S.A. przy połączeniu ze spółką HB Finanse sp. z o.o.) zgodnie z harmonogramem płatności. W dniu 24 października 2017 roku Open Finance S.A. dokonał częściowej spłaty

Open Finance S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tys. zł)

obligacji serii F w kwocie 1.000 tys. zł zgodnie z harmonogramem płatności. W dniu 26 października 2017 roku Open Finance S.A. dokonał częściowej spłaty obligacji serii H w kwocie 500 tys. zł zgodnie z harmonogramem płatności. W dniu 29 listopada 2017 roku Open Finance S.A. dokonał częściowej spłaty obligacji serii F w kwocie 500 tys. zł (obligacje przejęte przez Open Finance S.A. przy połączeniu ze spółką HB Finanse sp. z o.o.) zgodnie z harmonogramem płatności.

Wartość nominalna posiadanych zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 115.500 tys. zł a łączna wartość naliczonych odsetek z tego tytułu wynosi 2.455 tys. zł. Wartość nominalna posiadanych zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 122.500 tys. zł a łączna wartość naliczonych odsetek z tego tytułu wynosiła 2.483 tys. zł.

W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2017 roku oraz dnia 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły przypadki naruszenia warunków spłaty i warunków zabezpieczających.

## 21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2017 tys. zł	31.12.2016 tys. zł
Wobec jednostek powiązanych	863	783
Wobec jednostek pozostałych	8 272	6 006
<b>Razem</b>	<b>9 135</b>	<b>6 789</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych dotyczą zobowiązań z tytułu nabywanych baz klientów oraz innych zobowiązań związanych z działalnością operacyjną.

## 22. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	31.12.2017 tys. zł	31.12.2016 tys. zł
Zaliczki	3 138	8 140
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji Noble Funds TF I S.A.	13 601	21 407
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji Open Brokers S.A.	4 188	-
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	1 445	1 633
Podatek VAT	15	484
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	899	707
Podatek dochodowy od osób fizycznych	468	396
Pozostałe	63	46
Zobowiązanie z tytułu zmiany rynkowej wysokości czynszu	-	36
Inne zobowiązania niefinansowe	109	145
<b>Razem, w tym:</b>	<b>22 481</b>	<b>31 361</b>

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

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2017 tys. zł	31.12.2016 tys. zł
Provizje doradców finansowych	22 390	22 754
Rezerwa na koszty reklamacji	3 121	-
Rezerwa na sprawy sądowe	5 441	4 402
Urlopy	3 607	4 006
Rezerwa na zerwania	8 962	2 407
Premie	852	1 180
Dostawy niefakturowane	1 857	706
Usługi marketingowe	53	30
Rezerwa na kary z UOKiK	2 173	1 339
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem:</b>	<b>48 456</b>	<b>36 824</b>

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa dokonała przeniesienia salda rezerwy na koszty reklamacji wykazywanego na dzień 31 grudnia 2016 roku na saldo rezerwy na prowizje doradców w kwocie 6.497 tys. zł. Obecna prezentacja jest bardziej użyteczna jakościowo.

Poniżej zaprezentowano zmianę stanu na rozliczeniach międzyokresowych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku:

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	stan na 1.01.2017	Wykorzystanie	Zawiązanie	Spisanie	stan na 31.12.2017
Prowizje doradców finansowych	22 754	(24 198)	23 834	-	22 390
Rezerwa na koszty reklamacji	-	-	3 121	-	3 121
Rezerwa na sprawy sądowe	4 402	(1 466)	2 785	(280)	5 441
Urlopy	4 006	(913)	514	-	3 607
Rezerwa na zerwania	2 407	(600)	7 155	-	8 962
Premie	1 180	(328)	-	-	852
Dostawy niefakturowane	706	(1 263)	2 414	-	1 857
Usługi marketingowe	30	(30)	61	(8)	53
Rezerwa na kary z UOKiK	1 339	-	834	-	2 173
<b>Rozliczenia międzyokresowe na koniec okresu</b>	<b>36 824</b>	<b>(28 798)</b>	<b>40 718</b>	<b>(288)</b>	<b>48 456</b>

## 24. Rezerwy

Rezerwy	1.01.2017 - 31.12.2017 tys. zł	1.01.2016 - 31.12.2016 tys. zł
<b>Stan na dzień 1 stycznia</b>	<b>34</b>	<b>41</b>
Rozwiązanie rezerwy	(4)	(7)
<b>Stan na dzień 31 grudnia</b>	<b>30</b>	<b>34</b>
w tym:		
część krótkoterminowa	2	3
część długoterminowa	28	31

### 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	31.12.2017	31.12.2016
Domyślny wiek emerytalny	kobiety 60 lat / mężczyźni 65 lat	kobiety 60 lat / mężczyźni 65 lat
Model mobilności pracowników spółki	Multiple Decrement Model	Multiple Decrement Model
Stopa dyskontowa	3,5%	3,6%
Praw dopodobieństw o przejścia na rentę	0,1%	0,1%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	2,5%	2,5%

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku Spółka nie dokonywała na rzecz swoich pracowników wypłat z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych.

## 25. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 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 2017 roku Spółka posiadała obligacje serii G,H oraz I, które w całości objął Getin Noble Bank S.A., które są zabezpieczone zastawem na akcjach Noble Funds TFI S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, na dzień 31 grudnia 2016 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 2017 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 5.668 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2016 roku łączna wartość kwot sporu wynikających z toczących się spraw sądowych gdzie Open Finance S.A. była stroną pozwaną wynosiła 4.871 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka utworzyła rezerwę na sprawy sądowe, dla których prawdopodobieństwo przegranej wynosi więcej niż 50% w kwocie 5.441 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku 4.402 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 obowiązaną 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	
		31.12.2017 w tys. zł	31.12.2016 w tys. zł	31.12.2017 w tys. zł	31.12.2016 w tys. zł
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>62 541</b>	<b>50 684</b>	<b>62 541</b>	<b>50 684</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	PIN	30 561	28 067	30 561	28 067
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	AFWGICD	3 297	18 409	3 297	18 409
Instrumenty pochodne	AFWGWFF	3 965	-	3 965	-
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	PIN	3 301	3 637	3 301	3 637
Należności z tytułu pożyczek (krótko- i długoterminowe)	PIN	813	300	813	300
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PIN	20 604	271	20 604	271
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>128 290</b>	<b>133 431</b>	<b>128 353</b>	<b>133 538</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	1 201	1 659	1 264	1 766
Wyemitowane obligacje (krótko- i długo-terminowe)	ZFZK	117 955	124 983	117 955	124 983
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFZK	9 135	6 789	9 135	6 789

#### 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

AFWGWFF – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Na dzień 31 grudnia 2017 w kwocie 3.297 tys. zł (akcje Idea Bank S.A.) Spółka posiadała aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, które zostały zaklasyfikowane do poziomu 1 hierarchii wartości godziwej. Są to instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży wycenione w oparciu o notowania rynkowe.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w kwocie 18.409 tys. zł Spółka 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.

Na dzień 31 grudnia 2017 w kwocie 3.965 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku w kwocie 0 tys. zł) Spółka posiadała aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, które zostały zaklasyfikowane do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej. Są to instrumenty pochodne wycenione w oparciu o różnicę pomiędzy wartością godziwą opcji na akcje popartą modelem wyceny a kwotą zapłaty należnej za te akcje zgodnie z zapisami z umów inwestycyjnych.

W okresie 12 miesięcy 2017 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

### Rok zakończony 31 grudnia 2017

	Kategoria wg MSR 39	Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych	Skutki wyceny do wartości godziwej	Wynik na sprzedaży akcji	Rozwiązanie/(Utworzenie) odpisów aktualizujących	Razem
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
<b>Aktywa finansowe</b>							
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	-	-	-	-	(560)	(560)
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	PiN	13	-	-	-	-	13
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	AFWGICD	-	-	-	(220)	-	(220)
Instrumenty pochodne	AFWGWG	-	-	17 984	-	-	17 984
Należności z tytułu pożyczek - część krótkoterminowa	PiN	21	-	-	-	-	21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	93	-	-	-	-	93
<b>Zobowiązania finansowe</b>							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	(65)	-	-	-	-	(65)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFZK	(368)	(102)	-	-	-	(470)
Wyemitowane obligacje (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	(6 036)	-	-	-	-	(6 036)
<b>Zyski i straty netto, razem</b>		<b>(6 342)</b>	<b>(102)</b>	<b>17 984</b>	<b>(220)</b>	<b>(560)</b>	<b>10 760</b>

### Rok zakończony 31 grudnia 2016

	Kategoria wg MSR 39	Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych	Skutki wyceny do wartości godziwej	Wynik na sprzedaży akcji	Rozwiązanie/(Utworzenie) odpisów aktualizujących	Razem
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
<b>Aktywa finansowe</b>							
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
<b>Zobowiązania finansowe</b>							
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)
<b>Zyski i straty netto, razem</b>		<b>(6 933)</b>	<b>(91)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(871)</b>	<b>(7 895)</b>

#### 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

AFWGWG – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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



## XII. DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW 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 2017 oraz 2016:

1.01.2017-31.12.2017 (w tys. zł)	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Różnica
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	(2 494)	(2 494)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	2 346	1 084	1 261 1).
Zmiana stanu aktywów /rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 622	36 072	(450) 2).
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	(409)	(409)	-
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	23 946	745	23 201 3).
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych	(8)	(8)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	12 164	12 164	-
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych (długo- i krótkoterminowych)	(8 880)	(5 262)	(3 618) 4).
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych	108	108	-
Zmiana stanu rezerw	(3)	(3)	-

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)	-

Objaśnienia do różnic z 2017 roku: 1). Nabycie wartości niematerialnych i środków trwałych. 2). Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych. 3). Emisja akcji. 4). Spłata zobowiązań z tytułu nabycia akcji Noble Funds TFI S.A., zakup akcji Open Brokers S.A.

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.

Poniżej przedstawiono zmiany zobowiązań wynikające z działalności finansowej zgodnie z wymogami MSSF 7:

**Zmiany zobowiązań wynikające z działalności finansowej**

	Stan na 1.01.2017	Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej	Zmiany wynikające z operacji o charakterze bezgotówkowym				Stan na 31.12.2017
			Zmiany wynikające z uzyskania bądź utraty kontroli nad jednostkami zależnymi	Skutki zmian kursów walutowych	Zmiany wartości godziwych	Inne zmiany (*)	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 659	(719)	-	-	-	261	1 201
Wyemitowane obligacje	124 983	(13 064)	-	-	-	6 036	117 955

	Stan na 1.01.2016	Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej	Zmiany wynikające z operacji o charakterze bezgotówkowym				Stan na 31.12.2016
			Zmiany wynikające z uzyskania bądź utraty kontroli nad jednostkami zależnymi	Skutki zmian kursów walutowych	Zmiany wartości godziwych	Inne zmiany (*)	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	790	(623)	255	-	-	1 237	1 659
Wyemitowane obligacje	94 253	(8 895)	33 501	-	-	6 124	124 983

(\*) inne zmiany dotyczą nabyć środków trwałych w leasingu oraz odsetek od obligacji naliczonych a niezapłaconych.

## XIII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

## Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanyimi

Transakcje z podmiotami powiązanyimi - 2017 rok	Przychody	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	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
<b>Razem transakcje:</b>	<b>55 279</b>	<b>12 780</b>	<b>12 394</b>	<b>7 494</b>	<b>5 325</b>	<b>1</b>	<b>12 705</b>	<b>139 576</b>
<b>Transakcje z podmiotami zależnymi:</b>	<b>7 099</b>	<b>7 917</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>1 200</b>	<b>-</b>	<b>3 523</b>	<b>539</b>
Home Broker S.A.	7 099	7 917	21	-	1 200	-	3 523	539
<b>Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi:</b>	<b>18 755</b>	<b>73</b>	<b>10 893</b>	<b>645</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 459</b>	<b>4</b>
Open Life TUŻ S.A.	13 100	55	-	-	-	-	5 767	-
Open Finance TFI S.A.	234	-	6 521	-	-	-	-	-
Noble Funds TFI S.A.	735	18	1 372	645	-	-	64	4
Open Brokers S.A.	4 686	-	3 000	-	-	-	628	-
<b>Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanyimi:</b>	<b>29 425</b>	<b>4 790</b>	<b>1 480</b>	<b>6 849</b>	<b>4 125</b>	<b>1</b>	<b>2 723</b>	<b>139 033</b>
Getin Noble Bank S.A.	22 608	633	29	4 381	-	1	851	84 656
Noble Concierge Sp. z o.o.	13	158	-	-	-	-	3	8
Noble Securities S.A.	890	191	-	-	-	-	412	1
Idea Bank S.A.	5 440	175	-	1 066	-	-	1 080	23 650
Development System Sp. z o.o.	-	-	-	1 040	-	-	-	20 329
Veso Investments Sp. z o.o.	-	-	-	293	-	-	-	5 734
Idea Leasing S.A.	206	25	-	-	-	-	33	96
Idea Money S.A.	64	329	-	6	-	-	6	347
ZSA Idea Bank	34	-	-	-	-	-	-	-
Tax Care S. A.	-	-	-	-	-	-	-	6
Getin Fleet S.A.	-	247	-	-	-	-	-	18
Getin Leasing S.A.	170	-	-	-	-	-	338	-
SAX Development	-	408	-	-	-	-	-	-
RB Investcom	-	-	823	-	-	-	-	-
LC Corp S.A.	-	-	628	-	-	-	-	-
LC Corp B.V.	-	-	-	28	1 836	-	-	1 864
Yarus Investment	-	-	-	19	1 270	-	-	1 289
Valoro Investment	-	-	-	16	1 019	-	-	1 035
Warszawa Przykopowa sp. z o.o.	-	1 847	-	-	-	-	-	-
Arkady Wrocławskie S.A.	-	15	-	-	-	-	-	-
Zielony Złocień sp. z o.o.	-	43	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 1 sp.k.	-	92	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 2 sp.k.	-	61	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 3 sp.k.	-	4	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 4 sp.k.	-	50	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 5 sp.k.	-	29	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 6 sp.k.	-	57	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 7 sp.k.	-	8	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 9 sp.k.	-	60	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 10 sp.k.	-	21	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 11 sp.k.	-	86	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 14 sp.k-a	-	63	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest X sp. z o.o.	-	71	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XII sp. z o.o.	-	83	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest VIII sp. z o.o.	-	34	-	-	-	-	-	-

Transakcje z podmiotami powiązanimi - 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
<b>Razem transakcje:</b>	<b>61 715</b>	<b>14 451</b>	<b>13 913</b>	<b>6 947</b>	<b>55 173</b>	<b>39 396</b>	<b>8</b>	<b>4 856</b>	<b>173 618</b>
<b>Transakcje z podmiotami zależnymi:</b>	<b>5 983</b>	<b>6 669</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 601</b>	<b>394</b>
Home Broker S.A.	5 983	6 669	26	-	-	-	-	1 601	394
<b>Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi:</b>	<b>16 843</b>	<b>73</b>	<b>13 487</b>	<b>127</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>410</b>	<b>223</b>
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	-
<b>Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanimi:</b>	<b>38 889</b>	<b>7 709</b>	<b>400</b>	<b>6 820</b>	<b>55 173</b>	<b>39 396</b>	<b>8</b>	<b>2 845</b>	<b>173 001</b>
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 Przyokopowa Sp. z o.o.	-	2 488	-	-	-	-	-	-	212
Arkady Wrocławskie S.A.	-	689	-	-	-	-	-	-	-
Kraków Zielony Złocień 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 kwiecie 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).

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zaprezentowano poniżej.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

W latach sprawozdawczych 2017 oraz 2016 Spółka nie była zaangażowana w żadne wspólne przedsięwzięcia.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

W latach sprawozdawczych 2017 oraz 2016 wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbywały się na warunkach rynkowych. Spółka nie otrzymała w latach 2017 oraz 2016 gwarancji od podmiotów powiązanych.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu

Spółka nie udzielała w latach sprawozdawczych 2017 oraz 2016 pożyczek członkom Zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.

Spółka nie zawierała w latach sprawozdawczych 2017 oraz 2016 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	1.01.2017- 31.12.2017 tys. zł	1.01.2016- 31.12.2016 tys. zł
<b>Zarząd</b>		
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia):</b>	<b>2 637</b>	<b>1 678</b>
Paweł Splawski	182	-
Paweł Komar	1 046	569
Helena Kamińska	352	345
Przemysław Guberow	1 057	575
Magdalena Łukaszewicz	-	174
Maurycy Kuhn	-	15
<b>Rada Nadzorcza</b>		
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)</b>	<b>187</b>	<b>138</b>
Tobiasz Bury	26	2
Leszek Czarnecki	27	27
Jacek Lisik	28	2
Izabela Lubczyńska	26	26
Aneta Skrodzka-Książek	26	25
Małgorzata Szturmowicz	26	4
Stanisław Wlazło	28	2
Marcin Dec	-	1
Jarosław Augustyniak	-	22
Remigiusz Baliński	-	26
<b>Razem</b>	<b>2 823</b>	<b>1 816</b>

#### 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 2017 roku i dnia 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	1.01.2017- 31.12.2017 (*) tys. zł	1.01.2016- 31.12.2016 (*) tys. zł
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	208	208
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	112	112
<b>Razem</b>	<b>320</b>	<b>320</b>

(\*) - odnosi się do Deloitte Audyt 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	2017 tys. zł	2016 tys. zł
Scenariusz 1: Wzrost stopy WIBOR 12M o 1 p.p.	(468)	(502)
Scenariusz 2: Spadek stopy WIBOR 12M o 1 p.p.	468	502
Scenariusz 3: Wzrost stopy WIBOR 12M o 2 p.p.	(936)	(1 004)
Scenariusz 4: Spadek stopy WIBOR 12M o 2 p.p.	936	1 004

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 2,18%. Poniższa tabela prezentuje zmiany sald i wpływ na wynik finansowy przy zmianie stopy dyskontowej o 1,5 p.p.

Scenariusze - 2017 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
<b>Zmiana stopy dyskonta</b>	<b>+1,5p.p.</b>	<b>+1,5p.p.</b>	<b>-1,5p.p.</b>	<b>-1,5p.p.</b>
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	(56)	(45)	56	45
Razem	(56)	(45)	56	45

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
<b>Zmiana stopy dyskonta</b>	<b>+1,5p.p.</b>	<b>+1,5p.p.</b>	<b>-1,5p.p.</b>	<b>-1,5p.p.</b>
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	(65)	(53)	65	53
Razem	(65)	(53)	65	53

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 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 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:

<b>Analiza wymagalności zobowiązań finansowych według umownych terminów pozostałych do zapadalności, jako suma niezdykontowanych przepływów pieniężnych</b>	<b>31.12.2017 tys. zł</b>	<b>31.12.2016 tys. zł</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>9 135</b>	<b>6 789</b>
- do 3 miesięcy	9 135	6 789
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>1 264</b>	<b>1 766</b>
- do 3 miesięcy	146	169
- od 3 do 6 miesięcy	146	169
- od 6 do 12 miesięcy	291	339
- od 1 roku do 5 lat	681	1 089
<b>Zobowiązania z tytułu emisji obligacji</b>	<b>125 403</b>	<b>131 473</b>
- do 3 miesięcy	4 629	4 699
- od 3 do 6 miesięcy	2 268	2 323
- od 6 do 12 miesięcy	5 371	7 091
- od 1 roku do 5 lat	113 136	117 359
<b>Razem</b>	<b>135 802</b>	<b>140 028</b>

W ramach operacyjnego zarządzania płynnością Spółka przeprowadza okresową analizę luki płynności, zestawiając na dane okresy zapadalności aktywa i zobowiązania. Ewentualne niedopasowania zapadalności aktywów krótkoterminowych i pasywów krótkoterminowych pokrywane są wypracowywanych na bieżąco środków finansowych i bieżącego zarządzania kapitałem obrotowym. W przypadku zobowiązań z tytułu obligacji, Grupa zamierza odpowiednio refinansować zapadające pozycje.

Poniżej przedstawiono analizę luki płynności na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Analiza luki płynności	31.12.2017 tys. zł	Zapadalność			
		do 3 miesięcy	do 6 miesięcy	do 1 roku	do 5 lat
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	3 297	-	3 297	-	-
Pozostałe należności	3 301	-	-	1 650	1 650
Należności z tytułu dostaw i usług	30 561	26 064	265	530	3 703
Należności z tytułu pożyczek - część krótkoterminowa	813	-	813	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 604	20 604	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>58 576</b>	<b>46 668</b>	<b>4 375</b>	<b>2 180</b>	<b>5 353</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 135	9 135	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 264	146	146	291	681
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	125 403	4 629	2 268	5 371	113 136
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	48 456	25 152	-	2 173	21 131
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	22 481	1 554	4 500	7 538	8 889
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>206 739</b>	<b>40 615</b>	<b>6 914</b>	<b>15 373</b>	<b>143 837</b>
<b>Luka płynności</b>	<b>(148 163)</b>	<b>6 053</b>	<b>(2 539)</b>	<b>(13 193)</b>	<b>(138 484)</b>

### 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 niezdykontowanej kaucji. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała należności kaucyjne od 164 podmiotów, z czego należności w stosunku do 4 z nich mieściły się w przedziale 5% - 7% wartości salda wszystkich należności kaucyjnych. Pozostałe salda indywidualnie stanowiły mniej niż 4,4% ogółu salda należności kaucyjnych. 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.

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	31.12.2017 tys. zł	31.12.2016 tys. zł
<b>Aktywa finansowe:</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	31 938	28 884
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	3 301	3 637
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 604	271
Należności z tytułu pożyczek	813	300
<b>Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe</b>	<b>56 656</b>	<b>33 092</b>
<b>Razem zobowiązania pozabilansowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe</b>	<b>56 656</b>	<b>33 092</b>

### Ryzyko koncentracji

W odniesieniu do ryzyka koncentracji, na dzień 31 grudnia 2017 roku wystąpiły należności, które przekraczały 10% salda należności z tytułu dostaw i usług i dotyczyły spółki Open Life TUŻ S.A. Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły należności, których wartość przekraczała 10% salda należności z tytułu dostaw i usług.



## 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 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Do zadłużenia netto Spółka zalicza następujące pozycje:

Zarządzanie kapitałem	31.12.2017 tys. zł	31.12.2016 tys. zł
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (część długo- i krótkoterminowa)	1 201	1 659
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 135	6 789
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	48 456	36 824
Pozostałe zobowiązania niefinansowe (część długo- i krótkoterminowa)	22 481	31 361
Wyemitowane obligacje (część długo- i krótkoterminowa)	117 955	124 983
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(20 604)	(271)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>178 623</b>	<b>201 345</b>

Kapitał własny obejmuje:

Kapitał własny	31.12.2017 tys. zł	31.12.2016 tys. zł
Kapitał podstawowy	743	543
Pozostałe kapitały rezerwowe	326 694	327 131
Zyski zatrzymane	(13 121)	(47 523)
<b>Kapitał własny, razem</b>	<b>314 315</b>	<b>280 151</b>

## XVII. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

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

Zatrudnienie (*)	1.01.2017- 31.12.2017	1.01.2016- 31.12.2016
Zarząd Spółki	3	4
Centrala	168	165
Wsparcie sprzedaży i sprzedaż internetowa	66	82
Doradcy finansowi	3 655	3 282
<b>Razem</b>	<b>3 892</b>	<b>3 533</b>

(\*) przeciętne zatrudnienie w okresie

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

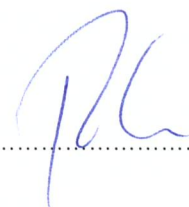
Nie wystąpiły istotne zdarzenia pomiędzy datą, na którą sporządzono sprawozdanie finansowe, a datą jego zatwierdzenia do publikacji, które wymagałyby ujęcia w niniejszym sprawozdaniu finansowym oprócz zdarzeń opisanych w punkcie V niniejszego sprawozdania finansowego.

## XIX. KOREKTY BŁĘDU Z OKRESU WCZEŚNIEJSZEGO

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

### Podpisy wszystkich Członków Zarządu

27 marca 2018 r. Przemysław Guberow Prezes Zarządu .....



27 marca 2018 r. Helena Kamińska Członek Zarządu .....



27 marca 2018 r. Paweł Komar Członek Zarządu .....



### Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki

27 marca 2018 r. Marek Chomicki Główny Księgowy .....

