



Grupa Kapitałowa Open Finance S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE

DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EURO	
	1.01.2016- 31.03.2016	1.01.2015- 31.03.2015	1.01.2016- 31.03.2016	1.01.2015- 31.03.2015
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży	85 151	87 018	19 548	20 974
Koszty działalności operacyjnej	83 424	80 169	19 152	19 323
Zysk brutto	2 557	9 272	587	2 235
Zysk netto / całkowity dochód za okres	2 776	7 965	637	1 920
Zysk netto / całkowity dochód za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 597	6 530	367	1 574
Zysk netto / całkowity dochód na jedną akcję:				
– podstawowy z zysku za okres (w zł/ EURO)	0,03	0,12	0,01	0,03
– rozwnodniony z zysku za okres (w zł/ EURO)	0,03	0,12	0,01	0,03
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 628	10 216	1 062	2 462
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(9 378)	(5 089)	(2 153)	(1 227)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(5 833)	(4 945)	(1 339)	(1 192)
Przepływy pieniężne netto razem	(10 583)	182	(2 430)	44
DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31.03.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)	31.03.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)
Aktywa trwałe	519 853	524 951	121 791	123 185
Aktywa obrotowe, w tym:	99 872	110 922	23 398	26 029
Należności z tytułu dostaw i usług	47 172	47 904	11 051	11 241
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prozyjne	33 104	33 178	7 756	7 786
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 710	21 293	2 509	4 997
Aktywa razem	619 725	635 873	145 189	149 213
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	127 270	110 162	29 817	25 851
Wyemitowane obligacje - część długoterminowa	117 277	93 364	27 476	21 909
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	95 421	128 241	22 355	30 093
Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa	8 365	35 240	1 960	8 269
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	26 051	34 396	6 103	8 071
Zobowiązania ogółem	222 691	238 403	52 172	55 944
Kapitał własny ogółem	397 034	397 470	93 017	93 270
Kapitał podstawowy	543	543	127	127
Liczba akcji (tys. sztuk)	54 357	54 357	54 357	54 357

WYBRANE DANE FINANSOWE

DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EURO	
	1.01.2016-31.03.2016	1.01.2015-31.03.2015	1.01.2016-31.03.2016	1.01.2015-31.03.2015
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	57 677	58 475	13 241	14 094
Koszty działalności operacyjnej	61 348	54 191	14 084	13 062
Zysk brutto	24 649	8 615	5 659	2 076
Zysk netto / całkowity dochód za okres	25 841	7 691	5 932	1 854
Zysk netto / całkowity dochód na jedną akcję:				
– podstawowy z zysku za okres (w zł/ EURO)	0,03	0,12	0,01	0,03
– rozwodniony z zysku za okres (w zł/ EURO)	0,03	0,12	0,01	0,03
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(1 813)	6 281	(416)	1 514
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	7 865	(6 801)	1 806	(1 639)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(5 758)	(3 013)	(1 322)	(726)
Przepływy pieniężne netto razem	294	(3 533)	68	(852)
DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
	(niebadane)	(badane)	(niebadane)	(badane)
Aktywa trwałe	448 104	376 847	104 982	88 431
Aktywa obrotowe, w tym:	66 259	80 232	15 523	18 827
Należności z tytułu dostaw i usług	28 510	27 156	6 679	6 372
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody przewidywane	32 416	32 522	7 594	7 632
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	499	205	117	48
Aktywa razem	514 363	457 079	120 505	107 258
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	116 783	95 799	27 360	22 480
Wyemitowane obligacje - część długoterminowa	116 299	88 612	27 247	20 794
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	67 265	56 806	15 759	13 330
Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa	8 303	5 641	1 945	1 324
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	19 630	21 851	4 599	5 128
Zobowiązania ogółem	184 048	152 605	43 119	35 810
Kapitał własny ogółem	330 315	304 474	77 386	71 448
Kapitał podstawowy	543	543	127	127
Liczba akcji (tys. sztuk)	54 357	54 357	54 357	54 357

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

- Poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 31 marca 2016 roku w wysokości 1 EURO = 4.2684 zł, oraz na 31 grudnia 2015 roku w wysokości 1 EURO = 4.2615 zł;
- Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycje dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz 31 marca 2015 roku (odpowiednio 1 EURO = 4.3559 zł oraz 1 EURO = 4.1489 zł).

SPIS TREŚCI:

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	4
1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
5. INFORMACJE OGÓLNE	8
5.1 Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	8
5.2 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	9
6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	10
6.1 Prezentowane dane i dane porównywalne	10
6.2 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
6.3 Polityka rachunkowości	11
7. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I PROFESJONALNY OSĄD	14
8. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	15
8.1 Przychody ze sprzedaży	15
8.2 Koszty działalności operacyjnej	15
8.3 Pozostałe przychody operacyjne	16
8.4 Pozostałe koszty operacyjne	16
8.5 Przychody finansowe	16
8.6 Koszty finansowe	17
8.7 Podstawowe składniki obciążenia podatkowego	17
8.8 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	17
8.9 Wartości niematerialne	18
8.10 Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	18
8.11 Nieruchomości inwestycyjne	19
8.12 Należności z tytułu dostaw i usług	20
8.13 Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne	20
8.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21
8.15 Pozostałe kapitały rezerwowe	21
8.16 Zysk na jedną akcję (zł na akcję)	21
8.17 Wyemitowane obligacje	22
8.18 Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia (zobowiązania)	23
8.19 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	23
8.20 Segmenty operacyjne	24
8.21 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	26
8.22 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	28
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	30
1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	30
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31

3.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	
	32	
4.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH...	33
5.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	34
5.1	Prezentowane dane i dane porównywalne	34
5.2	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	34
5.3	Polityka rachunkowości	34
5.4	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	38
5.5	Sezonowość działalności.....	38
5.6	Dywidendy otrzymane, wypłacone i zadeklarowane.....	38
III.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA	40
1.	Opis istotnych dokonań Grupy Kapitałowej i Emitenta	40
2.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.	40
3.	Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku.	40
4.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów.	40
5.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.	40
6.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.	40
7.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	40
8.	Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.	41
9.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	41
10.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	41
11.	Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.	41
12.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki.	41
13.	Zmiany metody ustalania wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.	41
14.	Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania aktywów.	41
15.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	41
16.	Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy	41
17.	Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skonsolidowany raport kwartalny, nieuwjęte w sprawozdaniu a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.....	41
18.	Zmiana zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych	42
19.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.	42
20.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.....	42
21.	Informacje na temat zmian w liczbie akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące (w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).....	43
22.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem.	43
23.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.	43

24.	Informacja o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.	43
25.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.	43
26.	Inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian.	44
27.	Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	44

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>Nota</i>	1.01.2016- 31.03.2016 (niebadane) tys. zł	1.01.2015- 31.03.2015 (niebadane) tys. zł
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	8.1	85 151	87 018
Koszty działalności operacyjnej	8.2	83 424	80 169
Zysk brutto ze sprzedaży		1 727	6 849
Pozostałe przychody operacyjne	8.3	2 051	2 873
Pozostałe koszty operacyjne	8.4	2 411	3 030
Zysk z działalności operacyjnej		1 367	6 692
Przychody finansowe	8.5	116	521
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	8.10	2 957	4 320
Koszty finansowe	8.6	1 883	2 261
Zysk brutto		2 557	9 272
Podatek dochodowy	8.7	(219)	1 307
Zysk netto za rok obrotowy		2 776	7 965
<i>przypadający:</i>			
akcjonariuszom jednostki dominującej		1 597	6 530
akcjonariuszom niekontrolującym		1 179	1 435
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		2 776	7 965
Zysk netto na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku za okres (w zł)	8.16	0,03	0,12
– rozwnodniony z zysku za okres (w zł)	8.16	0,03	0,12
Całkowity dochód na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku za okres (w zł)		0,03	0,12
– rozwnodniony z zysku za okres (w zł)		0,03	0,12

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

Grupa nie zaniechała żadnej działalności w żadnym z lat obrotowych.

2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	<i>Nota</i>	31.03.2016 (niebadane) tys. zł	31.12.2015 (badane) tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe		519 853	524 951
Rzeczowe aktywa trwałe		10 350	11 903
Wartości niematerialne	8.9	371 656	371 454
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	8.10	104 307	101 350
Nieruchomości inwestycyjne	8.11	8 440	8 440
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		23 103	28 950
Pozostałe należności długoterminowe		778	1 626
Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe		1 219	1 228
Aktywa obrotowe		99 872	110 922
Należności z tytułu dostaw i usług	8.12	47 172	47 904
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		875	810
Pozostałe należności krótkoterminowe		3 912	3 159
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prozyjne	8.13	33 104	33 178
Pozostałe finansowe aktywa krótkoterminowe		1 110	1 104
Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe		2 989	3 474
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.14	10 710	21 293
SUMA AKTYWÓW		619 725	635 873
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		394 104	392 507
Kapitał podstawowy		543	543
Pozostałe kapitały rezerwowe	8.15	276 901	276 901
Zyski zatrzymane		116 660	115 063
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących		2 930	4 963
Kapitał własny razem		397 034	397 470
Zobowiązania długoterminowe		127 270	110 162
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 375	16 190
Rezerwa - część długoterminowa		38	38
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa		580	570
Wyemitowane obligacje - część długoterminowa	8.17	117 277	93 364
Zobowiązania krótkoterminowe		95 421	128 241
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część krótkoterminowa		13 418	14 588
Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa	8.17	8 365	35 240
Rezerwa - część krótkoterminowa		3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		20 364	17 178
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	8.18	26 051	34 396
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		555	481
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe		26 665	26 355
Zobowiązania razem		222 691	238 403
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		619 725	635 873

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

3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

<i>(niebadane)</i>	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł
	Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe			Zyski zatrzymane w tys. zł	Razem w tys. zł		
		Kapitał zapasowy w tys. zł	Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji w tys. zł	Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł				
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	543	261 977	11 311	3 613	115 063	392 507	4 963	397 470
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	1 597	1 597	1 179	2 776
Dywidenda w yplacona z Open Finance TFI S.A.	-	-	-	-	-	-	(3 212)	(3 212)
Na dzień 31 marca 2016 roku	543	261 977	11 311	3 613	116 660	394 104	2 930	397 034

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

<i>(przekształcone niebadane)</i>	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł
	Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe			Zyski zatrzymane w tys. zł	Razem w tys. zł		
		Kapitał zapasowy w tys. zł	Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji w tys. zł	Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł				
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	543	263 367	11 311	3 613	91 870	370 704	5 428	376 132
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	6 530	6 530	1 435	7 965
Na dzień 31 marca 2015 roku	543	263 367	11 311	3 613	98 400	377 234	6 863	384 097

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

4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>Nota</i>	1.01.2016- 31.03.2016 (niebadane) tys. zł	1.01.2015- 31.03.2015 (niebadane) tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto:		2 776	7 965
Korekty o pozycje:		1 852	2 251
Amortyzacja	8.2	7 291	6 941
Strata/(Zysk) na działalności inwestycyjnej		1	147
Koszty z tytułu odsetek		1 711	2 094
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		732	(364)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		3 400	(2 579)
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego		(1 459)	595
Zmiana stanu należności długoterminowych		848	106
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych		(753)	135
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długo- i krótkoterminowych		494	227
Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych		(6)	(8)
Zmiana stanu różnic międzyokresowych		(8 271)	29
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych		310	(602)
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	8.7	1 240	711
Podatek dochodowy zapłacony		(739)	(816)
Pozostałe		(2 946)	(4 365)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 628	10 216
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		56	17
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(6 222)	(5 547)
Dywidenda otrzymana z Open Brokers S.A.		-	441
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom niekontrolującym		(3 212)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(9 378)	(5 089)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		-	-
Splata pożyczki		(1 000)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(189)	(180)
Splata odsetek od kredytu		(133)	(133)
Splata odsetek od pożyczki		-	(43)
Splata odsetek od obligacji		(4 487)	(4 569)
Splata odsetek od leasingu finansowego		(24)	(20)
Splata zobowiązań z tytułu obligacji		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(5 833)	(4 945)
Zmniejszenie / zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(10 583)	182
Różnice kursowe netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu	8.14	21 293	16 015
Środki pieniężne na koniec okresu	8.14	10 710	16 197

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

5. INFORMACJE OGÓLNE

5.1 Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

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

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 015672908.

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

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

Zarząd jednostki dominującej

W skład Zarządu Open Finance na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodziłi:

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

W dniu 27 stycznia 2016 roku Pan Maurycy Kühn złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 1 lutego 2016 roku. W dniu 27 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza Open Finance podjęła decyzję o powołaniu z dniem 1 lutego 2016 roku na trzyletnią kadencję Pana Przemysława Guberowa na stanowisko Prezesa Zarządu Open Finance.

Rada Nadzorcza jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Open Finance na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodziłi:

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

Organizacja Grupy Kapitałowej

Podmiotem dominującym wobec Grupy Open Finance S.A. jest dr Leszek Czarnecki, posiadający na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego

sprawozdania finansowego pośrednio poprzez podmioty zależne tj. Getin Noble Bank S.A. oraz Idea Bank S.A. odpowiednio 55,38% i 55,83% ogólnej liczby akcji jednostki dominującej.

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale		
			31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Open Finance TFI S.A.	Warszawa, Przyokopowa 33	zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	76,25%	76,25%	61,25%
Home Broker S.A.	Warszawa, Przyokopowa 33	pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%	100%	100%

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

Na dzień 31 marca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku jednostka dominująca posiadała inwestycje w jednostkach stowarzyszonych – ujmowanych metodą praw własności. Inwestycje te reprezentuje: pakiet 49% akcji spółki Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. oraz pakiet 49% akcji spółki Open Brokers S.A.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 12 maja 2016 roku.

5.2 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

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

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

Nabycie akcji Noble Funds TFI S.A.

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

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Open Life TUŻ S.A. nabył 9,99% akcji Noble Funds TFI S.A. w związku z tym łączny udział Grupy Open Finance w kapitale spółki Noble Funds TFI S.A. wynosi 14,89% na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Poza opisanymi powyżej zdarzeniami nie było żadnych innych istotnych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. w okresie 3 miesięcy kończącym się dnia 31 marca 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

6.1 Prezentowane dane i dane porównywalne

Prezentowane dane obejmują śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2016 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku tj. od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku („okres sprawozdawczy”).

Porównywalne dane finansowe obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku tj. od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku.

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

6.2 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

6.3 Polityka rachunkowości**Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

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

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

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

Waluta pomiaru

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

Zasady rachunkowości

Przy sporządzeniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą

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

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

Zmiany w stosowanych standardach i interpretacjach

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

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 12 maja 2016 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

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

Zasady konsolidacji

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

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

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

- posiada władzę nad jednostką, w której dokonał inwestycji;
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonał inwestycji oraz

- posiada możliwość wykorzystania władzy nad jednostką, w której dokonał inwestycji, do wywierania wpływu na kwotę zwrotów inwestora.

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

7. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I PROFESJONALNY OSĄD

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

Szacunki Grupy oraz profesjonalny osąd dotyczą między innymi przewidywań odnowieniowych oraz przewidywań od wartości aktywów ujętych w oparciu o rezultaty wynikające z analizy opartej zbudowanym modelem.

8. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

8.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	1.01.2016- 31.03.2016 (niebadane) tys. zł	1.01.2015- 31.03.2015 (niebadane) tys. zł
Produkty kredytowe	51 713	49 321
Produkty inwestycyjne, w tym:	7 376	14 577
Produkty oszczędnościowe	650	2 399
Produkty depozytowe	429	2 159
Jednorazowe produkty inwestycyjne	6 297	10 019
Pośrednictwo w obrocie nieruchomości, w tym:	15 281	12 180
Rynek pierwotny	9 272	5 680
Rynek wtórny	6 009	6 500
Zarządzanie aktywami i funduszami	10 781	10 940
Razem	85 151	87 018

8.2 Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	1.01.2016- 31.03.2016 (niebadane) tys. zł	1.01.2015- 31.03.2015 (niebadane) tys. zł
Świadczenia pracownicze, w tym:	19 222	19 983
- wynagrodzenia	15 772	16 539
- koszty ubezpieczeń społecznych	2 684	2 796
- pozostałe świadczenia	766	648
Zużycie materiałów i energii	1 863	1 724
Usługi obce, w tym:	54 145	50 544
- prówizje doradców zewnętrznych	41 525	34 691
- wynajem i dzierżawa	6 477	7 571
- koszty zarządzania funduszami	1 912	3 430
- marketing, reprezentacja i reklama	1 370	1 376
- usługi telekomunikacyjne i pocztowe	612	972
- koszty obsługi i napraw	594	611
- usługi IT	482	594
- usługi prawne	253	307
- usługi windykacyjne	227	143
- ubezpieczenia	91	118
- usługi doradcze	61	191
- usługi ochrony	12	15
- inne	529	525
Podatki i opłaty	374	537
Amortyzacja	7 291	6 941
Pozostałe koszty	529	440
Razem	83 424	80 169

8.3 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1.01.2016-	1.01.2015-
	31.03.2016	31.03.2015
	(niebadane)	(niebadane)
	tys. zł	tys. zł
Przychody uboczne	1 185	1 245
Rozwiązanie pozostałych rezerw	446	1 158
Rozliczenia z pracownikami za Multisport	242	-
Zysk ze zbycia środków trwałych	97	22
Sprzedaż usług Open TV	29	72
Usługi administracyjne	19	4
Rozliczenie rekompensaty	10	10
Bonus za terminowe płatności PIT	4	4
Sprzedaż usług szkoleniowych i doradczych	-	268
Otrzymane kary, odszkodowania i grzywny	-	5
Dostarczenie treści do portali internetowych	-	4
Pozostałe przychody	19	81
Razem	2 051	2 873

8.4 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1.01.2016-	1.01.2015-
	31.03.2016	31.03.2015
	(niebadane)	(niebadane)
	tys. zł	tys. zł
Koszty związane z przychodami ubocznymi	1 101	1 315
Zapłacone kary, odszkodowania, grzywny	436	950
Koszty Multisport	254	-
Opłaty licencyjne	130	-
Likwidacja niefinansowych aktywów trwałych	79	163
Koszty związane z zerwaniami produktów / reklamacje	70	-
Rozliczenie VAT	62	-
Rozliczenie rekompensaty	42	42
Odpisy na kaucje i należności z tytułu dostaw i usług	21	466
Koszty usług Open TV	4	-
Pozostałe koszty	212	94
Razem	2 411	3 030

8.5 Przychody finansowe

Przychody finansowe	1.01.2016-	1.01.2015-
	31.03.2016	31.03.2015
	(niebadane)	(niebadane)
	tys. zł	tys. zł
Przychody z tytułu odsetek bankowych	78	74
Odsetki otrzymane od należności przeterminowanych	17	26
Niezrealizowane różnice kursowe	1	19
Zmiana w wartości jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	6	8
Dyskonto kaucji długoterminowych	-	24
Rozliczenie dyskonta od odroczonej płatności za sprzedaż akcji Open Brokers S.A.	-	370
Inne	14	-
Razem	116	521

8.6 Koszty finansowe

Koszty finansowe	1.01.2016- 31.03.2016 (niebadane) tys. zł	1.01.2015- 31.03.2015 (niebadane) tys. zł
Odsetki od obligacji	1 518	1 914
Odsetki od kredytu	123	133
Opłaty factoringowe	88	-
Odsetki od pożyczek	56	-
Ujemne różnice kursowe	38	62
Odsetki od zaliczek	25	20
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	21	20
Odsetki od zobowiązań	11	39
Odsetki budżetowe	-	70
Pozostałe koszty finansowe	3	3
Razem	1 883	2 261

8.7 Podstawowe składniki obciążenia podatkowego

Podstawowe składniki obciążenia podatkowego	1.01.2016- 31.03.2016 (niebadane) tys. zł	1.01.2015- 31.03.2015 (niebadane) tys. zł
Ujęte w zysku		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	1 240	711
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 240	711
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>	(1 459)	596
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 459)	596
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku	(219)	1 307
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	-	-
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>	-	-
Obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach	-	-
Razem podstawowe składniki obciążenia podatkowego	(219)	1 307

8.8 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Efektywna stawka podatkowa	1.01.2016- 31.03.2016 (niebadane) tys. zł	1.01.2015- 31.03.2015 (niebadane) tys. zł
Zysk brutto przed opodatkowaniem	2 557	9 272
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(219)	1 307
Efektywna stawka podatkowa	-8,6%	14,1%
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	486	1 762
Wpływ różnic trwałych na obciążenie podatkowe, w tym:	(705)	(455)
Aktualizacja bieżącego podatku dochodowego za 2015 rok	(2 204)	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 094	366
- prowizje doradców	1 473	-
- PFRON	44	41
- koszty związane z zerwaniami produktów / reklamacjami	88	307
- odsetki od obligacji (NKUP)	428	-
- inne (reprezentacja, reklama, ubezpieczenia samochodów)	61	18
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania (zysk jednostki stowarzyszonej Open Life TUŻ S.A.)	(530)	(791)
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania (zysk jednostki stowarzyszonej Open Brokers S.A.)	(66)	(30)
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(219)	1 307

8.9 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	31.03.2016 (niebadane) tys. zł	31.12.2015 (badane) tys. zł
Wartość Firmy Home Broker	202 592	202 592
Znak towarowy	54 000	54 000
Bazy klientów	106 488	106 565
Inne wartości niematerialne	7 372	7 757
Zaliczki na wartości niematerialne	1 204	540
Razem	371 656	371 454

Wartość firmy

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

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

Na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przesłanki utraty wartości przez wartość firmy nie wystąpiły.

Znak towarowy

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

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości w odniesieniu do znaku towarowego „Home Broker” na dzień 31 grudnia 2015 roku – wyniki przeprowadzonego testu na utratę wartości znaku towarowego nie wykazały utraty wartości tego znaku towarowego. Szczegóły zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Na dzień 31 marca 2016 roku jak również na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w ocenie zarządu jednostki dominującej, przesłanki utraty wartości nie wystąpiły.

Bazy klientów

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku Grupa skapitalizowała koszty nabywanych baz danych klientów w kwocie 4.883 tys. zł (6.830 tys. zł w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku).

Przeprowadzone w Grupie na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku testy na utratę wartości baz danych nie wykazały utraty wartości tego składnika aktywów.

Na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki utraty wartości.

8.10 Inwestycja w jednostce stowarzyszonej

Wartość inwestycji w jednostkę Open Life TUŻ S.A. na dzień 31 marca 2016 roku wynosi 93.269 tys. zł i stanowi cenę zakupu powiększoną o udział w zysku jednostki stowarzyszonej oraz o późniejsze wpłaty wynikające z uczestnictwa w podwyższeniu kapitału zakładowego Open Life. Cena zakupu została oszacowana jako równowartość 49% wartości aktywów netto Open Life TUŻ S.A. na dzień 30 czerwca 2011 roku powiększoną o

premię w wysokości 245 tys. zł. W okresie od nabycia akcji spółki do 31 marca 2016 roku Grupa rozpoznała 61.624 tys. zł jako udział w zysku netto jednostki stowarzyszonej Open Life TUŻ S.A.

W rezultacie sprzedaży w październiku 2014 roku 51 tys. akcji spółki zależnej Open Brokers S.A., procentowy udział Open Finance w spółce spadł do 49% i nastąpiła utrata kontroli nad spółką, a pozostałe udziały w jednostce stowarzyszonej zostały wycenione do wartości godziwej w wysokości 10.800 tys. zł. W okresie od utraty kontroli nad spółką do 31 marca 2016 roku Grupa rozpoznała 729 tys. zł jako udział w zysku netto jednostki stowarzyszonej Open Brokers S.A. Ponadto, w dniu 24 marca 2015 roku jednostka dominująca otrzymała od spółki stowarzyszonej Open Brokers S.A. dywidendę w wysokości 441 tys. zł.

Zmiany w inwestycjach w jednostce stowarzyszonej	1.01.2016- 31.03.2016	1.01.2015- 31.03.2015
	(niebadane)	(niebadane)
	tys. zł	tys. zł
Wartość inwestycji na 1 stycznia	101 350	86 026
Udział w zysku Open Life TUŻ S.A.	2 787	4 163
Wypłata dywidendy z Open Brokers S.A.	-	(441)
Udział w zysku Open Brokers S.A.	170	157
Wartość inwestycji na 31 marca	104 307	89 905

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

Nazwa jednostki	31.03.2016	31.12.2015
	(niebadane)	(badane)
	tys. zł	tys. zł
Open Brokers S.A.	11 038	10 868
Open Life TUŻ S.A.	93 269	90 482
Wartość inwestycji na 31 marca	104 307	101 350

Podstawowe informacje na temat spółek Open Life TUŻ S.A. oraz Open Brokers S.A. według stanu na dzień 31 marca 2016 roku prezentuje poniższa tabela (dane zostały zaprezentowane po korektach końcowych do doprowadzenia do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę):

Na dzień:	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Za okres:	Wartość przychodów	Zysk netto	% posiadanych akcji
Open Life TUŻ S.A.						
31.03.2016	7 905 892	7 716 531	1.01.2016-31.03.2016	37 672	5 688	49%
31.12.2015	7 849 269	7 665 595	1.01.2015-31.12.2015	207 949	33 853	49%
Open Brokers S.A.						
31.03.2016	4 848	3 300	1.01.2016-31.03.2016	5 509	347	49%
31.12.2015	2 260	1 059	1.01.2015-31.12.2015	11 090	294	49%

8.11 Nieruchomości inwestycyjne

Zmiana stanu wartości nieruchomości inwestycyjnych	1.01.2016- 31.03.2016	1.01.2015- 31.03.2015
	(niebadane)	(niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto		
Bilans otwarcia na początek okresu	8 440	8 381
Bilans zamknięcia na koniec okresu	8 440	8 381
Wartość bilansowa netto		
Bilans otwarcia na początek okresu	8 440	8 381
Bilans zamknięcia na koniec okresu	8 440	8 381

8.12 Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług	31.03.2016	31.12.2015
	(niebadane)	(badane)
	tys. zł	tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług:		
- jednostki powiązane	6 239	8 951
- jednostki pozostałe	43 869	41 889
Należności ogółem (brutto)	50 108	50 840
Odpis aktualizujący należności	(2 936)	(2 936)
Należności ogółem (netto)	47 172	47 904

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Odpisy aktualizujące	1.01.2016- 31.03.2016	1.01.2015- 31.03.2015
	(niebadane)	(niebadane)
	tys. zł	tys. zł
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	2 936	1 785
Zwiększenie	-	466
Wykorzystanie	-	(453)
Odpis aktualizujący na dzień 31 marca	2 936	1 798

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług:

Wiekowanie należności (w tys. zł)	Nieprze- terminowane	Przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości					Przeter- minowane z utrata wartości	Razem, wartość brutto
		<30 dni	30 - 60 dni	60 - 90 dni	90 - 180 dni	>180 dni		
31.03.2016 (niebadane)	37 041	5 063	1 047	636	903	2 481	2 936	50 108
- w tym powiązane	5 304	273	340	233	45	44	-	6 239
31.12.2015 (badane)	37 320	4 729	791	566	710	3 788	2 936	50 840
- w tym powiązane	6 669	975	149	144	192	822	-	8 951

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

8.13 Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne

Rozliczenia międzyokresowe	31.03.2016	31.12.2015
	(niebadane)	(badane)
	tys. zł	tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczących pośrednictwa finansowego	31 872	31 902
Rozliczana w czasie rekompensata	281	324
Ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	117	149
Serwis techniczny systemów IT	68	68
Koszty pośrednictwa w najmie nieruchomości	134	139
Prenumerata i serwisy informacyjne	177	178
Inne	455	418
Razem	33 104	33 178

Kwota rozliczeń międzyokresowych przychodów dotyczących pośrednictwa finansowego zawiera przychody w postaci premii od aktywów oraz prowizji odnowieniowych oszacowane jako wartość bieżąca oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych w kwocie 31.872 tys. zł. na dzień 31 marca 2016 roku.

8.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.03.2016 (niebadane) tys. zł	31.12.2015 (badane) tys. zł
Kasa i rachunki bieżące	311	325
Lokaty krótkoterminowe	10 399	20 968
Razem	10 710	21 293

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

8.15 Pozostałe kapitały rezerwowe

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

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

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

Na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka była w posiadaniu 258 sztuk akcji własnych o wartości 3,7 tys. zł.

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

8.16 Zysk na jedną akcję (zł na akcję)

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie skonsolidowanego zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

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

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

Zysk na jedną akcję	1.01.2016- 31.03.2016 (niebadane)	1.01.2015- 31.03.2015 (niebadane)
Skonsolidowany zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	1 597	6 530
Średnia w ażona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk)	54 357	54 357
Zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)	0,03	0,12

Rozwodniony zysk przypadający na akcję	1.01.2016- 31.03.2016 (niebadane)	1.01.2015- 31.03.2015 (niebadane)
Skonsolidowany zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	1 597	6 530
Średnia w ażona liczba akcji zwykłych do w yliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)	54 357	54 357
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)	0,03	0,12

Uzgodnienie średniej ważonej liczby akcji	1.01.2016- 31.03.2016 (niebadane)	1.01.2015- 31.03.2015 (niebadane)
Średnia w ażona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk) do w yliczenia zysku podstaw ow ego	54 357	54 357
Średnia w ażona liczba akcji zwykłych do w yliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)	54 357	54 357

W okresie między 31 marca 2016 roku a dniem sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

8.17 Wyemitowane obligacje

Wyemitowane obligacje	Efektywna stopa procentowa %	31.03.2016 (niebadane) tys. zł	31.12.2015 (badane) tys. zł
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji:	6,3%(*), 5,6-6,8%(**)	125 642	128 604
w tym:			
- część krótkoterminowa		8 365	35 240
- część długoterminowa		117 277	93 364

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

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

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

obligacji serii I doszła do skutku. Jednocześnie, w wyniku emisji obligacji serii I Open Finance dokonał w dniu 11 lutego 2016 roku całkowitej spłaty obligacji serii D wyemitowanych przez Home Broker S.A.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie wystąpiły inne nowe emisje obligacji. Szczegóły dotyczące uprzednio wyemitowanych obligacji znajdują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku w nocie X.22.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie wystąpiły przypadki naruszenia warunków spłaty i warunków zabezpieczających.

8.18 Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia (zobowiązania)

Rozliczenia międzyokresowe	31.03.2016 (niebadane) tys. zł	31.12.2015 (badane) tys. zł
Prowizje doradców w pośrednictwie finansowym	9 301	13 391
Rezerwa na zerwania	5 340	5 678
Urlopy	5 000	5 016
Koszty kar i reklamacji	840	840
Premie	1 421	3 543
Prowizje doradców w pośrednictwie nieruchomości	1 328	2 097
Rozliczenia z klientami	582	601
Dostawy niefakturowane	865	883
Prowizje za dystrybucję	645	1 144
Usługi marketingowe	112	38
Pozostałe	617	1 165
Rozliczenia międzyokresowe, razem:	26 051	34 396

8.19 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Kategoria wg MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.03.2016 w tys. zł	31.12.2015 w tys. zł	31.03.2016 w tys. zł	31.12.2015 w tys. zł
Aktywa finansowe		63 682	75 086	63 682	75 086
Należności z tytułu dostaw i usług	PIN	47 172	47 904	47 172	47 904
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	PIN	4 690	4 785	4 690	4 785
Pozostałe finansowe aktywa krótkoterminowe	AFWGW	1 110	1 104	1 110	1 104
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PIN	10 710	21 293	10 710	21 293
Zobowiązania finansowe		160 004	160 940	160 004	160 940
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	ZFK	13 998	15 158	13 998	15 158
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFK	20 364	17 178	20 364	17 178
Wyemitowane obligacje (krótko- i długoterminowe)	ZFK	125 642	128 604	125 642	128 604

Użyte skróty:

PIN – Pożyczki i należności,

ZFK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

AFWGW – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Na dzień 31 marca 2016 roku (w kwocie 1.110 tys. zł) oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku (w kwocie 1.104 tys. zł) Grupa posiadała aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, które zostały zaklasyfikowane do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. W okresie 3 miesięcy 2016 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

8.20 Segmenty operacyjne

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

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

Produkty inwestycyjne

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

Produkty kredytowe

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

Pośrednictwo w obrocie nieruchomości

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

Zarządzanie aktywami i funduszami

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

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

Zarząd jednostki dominującej monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności w segmentach produktów inwestycyjnych, kredytowych i pośrednictwa nieruchomości jest marża na sprzedaży liczona jako różnica między przychodami i kosztami z tytułu pośrednictwa, na które składają się koszty prowizji doradców analizowane na bazie memoriałowej. W wyniku na powyższych segmentach operacyjnych uwzględnione są przychody i koszty związane bezpośrednio z pośrednictwem finansowym/ pośrednictwem w obrocie nieruchomości. Aktywa i zobowiązania Grupy, koszty działalności operacyjnej inne niż bezpośrednio

związane ze sprzedażą koszty pośrednictwa finansowego/pośrednictwa w obrocie nieruchomości, pozostałe przychody i koszty operacyjne, koszty i przychody finansowe, oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów – w poniższych tabelach zostały zaprezentowane jako „Niezaalokowane”. W odniesieniu do segmentu „Zarządzanie aktywami i funduszami” prezentowany jest tutaj rachunek zysków i strat spółki Open Finance TFI S.A. skorygowany o korekty konsolidacyjne dotyczące tej spółki.

01.01.2016 - 31.03.2016 (niebadane)	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Pośrednictwo w obrocie nieruchomości	Zarządzanie aktywami i funduszami	Niezaalokowane	Razem
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	7 376	51 713	15 281	10 781	-	85 151
Przychody ze sprzedaży	7 376	51 713	15 281	10 781	-	85 151
Koszty sprzedaży	(2 893)	(30 148)	(9 105)	(4 800)	-	(46 946)
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	-	-	(36 478)	(36 478)
Zysk brutto ze sprzedaży	4 483	21 565	6 176	5 981	(36 478)	1 727
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	98	1 953	2 051
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	(11)	(2 400)	(2 411)
Zysk z działalności operacyjnej	4 483	21 565	6 176	6 068	(36 925)	1 367
Przychody finansowe	-	-	-	79	37	116
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	2 957	2 957
Koszty finansowe	-	-	-	(11)	(1 872)	(1 883)
Zysk brutto	4 483	21 565	6 176	6 136	(35 803)	2 557
Podatek dochodowy	-	-	-	(1 172)	1 391	219
Zysk netto za rok obrotowy	4 483	21 565	6 176	4 964	(34 412)	2 776
Aktywa segmentu na 31.03.2016 (niebadane)	-	-	-	22 200	597 525	619 725
Zobowiązania segmentu na 31.03.2016 (niebadane)	-	-	-	9 896	212 795	222 691
Inne informacje:						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone na 31.03.2016	-	-	-	-	104 307	104 307

01.01.2015 - 31.03.2015 (niebadane)	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Pośrednictwo w obrocie nieruchomości	Zarządzanie aktywami i funduszami	Niezaalokowane	Razem
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	14 577	49 321	12 180	10 940	-	87 018
Przychody ze sprzedaży	14 577	49 321	12 180	10 940	-	87 018
Koszty z tytułu pośrednictwa	(5 166)	(24 954)	(6 653)	(6 134)	-	(42 907)
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	-	-	(37 262)	(37 262)
Zysk brutto ze sprzedaży	9 411	24 367	5 527	4 806	(37 262)	6 849
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	156	2 717	2 873
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	(71)	(2 959)	(3 030)
Zysk z działalności operacyjnej	9 411	24 367	5 527	4 891	(37 504)	6 692
Przychody finansowe	-	-	-	74	447	521
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	4 320	4 320
Koszty finansowe	-	-	-	(8)	(2 253)	(2 261)
Zysk brutto	9 411	24 367	5 527	4 957	(34 990)	9 272
Podatek dochodowy	-	-	-	(859)	(448)	(1 307)
Zysk netto za rok obrotowy	9 411	24 367	5 527	4 098	(35 438)	7 965
Aktywa segmentu na 31.12.2015 (badane)	-	-	-	30 229	605 644	635 873
Zobowiązania segmentu na 31.12.2015 (badane)	-	-	-	9 359	229 044	238 403
Inne informacje:						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone na 31.12.2015 (badane)	-	-	-	-	101 350	101 350

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

01.01.2016 - 31.03.2016 (niebadane)	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Pośrednictwo w obrocie nieruchomości	Zarządzanie aktywami i funduszami	Razem	Procentowy udział w sprzedaży
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	
Getin Noble Bank S.A.	1 169	7 863	-	-	9 032	11%

01.01.2015 - 31.03.2015 (niebadane)	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Pośrednictwo w obrocie nieruchomości	Zarządzanie aktywami i funduszami	Razem	Procentowy udział w sprzedaży
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	
Getin Noble Bank S.A.	3 777	14 094	147	-	18 018	21%

8.21 Transakcje z podmiotami powiazanymi

Transakcje z podmiotami powiazanymi - 2016 rok (*) (niebadane)	Przychody, w tym przychody zarachowane od nierozliczonych wniosków	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Lokaty i środki na rachunku bankowym	Należności i rozliczenia międzyokresowe przychodów od nierozliczonych wniosków	Zobowiązania
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Razem transakcje:	14 666	10 120	56	1 753	7 558	1 904	154 913
Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi:	3 883	5 680	-	81	-	65	6 664
Open Life TUŻ S.A.	2 850	5 680	-	81	-	-	6 664
Open Brokers S.A.	1 033	-	-	-	-	65	-
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiazanymi:	10 783	4 440	56	1 672	7 558	1 839	148 249
Getin Noble Bank S.A. (**)	9 436	1 985	56	968	7 558	307	84 574
Noble Concierge Sp. z o.o.	-	471	-	-	-	10	7
Noble Securities S.A.	134	74	-	-	-	1	15
Noble Funds TFI S.A.	122	-	-	-	-	-	-
Idea Bank S.A.	406	-	-	341	-	468	32 186
Development System Sp. z o.o.	262	2	-	253	-	314	19 542
Veso Investments Sp. z o.o.	-	-	-	71	-	-	5 512
Idea Leasing S.A.	11	10	-	1	-	26	31
Idea Expert S.A.	-	-	-	-	-	12	7
Lifebelt sp. z o.o.	-	188	-	-	-	-	94
Idea Money S.A.	37	152	-	30	-	503	2 087
ZSA Idea Bank	14	-	-	-	-	7	-
Tax Care S. A.	-	-	-	-	-	-	7
Getin Fleet S.A.	-	58	-	1	-	-	64
Getin Leasing S.A.	31	49	-	7	-	94	209
Getin Leasing S.A. sk-a	-	7	-	-	-	-	60
Warszawa Przyokopow a Sp. z o.o.	-	867	-	-	-	17	266
Arkady Wrocławskie S.A.	-	212	-	-	-	-	69
Zielony Złocien sp. z o.o.	-	9	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 1 sp.k.	75	-	-	-	-	21	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 2 sp.k.	-	4	-	-	-	-	7
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 3 sp.k.	22	25	-	-	-	-	5
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 4 sp.k.	-	5	-	-	-	-	12
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 6 sp.k.	29	20	-	-	-	16	3
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 7 sp.k.	-	20	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 8 sp.k.	-	6	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 10 sp.k.	37	3	-	-	-	17	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 11 sp.k.	14	2	-	-	-	3	3
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 14 sp.k.a	-	7	-	-	-	-	8
LC Corp Invest XV sp. z o.o.	4	66	-	-	-	-	-
LC Corp Invest VIII sp. z o.o.	-	18	-	-	-	-	23
LC Corp Invest XII sp. z o.o.	113	50	-	-	-	23	13
LC Corp Invest X sp. z o.o.	-	24	-	-	-	-	6
LC Corp Invest VII sp. z o.o.	24	4	-	-	-	-	4
LC Corp Invest III sp. z o.o.	12	26	-	-	-	-	-
Sky Tower S.A.	-	76	-	-	-	-	37
GetBACK S.A. (***)	-	-	-	-	-	-	3 388
LC Corp B.V.	-	-	-	-	-	-	10

(*) - Prezentowane salda to salda na dzień 31 marca 2016 roku, transakcje za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 roku.

(**) - Przychody od Getin Noble Bank S.A. w kwocie 9.436 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i produktów kredytowych (9.032 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów (404 tys. zł).

(***) - W okresie 3 miesięcy 2016 roku spółka przekazała kwotę 10.883 tys. zł na rzecz GetBACK S.A. tytułem zwrotu kosztów poniesionych w związku z zarządzaniem aktywami w formie portfeli wierzycielności funduszu Open Finance Wierzycielności Detalicznych NS FIZ, Open Finance Wierzycielności NS FIZ oraz easyDEBT NS FIZ.

Transakcje z podmiotami powiązaniymi - 2015 rok (*) (niebadane)	Przychody, w tym przychody zarachowane od nierozliczonych wniosków				Lokaty i środki na rachunku bankowym	Należności i rozliczenia międzyokresowe przychodów od nierozliczonych wniosków		Zobowiązania
	tys. zł	Zakup tys. zł	Przychody finansowe tys. zł	Koszty finansowe tys. zł		tys. zł	tys. zł	
Razem transakcje:	26 959	6 160	485	2 093	12 000	7 543	163 855	
Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi:	7 557	2 231	441	-	-	1 630	7 437	
Open Life TUŻ S.A.	6 079	2 231	-	-	-	1 243	7 436	
Open Brokers S.A.	1 478	-	441	-	-	387	1	
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązaniymi:	19 402	3 929	44	2 093	12 000	5 913	156 418	
Getin Noble Bank S.A. (**)	18 348	1 906	44	792	12 000	3 909	89 172	
Green FIZAN	-	-	-	540	-	-	-	
Noble Concierge Sp. z o.o.	-	258	-	-	-	13	14	
Noble Securities S.A.	23	384	-	-	-	83	40	
Noble Funds TFI S.A.	195	-	-	-	-	-	-	
Idea Bank S.A.	405	-	-	403	-	681	36 445	
Veso Investments Sp. z o.o.	-	-	-	74	-	-	5 726	
Development System Sp. z o.o.	-	-	-	263	-	386	20 303	
Idea Leasing S.A.	1	10	-	3	-	23	74	
Idea Money S.A.	151	117	-	-	-	421	2 001	
Idea Expert S.A.	-	2	-	-	-	12	7	
ZSA Idea Bank	14	-	-	-	-	6	-	
Tax Care S. A.	-	4	-	-	-	-	6	
Lion's House Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	
Getin Fleet S.A.	-	-	-	-	-	-	66	
Getin Holding S.A.	-	-	-	-	-	3	-	
Getin Leasing S.A.	12	77	-	17	-	59	326	
Getin Leasing S.A. s. k-a	-	-	-	-	-	-	67	
Warszawa a Przyokopow a Sp. z o.o.	-	691	-	-	-	-	197	
Arkady Wrocławskie S.A.	-	205	-	-	-	-	69	
Kraków Złocięń sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	4	
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 1 sp.k.	63	45	-	-	-	38	30	
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 2 sp.k.	-	-	-	-	-	-	4	
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 3 sp.k.	-	7	-	-	-	7	11	
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 4 sp.k.	25	21	-	-	-	-	6	
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 5 sp.k.	9	5	-	-	-	-	-	
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 6 sp.k.	44	3	-	-	-	11	3	
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 7 sp.k.	52	20	-	-	-	-	3	
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 8 sp.k.	35	1	-	-	-	-	5	
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 11 sp.k.	-	-	-	-	-	8	3	
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 14 sp.k.a	11	-	-	-	-	-	-	
LC Corp Invest V III sp. z o.o.	14	-	-	-	-	5	-	
LC Corp Invest V II sp. z o.o.	-	-	-	-	-	8	-	
LC Corp Invest III sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	4	
LC Corp Invest X sp. z o.o.	-	-	-	-	-	8	10	
LC Corp Invest XII sp. z o.o.	-	-	-	-	-	74	-	
LC Corp Sky Tower sp. z o.o.	-	-	-	-	-	158	-	
Sky Tower S.A.	-	70	-	-	-	-	-	
PDK Biznes sp. z o.o.	-	103	-	-	-	-	-	
GetBACK S.A.	-	-	-	-	-	-	1 812	
LC Corp B.V.	-	-	-	-	-	-	10	

(*) - Prezentowane salda to salda na dzień 31 grudnia 2015 roku, transakcje za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 roku.

(**) - Przychody od Getin Noble Bank S.A. w kwocie 18.348 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i produktów kredytowych (18.018 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów (330 tys. zł).

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Grupa jest współnikiem

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jak również w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku Grupa nie była zaangażowana w żadne wspólne przedsięwzięcia.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Grupa nie otrzymała w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku jak również do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego gwarancji oraz poręczeń od podmiotów powiązanych jak również Grupa nie udzielała gwarancji oraz poręczeń (w tym kredytu) innym podmiotom powiązany w tych okresach.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku jak również do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie udzielała pożyczek członkom Zarządu bądź Rady Nadzorczej.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku jak również do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie zawierała innych znaczących transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie kadry kierowniczej jednostki dominującej

Wynagrodzenie kadry kierowniczej jednostki dominującej	1.01.2016- 31.03.2016 (niebadane) tys. zł	1.01.2015- 31.03.2015 (niebadane) tys. zł
Zarząd	286	105
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w wynagrodzenia)	286	105
Rada Nadzorcza	36	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w wynagrodzenia)	36	-
Razem	322	105

8.22 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Oprócz zdarzeń opisanych w notce 5.2 do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia pomiędzy datą, na którą sporządzono niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a datą jego zatwierdzenia do publikacji, które wymagałyby ujęcia w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

12 marca 2016 r. Przemysław Guberow Prezes Zarządu

12 marca 2016 r. Helena Kamińska Członek Zarządu

12 marca 2016 r. Magdalena Łukaszewicz Członek Zarządu

12 marca 2016 r. Paweł Komar Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki

12 marca 2016 r. Marek Chomicki Główny Księgowy

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2016- 31.03.2016 (niebadane) tys. zł	1.01.2015- 31.03.2015 (niebadane) tys. zł
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	57 677	58 475
Koszty działalności operacyjnej	61 348	54 191
Zysk brutto ze sprzedaży	(3 671)	4 284
Pozostałe przychody operacyjne	21 694	3 634
Pozostałe koszty operacyjne	2 134	2 506
Zysk z działalności operacyjnej	15 889	5 412
Przychody finansowe, w tym:	10 393	4 971
- <i>dywidendy otrzymane</i>	10 317	4 686
Koszty finansowe	1 633	1 768
Zysk brutto	24 649	8 615
Podatek dochodowy	(1 192)	924
Zysk netto za rok obrotowy	25 841	7 691
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	25 841	7 691

Spółka nie zaniechała żadnej działalności w żadnym z lat obrotowych.

2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2016 (niebadane) tys. zł	31.12.2015 (badane) tys. zł
AKTYWA		
Aktywa trwałe	448 104	376 847
Rzeczowe aktywa trwałe	5 980	6 698
Wartości niematerialne	223 591	62 705
Inwestycje długoterminowe	206 565	305 767
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 084	-
Pozostałe należności długoterminowe	664	1 426
Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe	220	251
Aktywa obrotowe	66 259	80 232
Należności z tytułu dostaw i usług	28 510	27 156
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	875	431
Należności z tytułu pożyczek - część krótkoterminowa	-	16 218
Pozostałe należności krótkoterminowe	3 290	2 537
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prozyjne	32 416	32 522
Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe	669	1 163
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	499	205
SUMA AKTYWÓW	514 363	457 079
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał własny	330 315	304 474
Kapitał podstawowy	543	543
Pozostałe kapitały rezerwowe	289 215	289 215
Zyski zatrzymane	40 557	14 716
Zobowiązania długoterminowe	116 783	95 799
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	6 722
Rezerwa - część długoterminowa	38	38
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa	446	427
Wyemitowane obligacje - część długoterminowa	116 299	88 612
Zobowiązania krótkoterminowe	67 265	56 806
Kredyty i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa	13 310	9 363
Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa	8 303	5 641
Rezerwa - część krótkoterminowa	3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 369	10 016
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	19 630	21 851
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	15 650	9 932
Zobowiązania razem	184 048	152 605
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	514 363	457 079

3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

<i>(niebadane)</i>	Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe			Zyski zatrzymane w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł
		Kapitał zapasowy w tys. zł	Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych w tys. zł	Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł		
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	543	274 291	11 311	3 613	14 716	304 474
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	25 841	25 841
Na dzień 31 marca 2016 roku	543	274 291	11 311	3 613	40 557	330 315

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

<i>(niebadane)</i>	Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe			Zyski zatrzymane w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł
		Kapitał zapasowy w tys. zł	Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych w tys. zł	Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł		
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	543	268 557	11 311	3 613	5 734	289 758
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	7 691	7 691
Na dzień 31 marca 2015 roku	543	268 557	11 311	3 613	13 425	297 449

4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.01.2016- 31.03.2016 <i>(niebadane)</i> tys. zł	1.01.2015- 31.03.2015 <i>(niebadane)</i> tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto:	25 841	7 691
Korekty o pozycje:	(27 654)	(1 410)
Amortyzacja	5 155	4 275
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	(10 316)	(414)
Przychody z tytułu odsetek	-	(235)
Koszty z tytułu odsetek	1 416	1 599
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	2 244	(7 579)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	79	4 185
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 618)	923
Zmiana stanu należności długoterminowych	762	(9)
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	(749)	546
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długo- i krótkoterminowych	525	(4 220)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(5 189)	450
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych	(852)	(929)
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	426	-
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Pozostałe	(19 537)	(2)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 813)	6 281
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	56	17
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 357)	(4 959)
Udzielone pożyczki	-	(2 300)
Dywidenda otrzymana od Open Finance TFI S.A.	10 317	441
Splacone pożyczki	300	-
Wpływ gotówki z HB Finanse sp. z o.o.	549	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 865	(6 801)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(124)	(59)
Splata odsetek od kredytu	(133)	(133)
Splata odsetek od obligacji	(4 487)	(2 813)
Splata odsetek od leasingu finansowego	(14)	(8)
Splacone pożyczki do Open Life TUŻ S.A.	(1 000)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 758)	(3 013)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	294	(3 533)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	205	3 775
Środki pieniężne na koniec okresu	499	242

5. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

5.1 Prezentowane dane i dane porównywalne

Prezentowane dane obejmują śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2016 roku, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku tj. od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku („okres sprawozdawczy”).

Porównywalne dane finansowe obejmują jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku tj. od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku.

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

5.2 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

5.3 Polityka rachunkowości

Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

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

Waluta pomiaru

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

Zasady rachunkowości

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

Połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą

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

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

Przy kierowaniu się osądem Zarząd uwzględnia następujące źródła:

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

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

W związku z zapisami MSR 8 zarząd Open Finance S.A. może kierować się wytycznymi MSSF 3 dokonując rozliczenia połączenia z HB Finanse sp. z o.o. W celu rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych po wspólną kontrolą w 2016 roku (połączenie Open Finance S.A. z HB Finanse sp. z o.o.) Spółka zastosowała metodę nabycia.

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

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

publicznej wiadomości na stronach internetowych Spółek Przejmującej (www.open.pl) i Przejmowanej (www.homebroker.pl) zgodnie z art. 500 § 2 KSH.

Wpływ połączenia na aktywa i pasywa Spółki:

Zmiany wynikające z połączenia na dzień 27 stycznia 2016 roku	
	tys. zł
Rzeczowe aktywa trwałe	229
Wartości niematerialne i prawne	26 986
Wartość firmy	135 068
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 614
Należności z tytułu dostaw i usług	3 598
Pozostałe należności krótkoterminowe	4
Należności z tytułu podatku dochodowego	444
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	549
Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa	(26)
Wyemitowane obligacje - część długoterminowa	(33 501)
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa	(28)
Zobowiązania z tyt. pożyczek - część krótkoterminowa	(21 021)
Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(533)
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	(3 091)
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	(6 570)
Razem aktywa netto	118 740

W sprawozdaniu jednostkowym Open Finance S.A. transakcja połączenia z HB Finance sp. z o.o. stanowi przychód w rachunku zysków i strat z tytułu dystrybucji aktywów netto jednostki zależnej, ponieważ dystrybucji podlegają dodatkowo aktywa netto. Z uwagi na charakter transakcji (dystrybucja do właścicieli posiadających kontrolę nad Spółką), transakcja nie podlegała interpretacji KIMSF 17. Aktywa włączane do bilansu Open Finance są aktywami w wartościach księgowych takich, jakie dotychczas Open Finance wykazywał konsolidując HB Finance sp. z o.o. z uwzględnieniem przeniesienia części wartości firmy bezpośrednio do sprawozdania jednostkowego Open Finance.

W wyniku połączenia:

- Wartość aktywów netto Spółki została podwyższona o 118.740 tys. zł, wartość ta podwyższyła zyski zatrzymane spółki.
- Jako, że wartość firmy wygenerowana na nabyciu Home Broker S.A. przypisana do działalności pośrednictwa finansowego została wyodrębniona w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Open Finance, dokonano spisania wartości inwestycji długoterminowej w Home Broker S.A. na kwotę 99.202 tys. zł.

Dokonano eliminacji wzajemnych rozrachunków z tytułu pożyczek w kwocie 15.985 tys. zł.

Zmiany w stosowanych standardach i interpretacjach

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

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 12 maja 2016 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

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

5.4 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Oprócz zdarzeń opisanych w notach 5.2 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzącego w skład niniejszego raportu półrocznego oraz tych opisanych powyżej nie wystąpiły inne istotne zdarzenia pomiędzy datą, na którą sporządzono niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, a datą jego zatwierdzenia do publikacji, które wymagałyby ujęcia w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

5.5 Sezonowość działalności

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

5.6 Dywidendy otrzymane, wypłacone i zadeklarowane

W dniu 14 marca 2015 roku Spółka otrzymała od spółki zależnej Open Finance TFI S.A. dywidendę w wysokości 10.317 tys. zł.

W okresie 3 miesięcy 2016 roku Spółka nie wypłacała oraz nie deklarowała wypłat dywidendy swoim Akcjonariuszom.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

12 maja 2016 r. Przemysław Guberow Prezes Zarządu

12 maja 2016 r. Helena Kamińska Członek Zarządu

12 maja 2016 r. Magdalena Łukaszewicz Członek Zarządu

12 maja 2016 r. Paweł Komar Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki

12 maja 2016 r. Marek Chomicki Główny Księgowy

III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA

1. Opis istotnych dokonań Grupy Kapitałowej i Emitenta

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku skonsolidowany zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 1.597 tys. zł, w analogicznym okresie 2015 roku zysk netto Grupy Kapitałowej wyniósł 6.530 tys. zł. W analizowanym okresie Grupa osiągnęła przychody w wysokości 85.151 tys. zł a w analogicznym okresie 2015 roku 87.018 tys. zł.

W analizowanym okresie skonsolidowane koszty działalności operacyjnej wyniosły 83.424 tys. zł i wzrosły o 4% w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku, a skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 1.727 tys. zł a w analogicznym okresie wyniósł 6.849 tys. zł.

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

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

3. Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku.

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

4. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów.

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa posiadała odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 189 tys. zł.

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

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa posiadała odpis na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 145 tys. zł. Spółki Grupy Kapitałowej w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku nie dokonywały zmniejszeń bądź zwiększeń odpisów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne.

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa posiadała odpis na należności długoterminowe w kwocie 45 tys. zł. Grupa Kapitałowa w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie dokonywała zmian ww. odpisu.

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa utworzyła odpis na należności handlowe w wysokości 2.936 tys. zł. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku Grupa nie dokonywała zmniejszeń bądź zwiększeń ww. odpisu. Informacje o odpisach na należności handlowe zostały przedstawione w nocie 8.12 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Grupa nie odnotowała w ciągu 3 miesięcy 2016 roku zmian w zakresie rezerwy emerytalnej i rentowej.

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

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 23.103 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 28.950 tys. zł). Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa wykazała rezerwę z tytułu

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku Grupa nie dokonała istotnych transakcji nabycia bądź sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W okresie 3 miesięcy 2016 roku zakończonym dnia 31 marca 2016 roku nie było potrzeby dokonywania korekty błędów poprzednich okresów.

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

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

12. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku nie wystąpiły przypadki braku bądź nieterminowej spłaty kredytu lub pożyczki.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku Grupa nie zmieniała metody ustalania wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku Grupa nie dokonywała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku Grupa nie dokonywała innych emisji, wykupu bądź spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych oprócz tych opisanych w nocie 8.17 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16. Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku jak również do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego raportu śródrocznego do publikacji Spółka nie wypłacała oraz nie deklarowała wypłat dywidendy swoim Akcjonariuszom.

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

Oprócz zdarzeń opisanych w notach 5.2 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia pomiędzy datą, na którą sporządzono niniejszy skonsolidowany raport śródroczny a datą jego zatwierdzenia do publikacji, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

18. Zmiana zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

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

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

Grupa nie publikowała prognoz.

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

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

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

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 31.03.2016 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 Bank S.A.</i>	7 193 633	7 193 633	13,23%
AVIVA OFE	4 800 000	4 800 000	8,83%
METLIFE OFE	3 500 000	3 500 000	6,44%
NATIONALE-NEDERLANDEN OFE	4 500 000	4 500 000	8,28%

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 12.05.2016 r.	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów	% głosów na WZA
dr Leszek Czarnecki przez spółki zależne:			
<i>Getin Noble Bank S.A.</i>	22 909 818	22 909 818	42,15%
<i>Idea Bank S.A.</i>	7 434 958	7 434 958	13,68%
METLIFE OFE	4 800 000	4 800 000	8,83%
ING OFE	3 500 000	3 500 000	6,44%
AVIVA OFE	4 800 000	4 800 000	8,83%

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

	Funkcja	Stan na dzień 31.12.2015	nabycie akcji w raportowanym okresie	zbycie akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień 31.03.2016	nabycie akcji po raportowanym okresie	zbycie akcji po raportowanym okresie	Stan na dzień 12.05.2016
dr Leszek Czarnecki przez podmioty zależne	Członek Rady Nadzorczej	29 856 569	246 882	-	30 103 451	241 325	-	30 344 776
Remigiusz Baliński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	1 610	-	-	1 610	-	-	1 610
Jarosław Augustyniak przez spółkę Yarus Investments Ltd.	Członek Rady Nadzorczej	30 000	-	-	30 000	-	-	30 000

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

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

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

W grupie postępowań, gdzie Grupa Open Finance S.A. jest pozwanym łączna wartość kwot sporu wynosi 4.549 tys. zł, a w grupie postępowań, gdzie Grupa Open Finance S.A. jest pozywającym łączna wartość kwot sporu wynosi 3.889 tys. zł.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku spółki Grupy nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jak również w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku nie udzielono tego typu poręczeń.

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

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

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

Jednym z istotnych ryzyk, jakim Grupa musi stawić czoła w najbliższych miesiącach jest fakt wyczerpanego na ten rok limitu na dofinansowanie nieruchomości nabywanych w ramach programu Mieszkanie dla Młodych. Ma to w głównej mierze przełożenie na sprzedaż/zakup nieruchomości na rynku wtórnym, bowiem znalezienie kogoś, kto sprzedaje mieszkanie i zgodzi się na zapłatę za nie w przyszłym roku jest bardzo trudne. W przypadku rynku pierwotnego, w ofercie deweloperów można znaleźć mieszkania z datą oddania do użytkowania zarówno w 2017 jak i 2018 roku, wobec czego dopłaty w ramach MDM będą wciąż dostępne. Powyższa sytuacja, może mieć wpływ na spadek liczby sprzedanych za pośrednictwem Grupy mieszkań na rynku wtórnym jak i liczby uruchomionych kredytów hipotecznych zaciąganych na ten cel.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne zdarzenia mające istotny wpływ dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej bądź finansowej Grupy.

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

W drugim kwartale 2016 roku na Grupę będą miały wpływ następujące czynniki zewnętrzne:

- a) duże zainteresowanie banków udzielaniem kredytów gotówkowych, co ma także przełożenie na wyższe stawki prowizyjne na rzecz pośredników realizujących wyższe wolumeny sprzedażowe;
- b) stabilne zainteresowanie banków udzielaniem kredytów hipotecznych i, co za tym idzie, dużą siłą przetargową banków, jeśli chodzi o wysokość prowizji za kredyty hipoteczne dla pośredników, o ile sytuacji nie utrudni próba rekompensaty dla klientów posiadających kredyty denominowane we franku szwajcarskim;
- c) zmiana ustawy ubezpieczeniowej – implementacja nowych produktów o charakterze inwestycyjno – ubezpieczeniowym;
- d) kary UOKiK nałożone na towarzystwa inwestycyjne oraz ugody zawarte przez TU w zakresie opłat likwidacyjnych dla klientów;
- e) negatywny PR, jeśli chodzi o produkty regularnego oszczędzania;
- f) wejście w życie z dniem 1 lutego 2016 r. ustawy o podatku od instytucji finansowych (banków i towarzystw ubezpieczeń);
- g) zalecenia KNF dotyczące wymaganego wkładu własnego przy zaciąganiu kredytu hipotecznego (w 2016 r. to 15% wartości kredytowanej nieruchomości);
- h) program MDM, dla którego z końcem marca 2016 zostały wyczerpane limity dostępne na 2016 rok;
- i) zmiany w otoczeniu prawnym i regulacyjnym narzucają nowe obowiązki, które wymagają dostosowania ze strony instytucji finansowych, ale również wpływają na dystrybutorów – zwłaszcza w obszarze „bancassurance”;
- j) rządowy program 500+, który może przełożyć się na chęć zainwestowania otrzymanych przez rodziców świadczeń w nieruchomości bądź inne finansowe produkty inwestycyjne;
- k) nowe uprawnienia UOKiK odnośnie kontroli dystrybutorów w zakresie sprzedawanych produktów kredytowych i inwestycyjnych.

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

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

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

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

12 maja 2016 r. Przemysław Guberow Prezes Zarządu

12 maja 2016 r. Helena Kamińska Członek Zarządu

12 maja 2016 r. Magdalena Łukaszewicz Członek Zarządu

12 maja 2016 r. Paweł Komar Członek Zarządu