



Grupa Kapitałowa Open Finance S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE

DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EURO	
	1.01.2018- 31.03.2018 (niebadane)	1.01.2017- 31.03.2017 (niebadane)	1.01.2018- 31.03.2018 (niebadane)	1.01.2017- 31.03.2017 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	96 474	90 100	23 089	21 007
Koszty działalności operacyjnej	92 422	88 162	22 119	20 555
Zysk brutto	4 455	4 110	1 066	958
Zysk netto / całkowity dochód za okres	4 025	3 397	963	792
Zysk netto / całkowity dochód na jedną akcję:				
– podstawowy z zysku za okres (w zł/ EURO)	0,05	0,06	0,01	0,01
– rozwodniony z zysku za okres (w zł/ EURO)	0,05	0,06	0,01	0,01
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(766)	2 889	(183)	674
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(9 838)	3 425	(2 354)	799
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(5 496)	(5 021)	(1 315)	(1 171)
Przepływy pieniężne netto razem	(16 099)	1 293	(3 853)	301
DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31.03.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)	31.03.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Aktywa trwałe	560 927	553 816	133 284	132 781
Aktywa obrotowe	64 204	66 754	15 256	16 005
Aktywa razem	625 131	620 569	148 540	148 785
Zobowiązania długoterminowe	53 120	126 805	12 622	30 402
Zobowiązania krótkoterminowe	198 780	124 560	47 233	29 864
Zobowiązania razem	251 900	251 364	59 855	60 266
Kapitał własny ogółem	373 230	369 205	88 685	88 519
Kapitał podstawowy	743	743	177	178
Liczba akcji (tys. sztuk)	74 357	74 357	74 357	74 357

WYBRANE DANE FINANSOWE

DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EURO	
	1.01.2018- 31.03.2018 (niebadane)	1.01.2017- 31.03.2017 (niebadane)	1.01.2018- 31.03.2018 (niebadane)	1.01.2017- 31.03.2017 (niebadane)
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	76 819	71 356	18 385	16 637
Koszty działalności operacyjnej	73 063	68 807	17 486	16 042
Zysk brutto	1 848	7 810	442	1 821
Zysk netto / całkowity dochód za okres	1 426	6 851	341	1 597
Zysk netto / całkowity dochód na jedną akcję:				
– podstawowy z zysku za okres (w zł/ EURO)	0,05	0,06	0,01	0,01
– rozwodniony z zysku za okres (w zł/ EURO)	0,05	0,06	0,01	0,01
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 394	428	573	100
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(14 089)	5 597	(3 372)	1 305
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(5 461)	(5 012)	(1 307)	(1 169)
Przepływy pieniężne netto razem	(17 156)	1 013	(4 106)	236
DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31.03.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)	31.03.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Aktywa trwałe	481 039	469 736	114 302	112 622
Aktywa obrotowe	51 756	54 725	12 298	13 121
Aktywa razem	532 795	524 461	126 600	125 743
Zobowiązania długoterminowe	42 708	116 455	10 148	27 921
Zobowiązania krótkoterminowe	174 346	93 690	41 427	22 463
Zobowiązania razem	217 054	210 145	51 575	50 384
Kapitał własny ogółem	315 741	314 315	75 025	75 359
Kapitał podstawowy	743	743	177	178
Liczba akcji (tys. sztuk)	74 357	74 357	74 357	74 357

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 2018 roku w wysokości 1 EURO = 4.2085 zł, oraz na 31 grudnia 2017 roku w wysokości 1 EURO = 4.1709 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 2018 roku oraz 31 marca 2017 roku (odpowiednio 1 EURO = 4.1784 zł oraz 1 EURO = 4.2891 zł).

SPIS TREŚCI:

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2018 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	3
1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
5. INFORMACJE OGÓLNE	7
5.1 Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	7
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	10
6.3 Polityka rachunkowości	10
7. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I PROFESJONALNY OSĄD	16
8. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	17
8.1 Przychody ze sprzedaży	17
8.2 Koszty działalności operacyjnej	17
8.3 Pozostałe przychody operacyjne	18
8.4 Pozostałe koszty operacyjne	18
8.5 Przychody finansowe	18
8.6 Koszty finansowe	19
8.7 Podstawowe składniki obciążenia podatkowego	19
8.8 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	20
8.9 Wartości niematerialne	20
8.10 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	21
8.11 Należności z tytułu dostaw i usług	23
8.12 Pozostałe należności krótkoterminowe	24
8.13 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
8.14 Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe	24
8.15 Zysk na jedną akcję (zł na akcję)	24
8.16 Wyemitowane obligacje	25
8.17 Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia (zobowiązania)	26
8.18 Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	26
8.19 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	26
8.20 Segmenty operacyjne	27
8.21 Transakcje z podmiotami powiązanymi	30
8.22 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	32
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2018 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	34
1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	34
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	35
3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	36
4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	37
5. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	38
5.1 Prezentowane dane i dane porównywalne	38
5.2 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	38

5.3 Polityka rachunkowości.....	38
5.4 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	40
5.5 Sezonowość działalności	40
5.6 Dywidendy otrzymane, wypłacone i zadeklarowane	41
III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA.....	42
1. Opis istotnych dokonań Grupy Kapitałowej i Emitenta	42
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.....	42
3. Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku.	42
4. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów.	42
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.	42
6. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	42
7. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	42
8. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.	43
9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	43
10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.	43
11. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.....	43
12. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki.....	43
13. Zmiany metody ustalania wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.	43
14. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania aktywów.	43
15. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	43
16. Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy	43
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.	43
18. Zmiana zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych	44
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.	44
20. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki	44
21. Informacje na temat zmian w liczbie akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące (w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).	44
22. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem.	44
23. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.	45
24. Informacja o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.	45
25. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	45
26. Inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian.....	46
27. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	46

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2018 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>Nota</i>	1.01.2018- 31.03.2018 <i>(niebadane)</i> tys. zł	1.01.2017- 31.03.2017 <i>(niebadane)</i> tys. zł
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	8.1	96 474	90 100
Koszty działalności operacyjnej	8.2	92 422	88 162
Zysk brutto ze sprzedaży		4 052	1 938
Pozostałe przychody operacyjne	8.3	425	1 958
Pozostałe koszty operacyjne	8.4	1 636	2 519
Zysk z działalności operacyjnej		2 841	1 377
Przychody finansowe	8.5	67	684
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	8.10	3 443	4 105
Koszty finansowe	8.6	1 896	2 056
Zysk brutto		4 455	4 110
Podatek dochodowy	8.7	429	713
Zysk netto razem		4 025	3 397
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		4 025	3 397
Zysk netto na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku za okres (w zł)	8.15	0,05	0,06
- rozw odniony z zysku za okres (w zł)	8.15	0,05	0,06
Całkowity dochód na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku za okres (w zł)		0,05	0,06
- rozw odniony z zysku za okres (w zł)		0,05	0,06

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

W 2018 oraz 2017 roku Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	<i>Nota</i>	31.03.2018 <i>(niebadane)</i> tys. zł	31.12.2017 <i>(badane)</i> tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe		560 927	553 816
Rzeczowe aktywa trwałe		6 580	6 809
Wartości niematerialne	8.9	284 384	284 412
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8.10	240 322	232 947
Nieruchomości inwestycyjne		5 663	5 663
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		14 165	14 074
Instrumenty kapitałowe		3 297	3 297
Instrumenty pochodne		3 965	3 965
Pozostałe należności długoterminowe	8.12	1 330	1 458
Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe		1 221	1 190
Aktywa obrotowe		64 204	66 754
Należności z tytułu dostaw i usług	8.11	52 082	39 487
Pozostałe należności krótkoterminowe	8.12	3 240	2 574
Rozliczenia międzyokresowe		790	513
Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe		506	494
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.13	7 586	23 685
SUMA AKTYWÓW		625 131	620 569
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny razem		373 230	369 205
Kapitał podstawowy	8.14	743	743
Pozostałe kapitały rezerwowe	8.14	314 380	314 380
Zyski zatrzymane		58 107	54 082
Zobowiązania długoterminowe		53 120	126 805
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		17 358	19 050
Rezerwy - część długoterminowa		28	28
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa		653	741
Wyemitowane obligacje - część długoterminowa	8.16	35 081	106 984
Zobowiązania krótkoterminowe		198 780	124 560
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa		533	599
Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa	8.16	80 056	11 991
Rezerwy - część krótkoterminowa		2	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		13 488	15 294
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	8.17	67 805	58 153
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 385	1 252
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	8.18	35 511	37 267
Zobowiązania razem		251 900	251 364
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		625 131	620 569

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 2018 roku

<i>(niebadane)</i>	Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe			Zyski zatrzymane w tys. zł	Razem w tys. zł	Kapitał własny ogółem 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 2018 roku	743	299 456	11 311	3 613	54 082	369 205	369 205
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	4 025	4 025	4 025
Na dzień 31 marca 2018 roku	743	299 456	11 311	3 613	58 107	373 230	373 230

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

<i>(niebadane)</i>	Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe			Zyski zatrzymane w tys. zł	Razem w tys. zł	Kapitał własny ogółem 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 2017 roku	543	299 893	11 311	3 613	72 255	387 615	387 615
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	3 397	3 397	3 397
Wtórna emisja akcji	-	(23 200)	-	-	-	(23 200)	(23 200)
Na dzień 31 marca 2017 roku	543	276 693	11 311	3 613	75 652	367 812	367 812

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 PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>Nota</i>	1.01.2018- 31.03.2018 <i>(niebadane)</i> tys. zł	1.01.2017- 31.03.2017 <i>(niebadane)</i> tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
(Strata)/Zysk netto z działalności kontynuowanych:		4 025	3 397
Korekty o pozycje:		(4 791)	(508)
Amortyzacja	8.2	5 094	4 929
Strata/(Zysk) na działalności inwestycyjnej		828	(654)
Koszty z tytułu odsetek		1 690	1 548
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		(12 595)	(6 898)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		(1 527)	76
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego		(1 783)	135
Zmiana stanu należności długoterminowych		128	(108)
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych		(666)	445
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów dług- i krótkoterminowych		(43)	29
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		9 374	7 378
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych		(1 981)	1 372
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	8.7	2 215	431
Podatek dochodowy zapłacony		(2 083)	(5 123)
Udział w (zysku)/stracie jednostek stowarzyszonych		(3 443)	(4 105)
Pozostałe		-	37
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(766)	2 889
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i w wartości niematerialnych		-	8
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	(181)
Nabycie udziałów w Noble Funds TFI S.A.		(4 744)	-
Dywidenda otrzymana z Open Finance TFI S.A. oraz z Noble Funds TFI S.A.		-	7 290
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i w wartości niematerialnych		(5 094)	(3 692)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(9 838)	3 425
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu wycieczonych obligacji		(2 000)	(1 500)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(195)	(168)
Splata odsetek od obligacji		(3 282)	(3 334)
Splata odsetek od leasingu finansowego		(19)	(19)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(5 496)	(5 021)
Zmniejszenie / zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(16 099)	1 293
Różnice kursowe netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu	8.13	23 685	412
Środki pieniężne na koniec okresu	8.13	7 586	1 705

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 2018 roku wchodził:

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

W dniu 11 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza Open Finance, podjęła decyzję o powołaniu z dniem 11 kwietnia 2018 roku na trzyletnią kadencję Panią Joannę Tomicką – Zawora do składu Zarządu Open Finance S.A., powierzając jej pełnienie funkcji Prezesa Zarządu. Jednocześnie Rada Nadzorcza powierzyła dotychczasowemu Prezesowi Zarządu Panu Przemysławowi Guberow z dniem 11 kwietnia 2018 roku pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu. Z dniem 11 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza powierzyła dotychczasowemu Członkowi Zarządu Panu Pawłowi Komarowi pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W związku z powyższym w skład Zarządu Open Finance na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

1. Joanna Tomicka – Zawora – Prezes Zarządu,
2. Przemysław Guberow – Wiceprezes Zarządu,
3. Paweł Komar – Wiceprezes Zarządu,
4. Helena Kamińska – Członek Zarządu.

Poza zmianami opisanymi powyżej nie było zmian w składzie Zarządu Open Finance w okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Open Finance na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

1. Tobiasz Bury – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

2. dr Leszek Czarnecki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Aneta Skrodzka-Książek – Członek Rady Nadzorczej,
4. Izabela Lubczyńska – Członek Rady Nadzorczej,
5. Małgorzata Szturmowicz – Członek Rady Nadzorczej,
6. Jacek Lisik – Członek Rady Nadzorczej,
7. Stanisław Wlazło – Członek Rady Nadzorczej,
8. Maciej Kleczkiewicz – Członek Rady Nadzorczej.

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

Oprócz zmian opisanych powyżej, nie było innych zmian w składzie Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Organizacja Grupy Kapitałowej

Podmiotem dominującym wobec Grupy Open Finance S.A. jest dr Leszek Czarnecki, posiadający na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pośrednio poprzez podmioty zależne tj. Getin Noble Bank S.A., Idea Money S.A. oraz LC Corp B.V. odpowiednio 63,52% ogólnej liczby akcji jednostki dominującej.

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale		
			31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Open Brokers S.A.	Warszawa, Przyokopowa 33	pośrednictwo finansowe, agent ubezpieczeniowy	100%	100%	49%
Home Broker S.A.	Warszawa, Przyokopowa 33	pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%	100%	100%

Powyższe spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną. Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku jednostka dominująca nie posiadała inwestycji w jednostkach współzależnych.

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku jednostka dominująca posiadała inwestycje w jednostkach stowarzyszonych – ujmowanych metodą praw własności. Inwestycje te reprezentuje: pakiet 49% akcji spółki Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A., pakiet 33,89% akcji spółki Noble Funds TFI S.A.

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 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 2018 i 2017 Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 16 maja 2018 roku.

5.2 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Zmiany w inwestycji w Noble Funds TFI S.A.

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

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

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

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

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

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

W dniu 24 stycznia 2018 roku NWZA spółki Noble Funds TFI S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału z 931 085 zł do kwoty 962 735 zł, tj. o kwotę 31 650 zł poprzez utworzenie nowych 6 330 akcji zwykłych imiennych serii F o numerach od F 0001 do F 6330 o wartości nominalnej 5 zł każda i cenie emisyjnej równej wartości nominalnej tj. 5 zł za jedną akcję i łącznej cenie emisyjnej 31,6 tys. zł. Open Finance S.A. nie brał udziału w powyższym podwyższeniu kapitału. W wyniku rejestracji podwyższenia w KRS, udział Open Finance w kapitale tej spółki spadł z 35,04% do 33,89%.

Podwyższenie kapitału w Home Broker S.A.

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

Poza wyżej opisanymi zmianami w strukturze Grupy Kapitałowej Open Finance S.A., nie było innych istotnych zmian w okresie 3 miesięcy kończącym się dnia 31 marca 2018 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 2018 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku tj. od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku („okres sprawozdawczy”).

Porównywalne dane finansowe obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku tj. od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku.

Dane obejmujące okresy od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku oraz od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku nie były objęte przeglądem biegłego rewidenta, a dane porównywalne obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

6.2 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, inwestycji w jednostki stowarzyszone oraz wyceny instrumentów pochodnych.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Open Finance za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, opublikowanym w dniu 27 marca 2018 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 2017 roku za wyjątkiem zmian wynikających z wdrożenia MSSF 9 i MSSF 15, opisanych poniżej.

Zmiany w stosowanych standardach i interpretacjach

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji - – zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” – zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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

- MSSF 16 „Leasing” – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - – zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni 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 16 maja 2018 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione standardy, interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów, za wyjątkiem standardu MSSF 16, co do którego Grupa jest w trakcie analiz i szacowania wpływu implementacji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, 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. Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Wpływ pierwszego zastosowania MSSF 15 oraz MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

1: Identyfikacja umów z klientami.

2: Identyfikacja umownych zobowiązań do wykonania świadczeń.

3: Określenie ceny transakcji.

4: Alokacja ceny transakcji do umownych zobowiązań do realizacji świadczeń.

5: Ujęcie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

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

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

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

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

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

W wyniku przeprowadzonych analiz, Grupa ocenia, że wdrożenie standardu MSSF 15 nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe i na zyski zatrzymane na dzień 1 stycznia 2018 roku.

Wchodzący w życie w dniu 1 stycznia 2018 roku MSSF 9 „Instrumenty finansowe” określa wymogi ujmowania, wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania i ogólne zasady rachunkowości zabezpieczeń. Wszystkie instrumenty finansowe wycenia się początkowo w wartości godziwej powiększonej lub pomniejszonej (w przypadku aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy) o koszty transakcji. MSSF 9

dzieli wszystkie aktywa finansowe wchodzące obecnie w zakres MSR 39 na dwie grupy: wyceniane w koszcie zamortyzowanym i wyceniane w wartości godziwej. Przy wycenie w wartości godziwej zyski i straty ujmuje się w całości w wyniku finansowym (wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy, WGPWF) lub w pozostałych całkowitych dochodach (wycena w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, WGPCD). Inwestycje kapitałowe należy klasyfikować jako WGPWF, chyba że stosuje się opcję wyceny WGPCD. Opcja ta jest dozwolona jeżeli inwestycja kapitałowa nie jest przeznaczona do obrotu. Wyznaczenie następuje w chwili jej początkowego ujęcia i jest nieodwołalne. W przypadku wyboru tej opcji w wyniku finansowym należy ujmować tylko dochody z tytułu a skutki wyceny odnoszone są na inne całkowite dochody. W przypadku opcji WGICD w momencie sprzedaży różnice z tytułu wyceny do wartości godziwej odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny nie podlegają przeniesieniu do wyniku finansowego.

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

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

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

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

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

Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

7. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I PROFESJONALNY OSĄD

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

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

8. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

8.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	1.01.2018- 31.03.2018 (niebadane) tys. zł	1.01.2017- 31.03.2017 (niebadane) tys. zł
Produkty kredytow e	69 288	61 087
Produkty inwestycyjne, w tym:	10 466	9 173
Produkty oszczędnościow e	1 101	3 303
Produkty depozytow e	449	449
Jednorazow e produkty inwestycyjne	8 916	5 421
Pośrednictw o w obrocie nieruchomości, w tym:	16 677	19 634
Rynek pierw otny	9 834	13 502
Rynek w tórn y	6 843	6 132
Pozostałe	43	206
Razem	96 474	90 100

8.2 Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	1.01.2018- 31.03.2018 (niebadane) tys. zł	1.01.2017- 31.03.2017 (niebadane) tys. zł
Św iadczenia pracow nicze, w tym:	14 334	14 932
- wynagrodzenia	11 948	12 187
- koszty ubezpieczeń społecznych	1 986	2 071
- pozostałe św iadczenia	401	674
Zużycie materiałów i energii	1 872	1 775
Usługi obce, w tym:	70 243	65 658
- prow izje ekspertów zew nętrznych	61 618	56 156
- w ynajem i dzierżaw a	4 839	5 789
- marketing, reprezentacja i reklama	1 090	1 456
- usługi telekomunikacyjne i pocztow e	687	531
- koszty obsługi i napraw	522	575
- usługi IT	548	343
- usługi praw ne	285	273
- usługi w indykacyjne	53	19
- ubezpieczenia	125	75
- usługi doradcze	56	18
- usługi ochrony	12	10
- inne	409	413
Podatki i opłaty	403	252
Amortyzacja	5 094	4 929
Pozostałe koszty	476	616
Razem	92 422	88 162

8.3 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1.01.2018- 31.03.2018 (niebadane) tys. zł	1.01.2017- 31.03.2017 (niebadane) tys. zł
Przychody uboczne	162	1 536
Rozliczenia z pracownikami za Multisport	154	289
Usługi administracyjne	32	24
Otrzymane kary, odszkodowania i grzywny	20	49
Rozwiązanie pozostałych rezerw	13	8
Bonus za terminowe płatności PIT	3	3
Zysk ze zbycia środków trwałych	-	26
Rozliczenie rekompensaty	-	9
Sprzedaż usług szkoleniowych i doradczych	-	1
Pozostałe przychody	41	13
Razem	425	1 958

8.4 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1.01.2018- 31.03.2018 (niebadane) tys. zł	1.01.2017- 31.03.2017 (niebadane) tys. zł
Utworzenie rezerwy na sprawy sądowe	851	-
Koszty Multisport	217	308
Koszty związane z przychodami ubocznymi	116	1 213
Zapłacone kary, odszkodowania, grzywny	88	179
Koszty aktywizacji sprzedaży	85	-
Odpisy na kaucje i należności z tytułu dostaw i usług	67	-
Koszty związane z zerwaniami produktów / reklamacje	48	2
Likwidacja niefinansowych aktywów trwałych	17	42
Rozliczenie rekompensaty	10	22
Spisane koszty w tornej emisji akcji	-	545
Opłaty licencyjne	-	164
Pozostałe koszty	137	44
Razem	1 636	2 519

8.5 Przychody finansowe

Przychody finansowe	1.01.2018- 31.03.2018 (niebadane) tys. zł	1.01.2017- 31.03.2017 (niebadane) tys. zł
Dodatnie różnice kursowe	31	-
Przychody z tytułu odsetek bankowych	17	6
Dyskonto kaucji długoterminowych	14	5
Odsetki otrzymane od należności przeterminowanych	5	13
Rozliczenie dyskonta od odroczonej płatności za sprzedaż akcji Open Finance TFI S.A.	-	453
Odsetki od odroczonej płatności za akcje Open Finance TFI S.A.	-	207
Razem	67	684

8.6 Koszty finansowe

Koszty finansowe	1.01.2018- 31.03.2018 (niebadane) tys. zł	1.01.2017- 31.03.2017 (niebadane) tys. zł
Odsetki od obligacji	1 443	1 530
Opłaty factoringowe	166	135
Odsetki od odroczonej płatności za akcje Noble Funds TFI S.A.	161	161
Odsetki od odroczonej płatności za akcje Open Brokers S.A.	79	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	19	19
Odsetki od zaliczek	15	54
Ujemne różnice kursowe	8	42
Odsetki od zobowiązań	5	2
Odsetki budżetowe	-	100
Pozostałe koszty finansowe	-	13
Razem	1 896	2 056

8.7 Podstawowe składniki obciążenia podatkowego

Podstawowe składniki obciążenia podatkowego	1.01.2018- 31.03.2018 (niebadane) tys. zł	1.01.2017- 31.03.2017 (niebadane) tys. zł
Ujęte w zysku		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	2 215	431
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 215	431
<u>Odroczonego podatku dochodowego</u>	(1 786)	282
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 786)	282
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku	429	713
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	-	-
<u>Odroczonego podatku dochodowego</u>	-	-
Obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach	-	-
Razem podstawowe składniki obciążenia podatkowego	429	713

8.8 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Efektywna stawka podatkowa	1.01.2018- 31.03.2018 <i>(niebadane)</i> tys. zł	1.01.2017- 31.03.2017 <i>(niebadane)</i> tys. zł
Zysk brutto przed opodatkowaniem	4 455	4 110
Podatek dochodowy w wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	429	713
Efektywna stawka podatkowa	9,6%	17,3%
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	846	781
Wpływ różnic trwałych na obciążenie podatkowe, w tym:	(417)	(68)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(13)	(242)
Korekta bieżącego podatku dochodowego w związku ze spisaniem aktywów dotyczącego podatkowej wartości firmy	-	313
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	250	421
- PFRON	50	35
- koszty związane z zerwaniami produktów / reklamacjami	19	34
- odsetki od obligacji i zaliczek (NKUP)	161	177
- koszty emisji akcji	-	104
- inne (reprezentacja, reklama, ubezpieczenia samochodów)	20	71
Spisanie aktywów od strat podatkowej	-	220
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania (zysk jednostki stowarzyszonej Open Life TUŻ S.A.)	(194)	(419)
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania (zysk jednostki stowarzyszonej Open Brokers S.A.)	-	(55)
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania (zysk jednostki stowarzyszonej Open Finance TFI S.A.)	-	(230)
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania (zysk jednostki stowarzyszonej Noble Funds TFI S.A.)	(460)	(76)
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	429	713

8.9 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	31.03.2018 <i>(niebadane)</i> tys. zł	31.12.2017 <i>(badane)</i> tys. zł
Wartość Firmy Home Broker	182 885	182 885
Znak towarowy Home Broker	54 000	54 000
Wartość firmy Open Brokers	21 271	21 271
Bazy klientów	15 745	15 767
Inne wartości niematerialne	9 467	9 858
Zaliczki na wartości niematerialne	1 016	631
Razem	284 384	284 412

Wartość firmy Home Broker

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

Powyższa wartość firmy została przetestowana pod kątem utraty wartości. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości w odniesieniu do rozpoznanej wartości firmy na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku. Szczegóły dotyczące wyliczenia wartości firmy i wyniki przeprowadzonych testów zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przesłanki utraty wartości przez wartość firmy nie wystąpiły.

Wartość firmy Open Brokers

Jej wartość została wyliczona jako nadwyżka wartości godziwej spółki Open Brokers nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania przejmowanych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Open Brokers. Grupa przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2017 roku test na utratę wartości firmy Open Brokers. Szczegóły dotyczące wyliczenia wartości firmy i wyniki przeprowadzonych testów zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku. Na dzień 31 marca 2018 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 2017 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 2017 roku.

Na dzień 31 marca 2018 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 2018 roku Grupa skapitalizowała koszty nabywanych baz danych klientów w kwocie 3.372 tys. zł (3.660 tys. zł w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku), a ich amortyzacja wyniosła 3.394 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2018 roku jak również na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w ocenie zarządu jednostki dominującej, przesłanki utraty wartości tego składnika aktywów nie wystąpiły.

8.10 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Na dzień 31 marca 2018 roku wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone tj. (koszt nabycia skorygowany o udział w zmianie aktywów netto) prezentuje poniższa tabela:

Nazwa jednostki	31.03.2018	31.12.2017
	(niebadane)	(badane)
	tys. zł	tys. zł
Noble Funds TFI S.A.	144 985	138 632
Open Life TUŻ S.A.	95 337	94 315
Wartość inwestycji na koniec okresu	240 322	232 947

Inwestycja w 49% akcji spółki Open Life TUŻ S.A. stanowi cenę zakupu powiększoną o udział w zysku jednostki stowarzyszonej oraz o późniejsze wpłaty wynikające z uczestnictwa w podwyższeniu kapitału zakładowego Open Life. W okresie od nabycia akcji spółki do 31 marca 2018 roku Grupa rozpoznała 63.691 tys. zł jako udział w zysku netto jednostki stowarzyszonej Open Life TUŻ S.A.

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

- W dniu 29 kwietnia 2016 roku Open Finance S.A. nabył 9,99% akcji Noble Funds TFI S.A. Z dniem 30 czerwca 2016 roku do składu Rady Nadzorczej Noble Funds TFI S.A. weszło dwóch członków z ramienia Open Finance S.A., co spowodowało uzyskaniem znaczącego wpływu przez Open Finance S.A. i z tym dniem pozwoliło

traktować Noble Funds TFI S.A. jako spółkę stowarzyszoną i konsolidować jej wyniki metodą praw własności. W okresie od dnia uzyskania przez Open Finance S.A. znaczącego wpływu nad Noble Funds TFI S.A. (30 czerwca 2016 roku) do 30 czerwca 2017 Grupa rozpoznała 6.695 tys. zł jako udział w zysku netto jednostki stowarzyszonej Noble Funds TFI S.A., pomniejszony o wypłatę dywidendy w wysokości 1.435 tys. zł (netto). W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku udział Grupy w zysku jednostki Noble Funds TFI S.A. wyniósł 5.723 tys. zł i został pomniejszony o wypłatę dywidendy w kwocie 1.111 tys. zł.

- W dniu 30 grudnia 2016 roku Open Finance S.A. sprzedał 29,97% akcji w Open Finance TFI S.A. W rezultacie sprzedaży akcji oraz zmian korporacyjnych, Open Finance S.A. utracił kontrolę nad Open Finance TFI S.A. a udział jaki pozostał w Open Finance TFI S.A. wyniósł 49,20% i został wyceniony do wartości godziwej która na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 90.577 tys. zł.
- W dniu 1 czerwca 2017 roku nastąpiło prawne połączenie Open Finance TFI S.A. (jednostka przejmowana) z Noble Funds TFI S.A. (jednostka przejmująca). W okresie od dnia utraty kontroli nad Open Finance TFI S.A. (31 grudnia 2016 roku) do 1 czerwca 2017, Grupa rozpoznała 2.083 tys. zł jako udział w zysku netto Open Finance TFI S.A. pomniejszony o wypłaconą w marcu 2017 przez tą spółkę dywidendę w wysokości 6.521 tys. zł.
- W wyniku połączenia, na dzień połączenia wyksięgowano wartość inwestycji w Open Finance TFI S.A. w kwocie 86.139 tys. zł oraz wartość inwestycji w Noble Funds TFI S.A. w kwocie 22.332 tys. zł a ujęto wycenę udziału 28,14% jaki Open Finance S.A. nabył w połączonym podmiocie Noble Funds TFI S.A. w wartości godziwej w kwocie 111.926 tys. zł. W efekcie tych działań wzrost wartości udziałów w Noble Funds TFI S.A. na dzień połączenia wynosił 90.280 tys. zł a wpływ wyceny połączonego podmiotu na skonsolidowany rachunek zysków i strat wyniósł 4.142 tys. zł (3.355 tys. zł netto po podatku dochodowym) i jest prezentowany w pozycji Przychody finansowe.
- W dniu 14 sierpnia 2017 roku Open Finance zawarł z LC Corp B.V. umowę sprzedaży akcji Noble Funds TFI S.A., której przedmiotem była sprzedaż na rzecz Open Finance 5.170 sztuk akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 5,00 zł każda, stanowiących w przybliżeniu 2,78% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 2,78% ogólnej liczby głosów w spółce, w ramach wykonania przez Sprzedającego Opcji Put. Sprzedaż Akcji na podstawie umowy nastąpiła za łączną cenę wynoszącą 8.509,4 tys. zł wraz z kosztami transakcji na kwotę 8,5 tys. zł. W dniu 14 sierpnia 2017 roku nastąpiła zapłata ceny Sprzedającemu. W dniu 19 grudnia 2017 r. Open Finance S.A. zawarł z Panem Krzysztofem Rosińskim umowę, na podstawie której nabył 5.170 akcji imiennych serii D spółki Noble Funds TFI S.A. o wartości nominalnej 5,00 zł każda, stanowiących w przybliżeniu 2,78% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 2,78% ogólnej liczby głosów w spółce, w ramach wykonania przez Sprzedającego Opcji Put. Cena za akcje będące przedmiotem umowy wynosi łącznie 8.509,4 tys. zł. W dniu 19 grudnia 2017 roku nastąpiła zapłata ceny Sprzedającemu. W związku z powyższymi 2 transakcjami udział Open Finance S.A. w spółce Noble Funds TFI S.A. wzrósł do 33,70% na dzień 31 grudnia 2017 roku. Wartość godziwa wykupionych udziałów wyniosła łącznie 22.105 tys. zł.

W efekcie opisanych powyżej zdarzeń, wycena inwestycji w Noble Funds TFI S.A. na 31 grudnia 2017 roku wynosiła 138.632 tys. zł. W okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2018 roku nastąpił wykup 1,34% udziałów w Noble Funds TFI S.A. od akcjonariuszy mniejszościowych, co zostało szerzej opisane w punkcie 5.2 niniejszego raportu, na łączną wartość 4.744 tys. zł. Udział Grupy Open Finance w zysku Noble Funds TFI S.A. za okres 3 miesięcy 2018 roku wyniósł 2.421 tys. zł. Dodatkowo wartość inwestycji została pomniejszona o wartość dywidendy na kwotę 813 tys. zł. W związku z powyższymi zdarzeniami, wartość inwestycji w Noble Funds TFI S.A. na dzień 31 marca 2018 roku wynosi 144.985 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości inwestycji w jednostki stowarzyszone które miały miejsce w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku:

Zmiany w inwestycjach w jednostce stowarzyszonej	1.01.2018- 31.03.2018	1.01.2017- 31.03.2017
	(niebadane) tys. zł	(niebadane) tys. zł
Wartość inwestycji na 1 stycznia	232 947	209 089
Nabycie akcji Noble Funds TFI S.A.	4 744	-
Udział w zysku Open Life TUŻ S.A.	1 022	2 204
Udział w zysku Noble Funds TFI S.A.	2 421	399
Wypłata dywidendy z Noble Funds TFI S.A.	(813)	(623)
Udział w zysku Open Brokers S.A.	-	290
Udział w zysku Open Finance TFI S.A. (do dnia 1 czerwca 2017 roku)	-	1 211
Wypłata dywidendy z Open Finance TFI S.A.	-	(6 521)
Wartość inwestycji na 31 marca	240 322	206 048

Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje na temat spółek Open Life TUŻ S.A., Open Brokers S.A. oraz Noble Funds TFI S.A. według stanu na dzień 31 marca 2018 roku (dane zostały zaprezentowane po korektach końcowych do doprowadzenia do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę):

Na dzień:	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Za okres:	Wartość przychodów	Zysk netto	% posiadanych akcji
	tys. zł	tys. zł		tys. zł	tys. zł	
Open Life TUŻ S.A.						
31.03.2018	8 217 802	8 024 221	1.01.2018-31.03.2018	43 763	2 086	49%
31.12.2017	8 291 190	8 099 695	1.01.2017-31.12.2017	228 509	18 978	49%
Noble Funds TFI S.A.						
31.03.2018	73 689	25 711	1.01.2018-31.03.2018	31 923	7 088	33,89%
31.12.2017	75 966	35 160	1.01.2017-31.12.2017	165 526	23 338	33,70%

8.11 Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług	31.03.2018 (niebadane) tys. zł	31.12.2017 (badane) tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług:		
- jednostki powiązane	10 380	10 541
- jednostki pozostałe	46 200	33 444
Należności ogółem (brutto)	56 580	43 985
Odpis aktualizujący należności	(4 498)	(4 498)
Należności ogółem (netto)	52 082	39 487

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Odpisy aktualizujące	1.01.2018- 31.03.2018 (niebadane) tys. zł	1.01.2017- 31.03.2017 (niebadane) tys. zł
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	4 498	4 452
Odpis aktualizujący na dzień 31 marca	4 498	4 452

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług:

Wiekowanie należności (w tys. zł)	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości					Przeterminowane z utratą wartości	Razem, wartość brutto
		<30 dni	30 - 60 dni	60 - 90 dni	90 - 180 dni	>180 dni		
31.03.2018 (niebadane)	39 111	6 331	2 801	1 217	1 321	1 300	4 498	56 580
- w tym powiązane	7 053	1 182	752	486	47	614	246	10 380
31.12.2017 (badane)	29 735	4 789	1 680	1 076	1 128	1 079	4 498	43 985
- w tym powiązane	8 657	360	506	33	72	666	246	10 541

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 2018 roku jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku nie zaistniały przesłanki utraty wartości należności pomimo przeterminowania sald.

8.12 Pozostałe należności krótkoterminowe

Pozostałe należności krótko- i długoterminowe	31.03.2018 tys. zł	31.12.2017 tys. zł
Należności z tytułu dywidendy	813	-
Kaucje - w wartość niedyskontowana	3 838	4 127
Dyskonto kaucji	(81)	(95)
Pozostałe należności (ogółem)	4 570	4 032
- część krótkoterminowa	3 240	2 574
- część długoterminowa	1 330	1 458

8.13 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.03.2018 (niebadane) tys. zł	31.12.2017 (badane) tys. zł
Kasa i rachunki bieżące	2 955	9 964
Lokaty krótkoterminowe	4 631	13 721
Razem	7 586	23 685

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.

8.14 Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe

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

Kapitał zapasowy powstał przy założeniu Spółki, w wyniku objęcia akcji powyżej ich wartości nominalnej (3.500 tys. zł), oraz w wyniku sprzedaży akcji serii C powyżej ich wartości nominalnej (75.641 tys. zł). W 2017 roku Open Finance dokonał emisji akcji serii E i F w drodze emisji publicznej i prywatnej, w wyniku czego nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego oraz kapitału zapasowego w kwocie 22.763 tys. zł. Pozostała część kapitału zapasowego pochodzi z przeniesienia zysków wypracowanych przez Spółkę w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Na dzień 31 marca 2018 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.

8.15 Zysk na jedną akcję (zł na akcję)

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

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

W okresie między 31 marca 2018 roku a dniem sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Zysk na jedną akcję	1.01.2018- 31.03.2018 (niebadane)	1.01.2017- 31.03.2017 (niebadane)
Skonsolidowany zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	4 025	3 397
Średnia w ażona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk)	74 357	54 357
Zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)	0,05	0,06

Rozwodniony zysk przypadający na akcję	1.01.2018- 31.03.2018 (niebadane)	1.01.2017- 31.03.2017 (niebadane)
Skonsolidowany zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	4 025	3 397
Średnia w ażona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)	74 357	54 357
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)	0,05	0,06

Uzgodnienie średniej ważonej liczby akcji	1.01.2018- 31.03.2018 (niebadane)	1.01.2017- 31.03.2017 (niebadane)
Średnia w ażona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk) do wyliczenia zysku podstawowego	74 357	54 357
Średnia w ażona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)	74 357	54 357

8.16 Wyemitowane obligacje

Wyemitowane obligacje	Efektywna stopa procentowa %	31.03.2018 (niebadane) tys. zł	31.12.2017 (badane) tys. zł
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji:	6,8%(*), 5,3%(**)	115 137	118 976
w tym:			
- część krótkoterminowa		80 056	11 991
- część długoterminowa		35 081	106 984

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie wystąpiły nowe emisje obligacji. Szczegóły dotyczące uprzednio wyemitowanych obligacji znajdują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku w nocie X.20.

W dniu 24 stycznia 2018 roku Open Finance S.A. dokonał częściowej spłaty obligacji serii F w kwocie 1.000 tys. zł zgodnie z harmonogramem płatności. W dniu 26 stycznia 2018 roku Open Finance S.A. dokonał częściowej spłaty obligacji serii H w kwocie 500 tys. zł zgodnie z harmonogramem płatności. W dniu 27 lutego 2018 roku Open Finance S.A. dokonał częściowej spłaty obligacji serii F (obligacje przejęte przez Open Finance S.A. przy połączeniu ze spółką HB Finanse sp. z o.o.) w kwocie 500 tys. zł.

Wartość nominalna posiadanych zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 31 marca 2018 roku wynosi 114.500 tys. zł a łączna wartość naliczonych odsetek z tego tytułu wynosi 637 tys. zł.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie wystąpiły przypadki naruszenia warunków spłaty i warunków zabezpieczających.

8.17 Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia (zobowiązania)

Rozliczenia międzyokresowe	31.03.2018 (niebadane) tys. zł	31.12.2017 (badane) tys. zł
Provizje ekspertów w pośrednictwie finansowym	30 589	23 067
Rezerwa na zerwania	11 078	10 121
Rezerwa na sprawy sądowe	6 341	5 490
Provizje doradców w pośrednictwie nieruchomości	5 140	5 561
Urlopy	4 275	4 014
Rezerwa na koszty reklamacji	3 121	3 121
Dostawy niefakturowane	2 103	2 275
Rezerwa na kary z UOKiK	2 173	2 173
Premie	1 636	1 289
Rozliczenia z klientami	790	483
Usługi marketingowe	37	53
Pozostałe	522	507
Rozliczenia międzyokresowe, razem:	67 805	58 153

8.18 Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	31.03.2018 (niebadane) tys. zł	31.12.2017 (badane) tys. zł
Zaliczki	3 619	3 138
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji Noble Funds TFI S.A.	13 762	13 601
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji Open Brokers S.A.	4 268	4 188
Przychody przyszłych okresów	10 610	9 140
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	3 162	5 347
Podatek VAT	1 355	3 603
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 332	1 103
Podatek dochodowy od osób fizycznych	398	564
Pozostałe	77	77
Inne zobowiązania niefinansowe	90	1 853
Razem, w tym:	35 511	37 267

W dniu 30 kwietnia 2018 roku Open Finance podpisał Aneks do umowy dotyczącej zakupu akcji Noble Funds TFI S.A. od Getin Noble Bank S.A., zgodnie z którym termin płatności części ceny za akcje w kwocie 3.000 tys. zł, powiększonej o kwotę 270,4 tys. zł tytułem wynagrodzenia za udzielenie odroczonego terminu płatności, ulega wydłużeniu do dnia 31 grudnia 2018 roku. Dodatkowo za odroczenie płatności w kwocie 3.270,4 tys. zł Open Finance w terminie do dnia 31 grudnia 2018 roku zapłaci dodatkowe wynagrodzenie w kwocie 98,4 tys. zł.

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	
		31.03.2018 w tys. zł	31.12.2017 w tys. zł	31.03.2018 w tys. zł	31.12.2017 w tys. zł
Aktywa finansowe		71 500	74 466	71 500	74 466
Należności z tytułu dostaw i usług	AFZK	52 082	39 487	52 082	39 487
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	AFZK	4 570	4 032	4 570	4 032
Instrumenty kapitałowe	AFWGICD	3 297	3 297	3 297	3 297
Instrumenty pochodne	AFWGWF	3 965	3 965	3 965	3 965
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFZK	7 586	23 685	7 586	23 685
Zobowiązania finansowe		129 811	135 610	129 811	135 710
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	1 186	1 341	1 186	1 441
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFZK	13 488	15 294	13 488	15 294
Wyemitowane obligacje (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	115 137	118 976	115 137	118 976

Użyte skróty:

AFZK – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

ZFZK – Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

AFWGWF – 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. Wartość godziwa zobowiązań z tytułu obligacji równa jest wartości przyszłych przepływów zdyskontowanych bieżącą rynkową stopą procentową.

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku (w kwocie 3.297 tys. zł) Grupa posiadała aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, które zostały zaklasyfikowane do poziomu 1 hierarchii wartości godziwej. Są to instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży wycenione w oparciu o notowania rynkowe.

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 w kwocie 3.965 tys. zł Grupa posiadała aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, które zostały zaklasyfikowane do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej. Są to instrumenty pochodne wycenione w oparciu o różnicę pomiędzy wartością godziwą opcji na akcje popartą modelem wyceny a kwotą zapłaty należnej za te akcje zgodnie z zapisami z umów inwestycyjnych.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 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 trzy segmenty w oparciu o charakter sprzedawanych produktów. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

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

Produkty inwestycyjne

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

Produkty kredytowe

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

Pośrednictwo w obrocie nieruchomości

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

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

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

01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Pośrednictwo w obrocie nieruchomości	Niezaalokowane	Razem
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	10 466	69 288	16 677	43	96 474
Przychody ze sprzedaży	10 466	69 288	16 677	43	96 474
Koszty sprzedaży	(4 047)	(46 349)	(11 222)	-	(61 618)
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	-	(30 804)	(30 804)
Zysk brutto ze sprzedaży	6 419	22 939	5 455	(30 762)	4 052
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	425	425
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	(1 636)	(1 636)
Zysk z działalności operacyjnej	6 419	22 939	5 455	(31 973)	2 841
Przychody finansowe	-	-	-	67	67
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	3 443	3 443
Koszty finansowe	-	-	-	(1 896)	(1 896)
Zysk brutto	6 419	22 939	5 455	(30 358)	4 455
Podatek dochodowy	-	-	-	(429)	(429)
Zysk netto za rok obrotowy	6 419	22 939	5 455	(30 788)	4 025
Aktywa segmentu na 31.03.2018 (niebadane)	-	-	-	625 131	625 131
Zobowiązania segmentu na 31.03.2018 (niebadane)	-	-	-	251 900	251 900
Inne informacje:					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone na 31.03.2018	-	-	-	240 322	240 322

01.01.2017 - 31.03.2017 (niebadane)	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Pośrednictwo w obrocie nieruchomości		Niezaalokowane	Razem
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł		w tys. zł	w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	9 173	61 087	19 634		206	90 100
Przychody ze sprzedaży	9 173	61 087	19 634		206	90 100
Koszty sprzedaży	(3 684)	(41 214)	(12 807)		-	(57 705)
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	-		(30 456)	(30 456)
Zysk brutto ze sprzedaży	5 489	19 873	6 827		(30 250)	1 938
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-		1 958	1 958
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-		(2 519)	(2 519)
Zysk z działalności operacyjnej	5 489	19 873	6 827		(30 812)	1 377
Przychody finansowe	-	-	-		684	684
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-	-	-		4 105	4 105
Koszty finansowe	-	-	-		(2 056)	(2 056)
Zysk brutto	5 489	19 873	6 827		(28 078)	4 110
Podatek dochodowy	-	-	-		713	713
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	5 489	19 873	6 827		(28 791)	3 397
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-		-	-
Aktywa segmentu na 31.12.2017 (badane)	-	-	-		620 569	620 569
Zobowiązania segmentu na 31.12.2017 (badane)	-	-	-		251 364	251 364
Inne informacje:						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone na 31.12.2017 (badane)	-	-	-		232 947	232 947

Przychody z transakcji z pojedynczymi klientami zewnętrznymi, które indywidualnie przekroczyły 10% łącznych przychodów Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku prezentuje poniższa tabela:

01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Pośrednictwo w obrocie nieruchomości		Procentowy udział w sprzedaży
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	Razem w tys. zł	
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	-	15 590	-	15 590	16%

01.01.2017 - 31.03.2017 (niebadane)	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Pośrednictwo w obrocie nieruchomości		Procentowy udział w sprzedaży
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	Razem w tys. zł	
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	-	11 823	-	11 823	13%

8.21 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi - 2018 rok (*) (niebadane)	Przychody	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Lokaty i środki na rachunku bankowym	Należności	Zobowiązania
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Razem transakcje:	8 583	692	814	1 780	-	10 942	143 776
Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi:	2 791	118	813	-	-	7 054	461
Open Life TUŻ S.A.	2 609	103	-	-	-	6 241	397
Noble Funds TFI S.A.	182	15	813	-	-	813	64
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi:	5 792	574	1	1 780	-	3 888	143 315
Getin Noble Bank S.A.	3 690	98	1	1 011	-	1 160	87 141
Noble Concierge Sp. z o.o.	-	72	-	-	-	22	14
Noble Securities S.A.	1 091	85	-	-	-	555	12
Idea Bank S.A.	904	2	-	279	-	845	22 776
Development System Sp. z o.o.	-	-	-	257	-	-	19 543
Veso Investments Sp. z o.o.	-	-	-	72	-	-	5 512
Idea Getin Leasing S.A.	97	49	-	7	-	391	335
SAX Development	-	100	-	-	-	-	-
Idea Money S.A.	10	96	-	74	-	915	3 670
Tax Care S. A.	-	-	-	-	-	-	6
Getin Fleet S.A.	-	70	-	1	-	-	38
Valoro Investment	-	-	-	20	-	-	1 054
Yarus Investment	-	-	-	24	-	-	1 314
Sky Tower S.A.	-	2	-	-	-	-	1
LC Corp B.V.	-	-	-	35	-	-	1 899

(*) - Prezentowane salda to salda na dzień 31 marca 2018 roku, transakcje za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2018 roku.

Transakcje z podmiotami powiązanimi - 2017 rok (**)	Przychody	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zakup udziałów	Lokaty i środki na rachunku bankowym	Należności	Zobowiązania
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Razem transakcje:	15 451	1 400	7 498	1 893	4 125	1	10 155	143 346
Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi:	4 986	13	7 290	-	-	-	5 922	307
Open Life TUŻ S.A.	3 613	13	-	-	-	-	5 858	303
Open Finance TFI S.A.	146	-	6 521	-	-	-	-	-
Noble Funds TFI S.A.	130	-	769	-	-	-	64	4
Open Brokers S.A. (*)	1 097	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanimi:	10 465	1 387	208	1 893	4 125	1	4 233	143 039
Getin Noble Bank S.A.	7 464	64	-	1 161	-	1	1 000	85 677
Noble Concierge Sp. z o.o.	24	33	-	-	-	-	3	26
Noble Securities S.A.	42	40	-	-	-	-	412	1
Idea Bank S.A.	1 688	18	-	260	-	-	1 527	23 650
Development System Sp. z o.o.	54	-	-	254	-	-	-	20 329
Veso Investments Sp. z o.o.	-	-	-	72	-	-	-	5 734
Idea Leasing S.A.	61	5	-	-	-	-	47	96
Idea Money S.A.	8	34	-	143	-	-	902	3 093
ZSA Idea Bank	5	-	-	-	-	-	-	-
Tax Care S. A.	-	-	-	-	-	-	-	6
Getin Fleet S.A.	-	37	-	-	-	-	-	61
Getin Leasing S.A.	33	7	-	3	-	-	342	100
SAX Development	-	104	-	-	-	-	-	-
Warszawa Przyokopowa Sp. z o.o.	-	768	-	-	-	-	-	-
Zielony Złocień sp. z o.o.	25	10	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 1 sp.k.	34	25	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 2 sp.k.	353	21	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 3 sp.k.	-	4	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 4 sp.k.	69	14	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 5 sp.k.	35	6	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 6 sp.k.	112	13	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 7 sp.k.	-	8	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 9 sp.k.	103	12	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 10 sp.k.	85	6	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 11 sp.k.	77	20	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 14 sp.k-a	9	3	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest VIII sp. z o.o.	47	7	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest IX Sp. Z o.o.	37	-	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest X sp. z o.o.	39	18	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XII sp. z o.o.	61	43	-	-	-	-	-	-
RB Investcom	-	-	208	-	-	-	-	-
LC Corp B.V.	-	-	-	-	1 836	-	-	1 864
Yarus Investment	-	-	-	-	1 270	-	-	1 289
Valoro Investment	-	-	-	-	1 019	-	-	1 035
Sky Tower S.A.	-	67	-	-	-	-	-	78

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

(**) Prezentowane salda to salda na dzień 31 grudnia 2017 roku, transakcje za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2017 roku.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Grupa jest współnikiem

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jak również w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku Grupa nie była zaangażowana w żadne wspólne przedsięwzięcia.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Grupa nie otrzymała w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 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 powiązanim w tych okresach.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 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 2018 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 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	1.01.2018- 31.03.2018 (niebadane) tys. zł	1.01.2017- 31.03.2017 (niebadane) tys. zł
Zarząd	524	348
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w wynagrodzenia)	524	348
Rada Nadzorcza	62	50
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w wynagrodzenia)	62	50
Razem	586	398

8.22 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

16 maja 2018 r. Joanna Tomicka – Zawora Prezes Zarządu

16 maja 2018 r. Przemysław Guberow Wiceprezes Zarządu

16 maja 2018 r. Paweł Komar Wiceprezes Zarządu

16 maja 2018 r. Helena Kamińska Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki

16 maja 2018 r. Marek Chomicki Główny Księgowy

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2018 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2018- 31.03.2018 (niebadane) tys. zł	1.01.2017- 31.03.2017 (niebadane) tys. zł
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	76 819	71 356
Koszty działalności operacyjnej	73 063	68 807
Zysk brutto ze sprzedaży	3 756	2 549
Pozostałe przychody operacyjne	1 969	2 417
Pozostałe koszty operacyjne	2 963	3 147
Zysk z działalności operacyjnej	2 762	1 819
Przychody finansowe, w tym:	885	7 964
- dywidendy otrzymane	813	7 290
Koszty finansowe	1 799	1 973
Zysk brutto	1 848	7 810
Podatek dochodowy	422	959
Zysk netto za rok obrotowy	1 426	6 851
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	1 426	6 851

Spółka nie zaniechała żadnej działalności w żadnym z lat obrotowych.

2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2018 (niebadane) tys. zł	31.12.2017 (badane) tys. zł
AKTYWA		
Aktywa trwałe	481 039	469 736
Rzeczowe aktywa trwałe	4 195	4 377
Wartości niematerialne	138 315	138 107
Inwestycje długoterminowe	329 969	318 724
Instrumenty pochodne	3 965	3 965
Instrumenty kapitałowe	3 297	3 297
Pozostałe należności długoterminowe	1 257	1 234
Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe	41	32
Aktywa obrotowe	51 756	54 725
Należności z tytułu dostaw i usług	43 811	30 561
Należności z tytułu pożyczek - część krótkoterminowa	822	813
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 753	2 066
Rozliczenia międzyokresowe	613	367
Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe	309	313
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 448	20 604
SUMA AKTYWÓW	532 795	524 461
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał własny	315 741	314 315
Kapitał podstawowy	743	743
Pozostałe kapitały rezerwowe	326 694	326 694
Zyski zatrzymane	(11 695)	(13 121)
Zobowiązania długoterminowe	42 708	116 455
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 998	9 746
Rezerwa - część długoterminowa	28	28
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa	559	656
Wyemitowane obligacje - część długoterminowa	34 123	106 024
Zobowiązania krótkoterminowe	174 346	93 690
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa	475	544
Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa	79 978	11 930
Rezerwa - część krótkoterminowa	2	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 140	9 135
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	59 008	48 456
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 329	1 142
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	23 414	22 481
Zobowiązania razem	217 054	210 145
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	532 795	524 461

3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 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 2018 roku	743	311 770	11 311	3 613	(13 121)	314 315
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	1 426	1 426
Na dzień 31 marca 2018 roku	743	311 770	11 311	3 613	(11 695)	315 741

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 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 2017 roku	543	312 207	11 311	3 613	(47 523)	280 151
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	6 851	6 851
Wtórna emisja akcji	-	(23 200)	-	-	-	(23 200)
Na dzień 31 marca 2017 roku	543	289 007	11 311	3 613	(40 672)	263 802

4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.01.2018- 31.03.2018 (niebadane) tys. zł	1.01.2017- 31.03.2017 (niebadane) tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
(Strata)/Zysk netto:	1 426	6 851
Korekty o pozycje:	968	(6 423)
Amortyzacja	2 965	3 025
(Zysk)/Strata na działalności inw estycyjnej	397	(7 957)
Przychody z tytułu odsetek	(9)	(4)
Koszty z tytułu odsetek	1 665	1 533
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	(13 250)	(6 571)
Zmiana stanu zobow iązań z tytułu dostaw i usług	841	677
Zmiana stanu aktyw ów /rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodow ego	(1 748)	432
Zmiana stanu należności długoterminow ych	(23)	(116)
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminow ych	(687)	455
Zmiana stanu pozostałych niefinansow ych aktyw ów długo- i krótkoterminow ych	(5)	12
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresow ych	10 306	6 575
Zmiana stanu pozostałych zobow iązań niefinansow ych	707	226
Bieżący podatek dochodow y w ykazany w spraw ozdaniu z całkow itych dochodów	2 171	380
Podatek dochodow y zapłacony	(2 364)	(5 123)
Pozostałe	2	33
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 394	428
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczow ych aktyw ów trw ałych i w artości niematerialnych	-	8
Nabycie rzeczow ych aktyw ów trw ałych i w artości niematerialnych	(2 845)	(1 701)
Nabycie udziałów w Noble Funds TFI S.A.	(4 744)	-
Dyw idendy otrzymane	-	7 290
Objęcie akcji w Home Broker S.A.	(6 500)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 089)	5 597
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobow iązań z tytułu obligacji	(2 000)	(1 500)
Splata zobow iązań z tytułu leasingu finansow ego	(167)	(160)
Splata odsetek od obligacji	(3 282)	(3 334)
Splata odsetek od leasingu finansow ego	(12)	(18)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 461)	(5 012)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekw iw alentów	(17 156)	1 013
Różnice kursow e netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	20 604	271
Środki pieniężne na koniec okresu	3 448	1 284

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 2018 roku, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku tj. od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku („okres sprawozdawczy”).

Porównywalne dane finansowe obejmują jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku tj. od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku.

Dane obejmujące okresy od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku oraz od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018 roku nie były objęte przeglądem biegłego rewidenta, a dane porównywalne obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 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 2017 roku opublikowanym w dniu 27 marca 2018 roku i dostępnym na stronie internetowej <http://www.inwestorzy.open.pl>.

5.3 Polityka rachunkowości

Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

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

Waluta pomiaru

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

Zasady rachunkowości

Przy sporządzeniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Open Finance S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku za wyjątkiem zmian wynikających z wdrożenia standardów MSSF 9 i MSSF 15, co zostało opisane w części I.6.3 niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

Zmiany w stosowanych standardach i interpretacjach

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji - – zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” – zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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

- MSSF 16 „Leasing” – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - – zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 16 maja 2018 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione standardy, interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów, za wyjątkiem standard MSSF 16, co do którego Spółka jest w trakcie analiz i szacowania wpływu implementacji na sprawozdanie finansowe, 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. Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

5.4 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia pomiędzy datą, na którą sporządzono niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, a datą jego zatwierdzenia do publikacji, które wymagały ujęcia w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oprócz zdarzeń opisanych w punkcie 8.22 oraz II.5.6 niniejszego raportu kwartalnego.

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 10 kwietnia 2018 roku Open Finance otrzymał dywidendę od spółki Noble Funds TFI S.A. w kwocie 813 tys. zł. W dniu 27 kwietnia 2018 roku Open Finance otrzymał dywidendę od spółki Open Brokers S.A. w kwocie 2.000 tys. zł.

W okresie 3 miesięcy 2018 roku Spółka nie wypłacała oraz nie deklarowała wypłat dywidendy swoim Akcjonariuszom.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

16 maja 2018 r. Joanna Tomicka – Zawora Prezes Zarządu

16 maja 2018 r. Przemysław Guberow Wiceprezes Zarządu

16 maja 2018 r. Paweł Komar Wiceprezes Zarządu

16 maja 2018 r. Helena Kamińska Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki

16 maja 2018 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 2018 roku Grupa wygenerowała zysk netto w wysokości 4.025 tys. zł, a w analogicznym okresie 2017 roku Grupa wygenerowała zysk netto w wysokości 3.397 tys. zł (wzrost 18,5% r/r). W analizowanym okresie Grupa osiągnęła przychody w wysokości 96.474 tys. zł a w analogicznym okresie 2017 roku 90.100 tys. zł, co stanowi wzrost o 7% r/r i wynika ze wzrostu przychodów z pośrednictwa w sprzedaży kredytów o 13% oraz wzrostu przychodów z pośrednictwa w sprzedaży produktów inwestycyjnych o 14%. Wzrost przychodów to efekt działań zapoczątkowanych przez Zarząd w 2016 roku takich jak: systematyczny wzrost efektywności ekspertów finansowych i nieruchomościowych, zmniejszenie rotacji pracowników, optymalizacja systemów motywacyjnych ekspertów pod kątem jakości obsługi klienta, dynamicznie postępujący wzrost integracji sieci Open Finance i Home Broker S.A. oraz optymalizacja działania sieci stacjonarnej Open Finance. Te działania wpłynęły także na poziom kosztów działalności operacyjnej, które wyniosły 92.422 tys. zł i wzrosły o 5%. Wzrost kosztów operacyjnych wynika przede wszystkim ze wzrostu kosztów prowizji ekspertów zewnętrznych o 10%, co jest związane ze wzrostem przychodów o 7% r/r, skompensowanych spadkiem kosztów z tytułu najmu, świadczeń pracowniczych oraz marketingu.

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 2018 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 2018 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 2018 roku Grupa posiadała odpis na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 30.609 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa posiadała odpis na należności długoterminowe w kwocie 267 tys. zł. Grupa Kapitałowa w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku nie dokonywała zwiększeń ww. odpisu.

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa posiadała odpis na należności handlowe w wysokości 4.498 tys. zł. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku Grupa nie dokonywała zmian ww. odpisu.

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

Grupa nie odnotowała w ciągu 3 miesięcy 2018 roku zmian w zakresie rezerwy emerytalnej i rentowej.

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

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 14.165 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 14.074 tys. zł). Na dzień 31 marca 2018 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 2018 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 2018 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W okresie 3 miesięcy 2018 roku zakończonym dnia 31 marca 2018 roku nie dokonywano korekty błędów.

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

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

12. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 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 2018 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 2018 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 2018 roku Grupa nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

16. Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku jak również do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego raportu śródrocznego do publikacji Spółka nie wypłacała oraz nie deklarowała wypłat dywidendy swoim Akcjonariuszom.

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

Nie wystąpiły istotne zdarzenia pomiędzy datą, na którą sporządzono niniejszy skonsolidowany raport śródroczny a datą jego zatwierdzenia do publikacji, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Open Finance oprócz zdarzeń opisanych w nocie 8.22 oraz 5.2 do niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

18. Zmiana zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

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

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

Grupa nie publikowała prognoz.

20. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na dzień 31.03.2018 r.	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów	%
dr Leszek Czarnecki oraz spółki od niego zależne:			
<i>Getin Noble Bank S.A.</i>	31 905 600	31 905 600	42,91%
<i>Idea Money S.A.</i>	13 175 847	13 175 847	17,72%
<i>LC Corp B.V.</i>	2 149 501	2 149 501	2,89%
AVIVA OFE	4 800 000	4 800 000	6,46%

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na dzień 31.12.2017 r.	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów	%
dr Leszek Czarnecki oraz spółki od niego zależne:			
<i>Getin Noble Bank S.A.</i>	31 905 600	31 905 600	42,91%
<i>Idea Money S.A.</i>	13 175 847	13 175 847	17,72%
<i>LC Corp B.V.</i>	2 149 501	2 149 501	2,89%
AVIVA OFE	4 800 000	4 800 000	6,46%

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na dzień 16.05.2018 r.	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów	%
dr Leszek Czarnecki przez spółki zależne:			
<i>Getin Noble Bank S.A.</i>	31 905 600	31 905 600	42,91%
<i>Idea Money S.A.</i>	13 175 847	13 175 847	17,72%
<i>LC Corp B.V.</i>	2 149 501	2 149 501	2,89%
AVIVA OFE	4 800 000	4 800 000	6,46%

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

Funkcja	Stan na dzień 31.12.2017	nabycie akcji w raportowanym okresie	zbycie akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień 31.03.2018	nabycie akcji po raportowanym okresie	zbycie akcji po raportowanym okresie	Stan na dzień 16.05.2018
dr Leszek Czarnecki przez podmioty zależne Członek Rady Nadzorczej	47 230 948	-	-	47 230 948	-	-	47 230 948
Przemysław Guberow Wiceprezes Zarządu	1 240 063	-	-	1 240 063	-	-	1 240 063
Helena Kamińska Członek Zarządu	1 321	-	-	1 321	-	-	1 321

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

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

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

W grupie postępowań, gdzie Grupa Open Finance S.A. jest pozwany łączna wartość kwot sporu wynosi 10.288 tys. zł, a w grupie postępowań, gdzie Grupa Open Finance S.A. jest pozywającym łączna wartość kwot sporu wynosi 4.027 tys. zł.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 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 2018 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jak również w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku nie udzielono tego typu poręczeń.

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

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

Z dniem 22 lipca 2017 roku weszła w życie ustawa o kredycie hipotecznym, której celem było m.in. wdrożenie regulacji unijnych i uregulowanie rynku pośrednictwa w tym zakresie. Wśród najważniejszych zagrożeń w aspekcie pośrednictwa w zakresie kredytów hipotecznych, które mogą mieć wpływ na działalność Open Finance wymienić można:

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

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

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

Wydarzenia ostatnich tygodni związane z problemami finansowymi spółki GetBack wywierają mogą presję na zachowania Klientów związane z produktami inwestycyjnymi, w szczególności tymi związanymi z obligacjami

przedsiębiorstw. Produkty oparte na tej kategorii instrumentów finansowych stanowią znaczącą część aktywów Noble Funds TFI, Open Life TUŻ oraz aktualnie sprzedawanych produktów inwestycyjnych przez Open Finance S.A.

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 2018 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.

Zdaniem Zarządu, w 2018 roku na Grupę będą miały wpływ następujące zewnętrzne czynniki:

- a) duże zainteresowanie banków udzielaniem kredytów gotówkowych, co może mieć także przełożenie na wyższe stawki prowizyjne na rzecz pośredników realizujących wyższe wolumeny sprzedażowe;
- b) zmiany w apetytach na ryzyko kredytowe banków mogące skutkować niższymi wolumenami produkcji o wyższych stawkach prowizyjnych oraz wpływać na bonusy za realizację wyższych progów sprzedażowych;
- c) wdrożenie i interpretacje RODO;
- d) interpretacje zapisów ustawy ubezpieczeniowej – w szczególności kwestii płatności wynagrodzenia;
- e) negatywny PR, jeśli chodzi o produkty UFK;
- f) obciążenia ciążące na Open Life wynikające z ustawy o podatku od instytucji finansowych;
- g) programy rządowe dotyczące rynku mieszkaniowego: zakończenie programu MDM, nowy program Mieszkanie Plus;
- h) skutki programu 500+, który może przełożyć się na chęć zainwestowania otrzymanych przez rodziców świadczeń w nieruchomości bądź inne finansowe produkty inwestycyjne;
- i) dobra koniunktura na rynku mieszkaniowym, szczególnie na rynku pierwotnym;
- j) nowe uprawnienia UOKiK odnośnie kontroli dystrybutorów w zakresie sprzedawanych produktów kredytowych i inwestycyjnych;
- k) problemy deweloperów z rosnącymi cenami i trudnościami w znalezieniu usług podwykonawców związanych z trudną sytuacją na rynku pracy, co może skutkować spadkiem tempa realizowanych inwestycji, presją na wzrost cen lub spadek prowizji dla pośredników;
- l) plany dotyczące utworzenia PPK, które mogą spowodować obniżenie popytu na komercyjne produkty oszczędnościowe;
- m) interpretacje banków w zakresie rozszerzenia zastosowania pełnego outsourcingu w pośrednictwie finansowym;
- n) plany dotyczące zniesienia limitu składek na ubezpieczenia społeczne;
- o) plany dotyczące zmian prawa pracy;
- p) reperkusje sprawy GetBack S.A. dla rynku obligacji przedsiębiorstw i zachowań klientów.

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

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

krajów europejskich wynikający ze słabej świadomości i niewielkich oszczędności Polaków. Należy jednak pamiętać, że wpływ na ten segment rynku może być planowane wprowadzenie PPK, które mogą wyprzeć rozwiązania komercyjne.

W kolejnym kwartale 2018 roku Grupa będzie się koncentrować na oferowaniu usług pośrednictwa z zakresu produktów kredytowych i ubezpieczeniowych m.in. związanych z zabezpieczeniem spłaty zobowiązań kredytowych a co za tym idzie także zwiększyć pozycje lidera na rynku jeśli chodzi o pośrednictwo sprzedaży nieruchomości na rynku pierwotnym i wtórnym.

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

16 maja 2018 r. Joanna Tomicka – Zawora Prezes Zarządu

16 maja 2018 r. Przemysław Guberow Wiceprezes Zarządu

16 maja 2018 r. Paweł Komar Wiceprezes Zarządu

16 maja 2018 r. Helena Kamińska Członek Zarządu