



**Open Finance S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe**  
**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku**  
**sporządzone zgodnie**  
**z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	1.01.2018- 31.12.2018	1.01.2017- 31.12.2017	1.01.2018- 31.12.2018	1.01.2017- 31.12.2017
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	311 229	271 095	72 940	63 867
Koszty działalności operacyjnej	298 658	266 270	69 994	62 731
Zysk/(Strata) brutto	(141 524)	71 995	(33 168)	16 961
Zysk/(Strata) netto za okres	(131 597)	34 402	(30 841)	8 105
Zysk/(Strata) netto na jedną akcję:				
– podstawowy z zysku/(straty) za okres (w zł/ EURO)	(1,86)	(0,28)	(0,44)	(0,07)
– rozwodniony z zysku/(straty) za okres (w zł/ EURO)	(1,86)	(0,28)	(0,44)	(0,07)
Przepływ y pieniężne z działalności operacyjnej	15 038	2 875	3 524	677
Przepływ y pieniężne z działalności inwestycyjnej	(19 204)	8 278	(4 501)	1 950
Przepływ y pieniężne z działalności finansowej	(12 925)	9 181	(3 029)	2 163
Przepływ y pieniężne netto razem	(17 090)	20 334	(4 005)	4 790
	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Aktywa trwałe	331 038	469 736	76 986	112 622
Aktywa obrotowe	38 910	54 725	9 049	13 121
Aktywa razem	369 948	524 461	86 034	125 743
Zobowiązania krótkoterminowe	186 986	93 690	43 485	22 463
Zobowiązania długoterminowe	2 646	116 455	615	27 921
Zobowiązania ogółem	189 633	210 145	44 101	50 384
Kapitał własny ogółem	180 315	314 315	41 934	75 359
Kapitał podstawowy	743	743	173	178
Liczba akcji (tys. sztuk)	74 357	74 357	74 357	74 357

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje 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 grudnia 2018 roku w wysokości 1 EURO = 4.300 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 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku (odpowiednio 1 EURO = 4.2669 zł oraz 1 EURO = 4.2447 zł).

SPIS TREŚCI:

I. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU .....	5
II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU.....	6
III. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU .....	7
IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU .....	8
V. INFORMACJE OGÓLNE .....	9
VI. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	13
VIII. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI.....	15
1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	15
2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego .....	15
3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	15
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie. ....	16
5. Istotne zasady rachunkowości.....	25
IX. SEGMENTY OPERACYJNE .....	37
X. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	39
1. Przychody z pośrednictwa finansowego.....	39
2. Koszty działalności operacyjnej.....	40
3. Pozostałe przychody operacyjne .....	40
4. Pozostałe koszty operacyjne .....	41
5. Przychody finansowe.....	41
6. Koszty finansowe .....	42
7. Podatek dochodowy .....	42
7.1 Obciążenie podatkowe .....	42
7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	43
7.3 Odroczone podatki dochodowe .....	44
8. Zysk/(Strata) na jedną akcję (zł na akcję).....	46
9. Rzeczowe aktywa trwałe .....	47
10. Leasing finansowy .....	48
11. Wartości niematerialne .....	48
12. Inwestycje długoterminowe .....	50
13. Rozliczenia międzyokresowe czynne (aktywa obrotowe).....	51
14. Należności z tytułu dostaw i usług.....	52
15. Pozostałe należności.....	53
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	53
17. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe .....	53
17.1 Kapitał podstawowy .....	53
17.2 Akcjonariusze.....	54
17.3 Pozostałe kapitały rezerwowe .....	54
18. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	55
19. Leasing operacyjny.....	55
20. Wyemitowane obligacje.....	56

21.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	57
22.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	57
23.	Rozliczenia międzyokresowe (zobowiązania) .....	58
24.	Rezerwy .....	58
25.	Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	58
26.	Sprawy sądowe .....	59
27.	Rozliczenia podatkowe .....	59
XI.	INSTRUMENTY FINANSOWE .....	60
1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	60
2.	Zyski i straty netto w podziale na kategorie instrumentów finansowych rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	61
XII.	DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	62
XIII.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	64
XIV.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA .....	66
XV.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	67
XVI.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	70
XVII.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA .....	71
XVIII.	ISTOTNE ZDARZENIA POMIĘDZY DATA, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE A DATA JEGO ZATWIERDZENIA DO PUBLIKACJI .....	71
XIX.	KOREKTY BŁĘDU Z OKRESU WCZEŚNIEJSZEGO .....	74

## I. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU

	Nota	1.01.2018- 31.12.2018 tys. zł	1.01.2017- 31.12.2017 tys. zł
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	X.1	311 229	271 095
Koszty działalności operacyjnej	X.2	298 658	266 270
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>12 571</b>	<b>4 825</b>
Pozostałe przychody operacyjne	X.3	7 297	9 790
Pozostałe koszty operacyjne	X.4	163 445	41 734
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(143 576)</b>	<b>(27 119)</b>
Przychody finansowe, w tym:	X.5	9 457	106 999
- dywidendy otrzymane		9 332	11 521
Koszty finansowe	X.6	7 405	7 885
<b>Zysk/(Strata brutto) brutto</b>		<b>(141 524)</b>	<b>71 995</b>
Podatek dochodowy	X.7	(9 927)	37 593
<b>Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>(131 597)</b>	<b>34 402</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>(2 404)</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>(134 001)</b>	<b>34 402</b>
<b>Zysk/(Strata) netto na jedną akcję (*):</b>			
- podstawowy z zysku za okres (w zł)	X.8	(1,86)	(0,28)
- rozwnodniony z zysku za okres (w zł)	X.8	(1,86)	(0,28)
<b>Całkowity dochód na jedną akcję (*):</b>			
- podstawowy z zysku za okres (w zł)		(1,90)	(0,28)
- rozwnodniony z zysku za okres (w zł)		(1,90)	(0,28)

(\*) Wyliczenie zysku netto oraz całkowitego dochodu na jedną akcję sporządzone zostały na podstawie skonsolidowanego zysku netto i skonsolidowanego całkowitego dochodu wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

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

## II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU

	<i>Nota</i>	31.12.2018 tys. zł	31.12.2017 tys. zł
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>331 038</b>	<b>469 736</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	X.9	4 457	4 377
Wartości niematerialne	X.11	136 249	138 107
Inwestycje długoterminowe	X.12	184 997	318 724
Instrumenty kapitałowe		329	3 297
Instrumenty pochodne	X.5	388	3 965
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	X.7.3	3 355	-
Pozostałe należności długoterminowe	X.15	1 242	1 234
Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe		20	32
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>38 910</b>	<b>54 725</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	X.14	31 220	30 561
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		647	-
Należności z tytułu pożyczek - część krótkoterminowa		851	813
Pozostałe należności krótkoterminowe	X.15	2 067	2 066
Rozliczenia międzyokresowe	X.13	335	367
Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe		276	313
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	X.16	3 514	20 604
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>369 948</b>	<b>524 461</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>180 315</b>	<b>314 315</b>
Kapitał podstawowy	X.17.1	743	743
Pozostałe kapitały rezerwowe	X.17.3	324 290	326 694
Zyski zatrzymane		(144 718)	(13 121)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>2 646</b>	<b>116 455</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	X.7.3	-	9 746
Rezerwy - część długoterminowa	X.24	28	28
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa	X.10,X.18	735	656
Wyemitowane obligacje - część długoterminowa	X.20	1 883	106 024
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>186 986</b>	<b>93 690</b>
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa	X.10,X.18	569	544
Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa	X.20	109 512	11 930
Rezerwy - część krótkoterminowa	X.24	2	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	X.21	6 548	9 135
Rozliczenia międzyokresowe	X.23	48 640	48 456
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	1 142
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	X.22	21 715	22 481
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>189 633</b>	<b>210 145</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>		<b>369 948</b>	<b>524 461</b>

### III. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Nota	Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe				Zyski zatrzymane w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł
			Kapitał zapasowy w tys. zł	Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych w tys. zł	Kapitał z aktualizacji wyceny w tys. zł	Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł		
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	X.17	743	311 770	11 311	-	3 613	(13 121)	314 315
Zysk netto za okres		-	-	-	-	-	(131 597)	(131 597)
Inne całkowite dochody		-	-	-	(2 404)	-	-	(2 404)
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	X.17	743	311 770	11 311	(2 404)	3 613	(144 718)	180 315

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Nota	Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe				Zyski zatrzymane w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł
			Kapitał zapasowy w tys. zł	Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych w tys. zł	Kapitał z aktualizacji wyceny w tys. zł	Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł		
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	X.17	543	312 207	11 311	-	3 613	(47 523)	280 151
Zysk netto za okres		-	-	-	-	-	34 402	34 402
Wtórna emisja akcji		200	(437)	-	-	-	-	(237)
Inne całkowite dochody		-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	X.17	743	311 770	11 311	-	3 613	(13 121)	314 315

#### IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU

	<i>Nota</i>	1.01.2018- 31.12.2018 tys. zł	1.01.2017- 31.12.2017 tys. zł
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(Strata) netto:		(131 597)	34 402
Inne całkowite dochody		(2 404)	-
Korekty o pozycje:		149 039	(31 526)
Amortyzacja	X.9,X.11, X.2	11 534	11 891
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej		147 090	(86 326)
Przychody z tytułu odsetek		(38)	(854)
Koszty z tytułu odsetek		6 332	6 809
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	XII	(659)	(2 494)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	XII	829	1 084
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	XII	(13 101)	36 072
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	XII	(8)	(409)
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	XII	(1)	745
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych	XII	37	(8)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	XII	216	12 164
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych (długo - i krótkoterminowych)	XII	(1 415)	(5 262)
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych	XII	12	108
Zmiana stanu rezerw	XII	-	(3)
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	X.7.1	2 610	1 141
Podatek dochodowy zapłacony		(4 398)	(6 184)
Pozostałe		1	(1)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>15 038</b>	<b>2 875</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		71	162
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 746)	(1 821)
Nabycie w wartości niematerialnych		(10 701)	(9 057)
Zbycie akcji LC Corp S.A.		-	18 839
Nabycie udziałów w Noble Funds TFI S.A.	V	(9 660)	(25 482)
Nabycie udziałów w Home Broker S.A.	V	(6 500)	(1 200)
Zbycie akcji Idea Bank S.A.		-	6 808
Splata należności z tytułu sprzedaży akcji Open Finance TFI S.A.		-	9 000
Dywidenda otrzymana od spółek zależnych i stowarzyszonych		9 332	10 893
Dywidenda otrzymana z LC Corp S.A.		-	628
Splacone pożyczki		-	308
Udzielone pożyczki		-	(800)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(19 204)</b>	<b>8 278</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji	X.17	-	22 964
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(682)	(654)
Splata obligacji	X.20	(6 500)	(7 000)
Splata odsetek od obligacji		(5 692)	(6 064)
Splata odsetek od leasingu finansowego		(50)	(65)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(12 925)</b>	<b>9 181</b>
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(17 090)	20 334
Różnice kursowe netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu	X.16	20 604	271
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>X.16</b>	<b>3 514</b>	<b>20 604</b>
w tym: środki pieniężne o ograniczonej swobodzie dysponowania		-	-



## V. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 015672908.

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

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

### Zarząd Spółki

W skład Zarządu Open Finance na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

- |    |                         |   |                     |
|----|-------------------------|---|---------------------|
| 1. | Joanna Tomicka – Zawora | – | Prezes Zarządu,     |
| 2. | Marek Żuberek           | – | Wiceprezes Zarządu, |
| 3. | Helena Kamińska         | – | 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 dniu 15 czerwca 2018 roku, Pan Przemysław Guberow złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Open Finance S.A. ze skutkiem na dzień 15 czerwca 2018 roku. Dnia 29 czerwca 2018 roku Pan Paweł Komar złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Open Finance S.A. ze skutkiem na dzień 29 czerwca 2018 roku. Dnia 10 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 sierpnia 2018 roku na trzyletnią odrębną kadencję Pana Marka Żuberek do składu Zarządu, powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Poza zmianami wymienionymi powyżej nie było zmian w składzie Zarządu w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

### Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Open Finance na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

- |    |                     |   |                                     |
|----|---------------------|---|-------------------------------------|
| 1. | Jacek Lisik         | – | Przewodniczący Rady Nadzorczej,     |
| 2. | dr Leszek Czarnecki | – | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 3. | Filip Kaczmarek     | – | Członek Rady Nadzorczej,            |
| 4. | Izabela Lubczyńska  | – | Członek Rady Nadzorczej,            |

5. Stanisław Wlazło – Członek Rady Nadzorczej,  
6. 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. W dniu 18 czerwca 2018 roku Pan Tobiasz Bury zrezygnował z pełnienia funkcji Przewodniczącego oraz Członka Rady Nadzorczej Open Finance S.A. ze skutkiem na dzień 19 czerwca 2018 roku. Dnia 18 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza Open Finance S.A. podjęła Uchwałę w sprawie powierzenia Członkowi Rady Nadzorczej Panu Jackowi Lisikowi funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Open Finance S.A. ze skutkiem od dnia 19 czerwca 2018 roku. W dniu 26 czerwca 2018 roku ZWZ Open Finance S.A. podjęło Uchwałę o powołaniu z dniem 26 czerwca 2018 roku do składu Rady Nadzorczej Pana dr Leszka Czarneckiego jako Członka Rady Nadzorczej na kolejną trzyletnią kadencję oraz Pana Filipa Kaczmarka jako Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję. Dnia 29 czerwca 2018 roku Pani Aneta Skrodzka-Książek zrezygnowała z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Open Finance S.A. ze skutkiem na dzień 29 czerwca 2018 roku. W dniu 31 sierpnia 2018 roku, Pani Małgorzata Szturmowicz zrezygnowała z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Open Finance S.A. ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2018 roku.

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.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 23 kwietnia 2019 roku.

#### Inwestycje Open Finance:

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała inwestycje w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				31.12.2018	31.12.2017
Noble Funds TFI S.A.	spółka stowarzyszona	Warszawa, Przyokopowa 33	zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	35,87%	33,70%
Open Brokers S.A.	spółka zależna	Warszawa, Przyokopowa 33	pośrednictwo finansowe, agent ubezpieczeniowy	100%	100%
Open Life TUZ S.A.	spółka stowarzyszona	Warszawa, Przyokopowa 33	działalność ubezpieczeniowa	49%	49%
Home Broker S.A.	spółka zależna	Warszawa, Przyokopowa 33	pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%	100%

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

W dniu 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%.

W dniu 17 lipca 2018 roku Open Finance S.A. zawarł z Panem Markiem Mikuciem, Panem Cezarym Markiewiczem, Panem Przemysławem Nowickim oraz Jacelyn Limited z siedzibą w Nikozji umowy sprzedaży akcji Spółki Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych 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 zł każda, stanowiących w przybliżeniu 0,78% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,78% ogólnej liczby głosów w Spółce. Cena za Akcje będące przedmiotem niniejszej Umowy wynosi łącznie 1.947 tys. zł. Transakcja została rozliczona w dniu 18 lipca 2018 roku.

Open Finance S.A. zawarł z Panem Cezarym Markiewiczem umowę, na podstawie której nabył 430 akcji imiennych serii D Spółki o wartości nominalnej 5 zł każda, stanowiących w przybliżeniu 0,22% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,22% ogólnej liczby głosów w Spółce. Cena za Akcje będące przedmiotem niniejszej Umowy wynosi łącznie 555 tys. zł. Transakcja została rozliczona w dniu 18 lipca 2018 roku.

Open Finance S.A. zawarł z Panem Przemysławem Nowickim umowę na podstawie, której nabył 359 akcji imiennych serii D Spółki o wartości nominalnej 5 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 463,5 tys. zł. Transakcja została rozliczona w dniu 18 lipca 2018 roku.

Open Finance S.A. zawarł z Jacelyn Limited z siedzibą w Nikozji umowę na podstawie, której nabył 215 akcji imiennych serii D Spółki o wartości nominalnej 5 zł każda, stanowiących w przybliżeniu 0,11% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,11% ogólnej liczby głosów w Spółce. Cena za Akcje będące przedmiotem niniejszej Umowy wynosi łącznie 277, 6 tys. zł. Transakcja została rozliczona w dniu 27 lipca 2018 roku.

W dniu 18 lipca 2018 roku Open Finance S.A. zawarł z Panem Przemysławem Guberow umowę sprzedaży akcji Spółki Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., na podstawie której nabył 1.293 akcji imiennych serii D Spółki o wartości nominalnej 5 zł każda, stanowiących w przybliżeniu 0,67% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,67% ogólnej liczby głosów w Spółce. Cena za Akcje będące przedmiotem niniejszej Umowy wynosi łącznie 1 669,5 tys. zł. Transakcja została rozliczona w dniu 19 lipca 2018 roku.

W wyniku opisanych powyżej transakcji, które miały miejsce w lipcu 2018 roku, udział Open Finance w kapitale Noble Funds TFI S.A. wzrósł z 33,89% do 35,87%.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w poszczególnych spółkach równy był udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

W roku finansowym 2018 oraz roku finansowym 2017 Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

## VI. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Prezentowane dane obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku tj. od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku tj. od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku. Powyższe dane były objęte badaniem przez biegłego rewidenta.

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, tj. od dnia 31 grudnia 2018 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę lub istotne ograniczenie kontynuowania działalności.

Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku obejmujące Spółkę Open Finance S.A. oraz jej jednostki zależne – zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 23 kwietnia 2019 roku.

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

## VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

### Profesjonalny osąd i niepewność szacunków

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

### *Stawki i sposób amortyzacji rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych*

Kierownictwo Spółki na każdy dzień sporządzenia sprawozdań finansowych uczestniczy w procesie ustalania wysokości stawek amortyzacyjnych na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów użyteczności. Szacowane okresy użytkowania zostały przedstawione na stronach 25 i 27.

### *Inwestycje w jednostki podporządkowane*

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości inwestycji w jednostki podporządkowane. Jeżeli takie przesłanki istnieją, Spółka ustala kwoty odpisów z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości jest ponoszona, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów, a zdarzenie powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe.

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

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

Zidentyfikowana utrata wartości jest odnoszona do wyniku finansowego.

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

W związku z podpisanymi w grudniu 2016 roku oraz w maju i czerwcu 2017 roku aneksami z umów inwestycyjnych dotyczącymi opcji na akcje spółki Noble Funds TFI S.A. (poprzednio Open Finance TFI S.A.) z akcjonariuszami mniejszościowymi Noble Funds TFI S.A. (poprzednio Open Finance TFI S.A.) oraz w wyniku spełnienia się warunku połączenia spółek Open Finance TFI S.A. oraz Noble Funds TFI S.A. z dniem 1 czerwca 2017 roku w ocenie Open Finance S.A. zaistniała możliwość wiarygodnej wyceny opcji na wykup akcji Noble Funds TFI do wartości godziwej. Spółka ujęła wycenę w sprawozdaniu finansowym za rok 2017 w kwocie 9.038 tys. zł, z czego, w związku z realizacją części opcji w 2018 i 2017 roku, Spółka ujęła wycenę do wartości godziwej tych opcji w wartości inwestycji w Noble Funds TFI S.A. w kwocie odpowiednio 3.577 tys. zł oraz 5.073 tys. zł natomiast niezrealizowana wycena opcji na 4.08% akcji na kwotę 388 tys. zł do realizacji w 2018 roku została zaprezentowana jako Instrumenty pochodne w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

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

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

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

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

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

#### *Podatek odroczony*

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

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

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

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

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

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe wyliczana jest metodą aktuarialną przez niezależnego aktuarusza jako wartość obecna przyszłych zobowiązań Spółki wobec pracowników według stanu zatrudnienia i płac na dzień aktualizacji. Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe podlega aktualizacji na bazie rocznej. Wyliczenie rezerw jest oparte na szeregu założeń, zarówno, co do warunków makroekonomicznych jak i założeń dotyczących rotacji

pracowników, ryzyka śmierci i innych. Informacje dotyczące szacowanych wysokości świadczeń zostały przedstawione w nocie X.24.

## VIII. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

### 1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

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

### 2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

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

### 3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

#### **Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2018 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

#### **Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

Od początku roku obrotowego obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016)

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,

- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności. Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (za wyjątkiem poprawek do MSSF 12, które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później) lub później.

- Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

- Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe" opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

- Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości. Powyższe przepisy nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- MSSF 9 Instrumenty finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem. Poniżej zaprezentowano wpływ powyższego standardu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. Poniżej zaprezentowano wpływ powyższego standardu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie. Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:



- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF. Spółka stosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

- MSSF 16 Leasing

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju. Spółka stosuje nowy standard od 2019 roku – poniżej zaprezentowano wpływ powyższego standardu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). Powyższy standard nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności. Spółka stosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

- KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi. Spółka stosuje nową interpretację od 2019 roku.

- Zmiana w MSSF 9: Przedpłaty z ujemną rekompensatą

Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów

finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i, formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Powyższy standard nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiana w MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności. Powyższy standard nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2015-2017)

W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 3 Połączenia jednostek, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,

- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,

- MSR 12 Podatek dochodowy, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,

- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż). Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później. Spółka stosuje zmienione standardy od 2019 roku.

- Zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie. Powyższy standard nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiana w MSSF 3 Połączenia jednostek

Zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Celem zmiany było doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia (ang. business) i łatwiejsze odróżnienie przejęć „przedsięwzięć” od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń. Spółka stosuje zmieniony standard od 2020 roku.

- Zmiany w MSR 1 i MSR 8: *Definicja określenia „istotny”*

Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce. Spółka stosuje zmieniony standard od 2020 roku.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- Zmiana w MSSF 3 Połączenia jednostek opublikowana w dniu 22 października 2018 roku,
- Zmiany w MSR 1 i MSR 8: Definicja określenia „istotny” opublikowane w dniu 31 października 2018 roku.

### **Wpływ pierwszego zastosowania MSSF 16 na sprawozdanie finansowe**

Nowy standard przedstawia całościowy model identyfikacji umów leasingu i ich rozliczania w sprawozdaniach finansowych leasingodawców i leasingobiorców. Zastępuje on MSR 17 „Leasing” i związane z nim interpretacje. Do identyfikacji umów leasingu MSSF 16 stosuje model kontroli, wprowadzając rozróżnienie na umowy leasingu i umowy o świadczenie usług w zależności od tego, czy występuje składnik aktywów kontrolowany przez klienta. Wprowadzono znaczące zmiany do rozliczeń po stronie leasingobiorcy, w tym zrezygnowano z rozróżniania leasingu operacyjnego i finansowego. W odniesieniu do wszystkich umów leasingu rozpoznaje się aktywa i zobowiązania (z wyjątkiem umów krótkoterminowych i leasingu przedmiotów niskowartościowych). Standard obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku.

Celem standardu jest odróżnienie umowy leasingu od umowy o świadczenie usług, a kryterium odróżniającym te umowy jest zdolność klienta do sprawowania kontroli nad składnikiem aktywów, będącym przedmiotem leasingu. Kontrakt stanowi umowę leasingu lub zawiera element leasingu, jeżeli daje klientowi prawo kontroli wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów w wyznaczonym okresie, w zamian za zapłatę. Uznaje się, że kontrola występuje, jeżeli klient ma:

(a) prawo do zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych, płynących z wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz

(b) prawo decydowania o wykorzystaniu tego składnika.

Krótkoterminową umowę leasingu definiuje się jako umowę bez możliwości zakupu składnika aktywów, której okres obowiązywania nie przekracza 12 miesięcy od momentu rozpoczęcia umowy. Leasingobiorcy muszą stosować omawiany wyjątek (lub zrezygnować z jego stosowania) w sposób konsekwentny, w odniesieniu do poszczególnych klas aktywów stanowiących przedmiot leasingu. Okres leasingu definiuje się jako nieodwoływalny okres obowiązywania umowy leasingu, obejmujący łącznie:

a) możliwe okresy przedłużenia umowy leasingu, jeżeli leasingobiorca ma uzasadnioną pewność, że skorzysta z tej opcji; oraz

b) możliwe okresy wypowiedzenia umowy leasingu, jeżeli leasingobiorca ma uzasadnioną pewność, że nie skorzysta tej opcji.

Jednostka ma obowiązek określenia, czy dany kontrakt stanowi umowę leasingu lub zawiera element leasingu w chwili jego rozpoczęcia. Ponownej weryfikacji dokonuje się wyłącznie w przypadku, gdy warunki kontraktu zostaną zmodyfikowane. Termin rozpoczęcia leasingu to wcześniejsza z dwóch następujących dat: data zawarcia umowy leasingu lub data zobowiązania się stron do przestrzegania warunków umowy leasingu.

Składnik aktywów jest zwykle identyfikowany, jeśli jest wymieniony w umowie bezpośrednio lub pośrednio, w chwili

udostępnienia klientowi do użytkowania. Jeżeli dostawca posiada znaczące prawa do zamiany składnika aktywów na inny substytut w okresie jego użytkowania, nie uznaje się go za „zidentyfikowany”. Prawo dostawcy do zastąpienia składnika aktywów na inny substytut jest znaczące tylko w przypadku spełnienia obu następujących warunków: (a) dostawca ma praktyczną możliwość zastąpienia danych aktywów na inne alternatywne aktywa w okresie ich użytkowania; (b) dostawca uzyskuje korzyści ekonomiczne z tytułu wykonania prawa zastąpienia składnika aktywów.

Aby kontrolować wykorzystanie zidentyfikowanego składnika aktywów, klient musi mieć prawo do zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z jego wykorzystania w całym okresie użytkowania. Korzyści ekonomiczne z tytułu wykorzystania składnika aktywów obejmują jego produkcję podstawową i produkty uboczne, a także inne korzyści ekonomiczne wynikające z jego wykorzystania, które można osiągnąć w toku transakcji handlowej zawartej ze stroną trzecią. Oceny tej dokonuje się w granicach wyznaczonych zakresem umowy.

Klient ma prawo decydowania o wykorzystaniu zidentyfikowanego składnika aktywów w okresie jego użytkowania tylko w jednym z dwóch przypadków: (a) kiedy klient ma prawo decydować o sposobie i celu wykorzystania tego składnika aktywów w okresie użytkowania lub (b) kiedy sposób i cel wykorzystania tego składnika aktywów są z góry określone i: (i) klient ma prawo korzystania z tego składnika aktywów w okresie jego użytkowania lub (ii) klient dostosował ten składnik aktywów w sposób, który determinuje sposób i cel jego wykorzystania. W chwili rozpoczęcia leasingu leasingobiorca ujmuje prawo do korzystania ze składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Datę rozpoczęcia leasingu definiuje się w standardzie jako datę udostępnienia leasingobiorcy składnika aktywów objętego umową do korzystania.

Na podstawie analizy wszystkich umów najmu funkcjonujących w spółce Open Finance S.A., dokonano identyfikacji aktywów, które spełniają warunki standardu opisane powyżej. Jednocześnie, Spółka skorzystała ze zwolnień wymienionych w standardzie dotyczących umów krótkoterminowych (<12 miesięcy) oraz o niskiej wartości. Wszystkie umowy, w których data zakończenia umowy nie została określona a zawarte są z okresem wypowiedzenia od 1 do 6 miesięcy, zostały potraktowane jako krótkoterminowe. Dla wybranych umów podlegających pod standard kapitalizowane będą koszty umów w kwocie brutto tj. z podatkiem VAT. Dla celów wyceny aktywa z tytułu prawa do użytkowania przyjęto dyskonto średnioroczne na poziomie 2,5%.

W zakresie wdrożenia MSSF 16, Spółka zastosuje podejście częściowo retrospektywne (uproszczenie przewidziane w par. C5b), w którym to przypadku Spółka nie przekształca danych porównawczych, ujmując skumulowany wpływ standardu na pierwszy dzień jego zastosowania w bilansie otwarcia.

Poniżej zaprezentowano wpływ wdrożenia MSSF 16 od 1 stycznia 2019 na sprawozdanie finansowe Open Finance S.A.

Nazwa pozycji bilansowej	Wartość bilansowa zgodnie MSSF 16 według stanu na 01.01.2019
Aktywa z tytułu PDU	8 487
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 487

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

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

- 1: Identyfikacja umów z klientami.
- 2: Identyfikacja umownych zobowiązań do wykonania świadczeń.

3: Określenie ceny transakcji.

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

5: Ujęcie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

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

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

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

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

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

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

Poza ww. kategoriami przychodów, Spółka nie zidentyfikowała innych istotnych kategorii przychodów i kosztów,

których sposób rozpoznawania lub sposób ujęcia musiałby ulec zmianie w wyniku implementacji MSSF 15.

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

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

Instrument dłużny, który: (i) utrzymywany jest w ramach modelu biznesowego zakładającego pozyskiwanie umownych przepływów pieniężnych, (ii) w określonych datach generuje umowne przepływy pieniężne, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej 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 będzie dotyczyło wyłącznie zmiany klasyfikacji tylko w stosunku do instrumentu kapitałowego tj. akcji Idea Bank S.A. poprzez zmianę klasyfikacji z instrumentów dostępnych do sprzedaży na instrumenty kapitałowe wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Spółka zdecydowała o wyborze opcji wyceny do wartości godziwej przez inne całkowite dochody ze względu na planowany strategiczny charakter tej inwestycji.

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

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

Aktywa finansowe	Klasyfikacja według MSR 39	Klasyfikacja według MSSF 9	Wartość bilansowa zgodnie z MSR 39 według stanu na 31.12.2017	zmiana wartości wynikająca ze:		Wartość bilansowa zgodnie MSSF 9 według stanu na 01.01.2018	Łączny wpływ zmiany wartości na aktyw a/zobowiązania	Wpływ na zyski zatrzymane (bez efektu podatkowego)	Wpływ na inne pozycje kapitałów
				zmiany klasyfikacji	zmiany wyceny				
Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki i należności	Wycena w zamortyzowanym koszcie	30 561	-	(410)	30 151	(410)	(332)	-
Pozostałe należności	Pożyczki i należności	Wycena w zamortyzowanym koszcie	3 301	-	-	3 301	-	-	-
Instrumenty pochodne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 965	-	-	3 965	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wycena w zamortyzowanym koszcie	20 604	-	-	20 604	-	-	-
Należności z tytułu pożyczek	Pożyczki i należności	Wycena w zamortyzowanym koszcie	813	-	-	813	-	-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	Wycena w wartości godziwej przez całkowite dochody	Nie dotyczy	3 297	(3 297)	-	-	(3 297)	-	-
Instrumenty kapitałowe	Nie dotyczy	Wycena w wartości godziwej przez całkowite dochody	-	3 297	-	3 297	3 297	-	-

  

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

Łączny wpływ netto na pozycje kapitałów (zyski zatrzymane) na dzień 1 stycznia 2018 roku wynikający z wdrożenia MSSF 9 od dnia 1 stycznia 2018 roku wynosił 332 tys. zł (410 tys. zł brutto). Wpływ na wynik roku 2018 wynikający z wdrożenia MSSF 9 wyniósł 89 tys. zł (110 tys. zł brutto).

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

W odniesieniu do zmiany dotyczącej reklasyfikacji Instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży na Instrumenty kapitałowe: gdyby zmiana nie miała miejsca, w 2018 roku Spółka ujęłaby w sprawozdaniu z całkowitych dochodów koszty finansowe wynikające z wyceny tych instrumentów do wartości godziwej na kwotę brutto 2.968 tys. zł.



## 5. Istotne zasady rachunkowości

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

### Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31.12.2018	31.12.2017
USD	3,7597	3,4813
EUR	4,3000	4,1709

### Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po

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

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

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

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

#### Wartości niematerialne

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

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

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

Nabyte bazy klientów są ujmowane przez Spółkę jako aktywa niematerialne. Spółka ocenia okres użytkowania składnika aktywów niematerialnych z tytułu nabytych baz klientów jako określony i amortyzuje go metodą degresywną. Nabyte bazy klientów Spółka amortyzuje przez okres, w którym spodziewane są przyszłe korzyści dla Spółki z tytułu sprzedaży produktów do klientów z nabytej bazy. Po początkowym ujęciu, Spółka stosuje model ceny nabycia. Spółka weryfikuje okres i metodę amortyzacji składnika aktywów niematerialnych z tytułu nabytych baz klientów co najmniej na koniec każdego roku obrotowego i ujmuje zmianę jako zmianę wartości szacunkowych zgodnie z MSR 8. Spółka dokonuje testów na utratę wartości składnika aktywów

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

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

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

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

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

#### Leasing – Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

#### Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

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

#### Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że

przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

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

Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako przychód w wyniku finansowym. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

#### Aktywa finansowe

Jednostka ujmuje składnik aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych jako wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej przez inne całkowite dochody bądź w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie:

- a) modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz
- b) charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz

b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, chyba że jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Jednostka może jednak w momencie początkowego ujęcia dokonać nieodwołalnego wyboru odnośnie do określonych inwestycji w *instrumenty kapitałowe*, które w przeciwnym razie byłyby wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aby ujmować późniejsze zmiany wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Jednostka może w momencie początkowego ujęcia nieodwołalnie wyznaczyć składnik aktywów finansowych 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.

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

Jednostka zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych, gdy:

a) wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych; lub

b) przenosi składnik aktywów finansowy, a przeniesienie spełnia warunki zaprzestania ujmowania.

#### Utrata wartości aktywów finansowych

Jednostka ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu składnika aktywów finansowych. Na każdy dzień sprawozdawczy jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, biorąc pod uwagę wszystkie racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, włączając w to dane dotyczące przyszłości. Jeżeli na dzień sprawozdawczy ryzyko kredytowe związane z instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jednostka ujmuje w wyniku finansowym, jako zysk lub stratę z tytułu utraty wartości, kwotę oczekiwanych strat kredytowych (lub kwotę rozwiązanej rezerwy), jaka jest wymagana, aby dostosować odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień sprawozdawczy do kwoty, którą należy ująć zgodnie z powyższymi zasadami.

#### Instrumenty pochodne

Pochodne instrumenty finansowe wycenia się w wartości godziwej bez uwzględniania kosztów transakcji, które będą poniesione przy ich sprzedaży. Podstawą do wyznaczenia wartości godziwej pochodnego instrumentu finansowego przy początkowym ujęciu jest cena transakcyjna, tj. wartość godziwa uiszczonej lub otrzymanej zapłaty.

### Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

### Pozostałe należności

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

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

### Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących (jeśli występują).

### Zobowiązania finansowe

Jednostka ujmuje zobowiązanie finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu. Jeśli jednostka ujmuje zobowiązanie finansowe po raz pierwszy, to klasyfikuje je jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie z wyjątkiem zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik oraz wycenia je w wartości godziwej, którą powiększa o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do emisji tych zobowiązań finansowych.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych bez uwzględnienia kosztów transakcji. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty lub przychody finansowe. Jednostka prezentuje zysk lub stratę na zobowiązaniu finansowym, które jest wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub w następujący sposób:

- a) kwota zmiany wartości godziwej zobowiązania finansowego przypisywana do zmian ryzyka kredytowego związanego z tym zobowiązaniem jest prezentowana w innych całkowitych dochodach oraz
- b) pozostała kwota zmiany wartości godziwej zobowiązania jest prezentowana w wyniku finansowym,

chyba że opisane w pkt a) traktowanie skutków zmian ryzyka kredytowego związanego z tym zobowiązaniem doprowadziłoby do powstania lub powiększenia niedopasowania księgowego w wyniku finansowym jednostki, wtedy wszystkie zyski lub straty wynikające z tego zobowiązania jednostka prezentuje w wyniku.

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

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

#### Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe

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

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

#### Rozliczenia międzyokresowe

W celu przypisania kosztów do okresów sprawozdawczych, których one dotyczą, Spółka dokonuje czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów. Czynne rozliczenia międzyokresowe odnoszą się do kosztów przyszłych okresów sprawozdawczych.

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

#### Rezerwy

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu

stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

#### Kapitał własny

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

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

#### *Kapitał podstawowy*

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

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

#### *Zyski zatrzymane (niepodzielony wynik finansowy)*

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

#### *Pozostałe kapitały rezerwowe*

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

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują również kapitał wynikający z oszacowania wartości godziwej otrzymanych usług w ramach funkcjonującego w Spółce programu motywacyjnego rozliczanego w instrumentach kapitałowych („świadczenia w formie akcji – składnik kapitałowy”).

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują również kapitał przeznaczony na skup akcji własnych, który powstał w 2012 roku w celu sfinansowania nabywania przez Spółkę akcji własnych niezbędnych do obsługi Programu motywacyjnego, w ramach którego osoby pełniące funkcje kierownicze w Spółce i spółce zależnej Home Broker S.A. były uprawnione do nabycia od Spółki jej akcji własnych.

Dodatkowo, pozostałe kapitały rezerwowe obejmują kapitał z aktualizacji wyceny, na który odnosi się skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

#### Płatności w formie akcji

W odniesieniu do wyceny funkcjonującego w Spółce od dnia 13 września 2011 roku programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników Spółka stosuje MSSF 2 *Płatności w formie akcji*. Program motywacyjny spełnia definicję transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w instrumentach kapitałowych, gdyż:

- program skierowany jest do pracowników Spółki (uczestników programu);
- w przypadku spełnienia warunków koniecznych do nabycia warrantów (nabycia uprawnień) uczestnicy programu otrzymują wynagrodzenie w formie instrumentów kapitałowych (warrantów uprawniających do objęcia akcji), których wartość jest uzależniona od wartości instrumentów kapitałowych Open Finance;



- Spółka otrzymuje usługi świadczone przez pracowników (świadczenie pracy) na jej rzecz w zamian za gratyfikację w postaci programu motywacyjnego.

W związku z powyższym funkcjonujący w Spółce program motywacyjny jest ujmowany zgodnie z MSSF 2 w następujący sposób:

- wycena przyznanych instrumentów kapitałowych do wartości godziwej jest dokonywana na datę przyznania uprawnień (13 września 2011 roku). Z uwagi na fakt, iż transakcja jest klasyfikowana jako rozliczana w instrumentach kapitałowych, instrumenty przyznane w ramach programu nie podlegają ponownej wycenie do wartości godziwej na kolejne daty bilansowe ani na dzień rozliczenia programu;
- koszty z tytułu programu są ujmowane stopniowo przez okres nabywania uprawnień (rozpoznawane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty pracownicze w korespondencji z pozostałymi kapitałami rezerwowymi);
- warunki nabycia uprawnień (inne niż warunki rynkowe) uwzględniane są w trakcie trwania programu poprzez korektę liczby instrumentów kapitałowych, która jest wykorzystywana do wyceny wartości całej transakcji, tak aby wartość ujętych usług w zamian za przyznane instrumenty kapitałowe uwzględniała liczbę instrumentów, do których ostatecznie zostaną nabyte uprawnienia;
- łączna kwota rozpoznanych kosztów uzależniona jest od stopnia realizacji warunków nabywania uprawnień, przy czym w przypadku zrealizowania całego programu łączna kwota rozpoznanego kosztu jest równa wartości godziwej całej transakcji na dzień przyznania. W przypadku niezrealizowania programu koszt z tytułu programu nie jest rozpoznawany tylko w przypadku, gdy nie zostały zrealizowane nierynkowe warunki nabywania uprawnień (funkcjonujący w Spółce program zawiera wyłącznie warunki nierynkowe).

#### Przychody i koszty

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

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

#### *Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego i związane z nimi koszty sprzedaży*

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.

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie

składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Po spełnieniu (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia Spółka ujmuje jako przychód kwotę równą cenie transakcyjnej, która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia. W celu ustalenia ceny transakcyjnej jednostka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Standard MSSF 15 nie wpłynął istotnie na dotychczas stosowany sposób rozpoznawania przychodów.

Do dnia 31 grudnia 2017 roku Spółka stosowała zasady zgodnie z wmgami MSR 18. Wysokość przychodów ustalano w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychód z tytułu pośrednictwa w sprzedaży danego produktu finansowego był uznawany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przypadku spełnienia następujących warunków:

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

#### *Pozostałe przychody i koszty operacyjne*

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

Są to w szczególności:

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

#### *Przychody i koszty finansowe*

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Odpowiednią wartość oblicza się przez zastosowanie efektywnej stopy procentowej do wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych, z wyjątkiem:

a) zakupionych lub utworzonych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. W odniesieniu do tych składników aktywów finansowych jednostka stosuje efektywną stopę procentową skorygowaną o ryzyko kredytowe do wartości zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych od momentu początkowego ujęcia;

b) składników aktywów finansowych niebędących zakupionymi lub utworzonymi składnikami aktywów finansowych dotkniętymi utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, które następnie stały się składnikami aktywów finansowych dotkniętymi utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. W przypadku tych składników aktywów finansowych jednostka stosuje efektywną stopę procentową do wartości zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych w późniejszych okresach sprawozdawczych.

W kosztach finansowych Spółka ujmuje głównie zapłacone i naliczone koszty z tytułu odsetek od zobowiązań oraz

koszty opłat leasingowych, w części umożliwiającej uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

#### Podatek dochodowy

##### *Podatek bieżący*

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

##### *Podatek odroczony*

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

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są

z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na koniec okresu sprawozdawczego.

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

#### Podatek od towarów i usług

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

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

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

#### Zysk netto na akcję

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

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

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

#### Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

Gwarancje finansowe są ujmowane i rozpoznawane zgodnie z przepisami MSSF 9.

## IX. SEGMENTY OPERACYJNE

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

- Produkty inwestycyjne;
- Produkty kredytowe.

### Produkty inwestycyjne

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

### Produkty kredytowe

Usługi z zakresu dystrybucji produktów kredytowych obejmują sprzedaż kredytów hipotecznych, finansowych i konsumpcyjnych. Usługi te świadczone są zarówno nowym jak i dotychczasowym klientom, którzy za pośrednictwem Spółki zawarli w przeszłości umowy kredytowe.

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

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

1.1.2018 - 31.12.2018	Produkty	Produkty	Niezaalokowane	Razem
	inwestycyjne	kredytowe		
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	24 324	286 905	-	311 229
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>24 324</b>	<b>286 905</b>	-	<b>311 229</b>
Koszty z tytułu pośrednictwa finansowego	(8 974)	(200 500)	-	(209 474)
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	(89 184)	(89 184)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>15 350</b>	<b>86 405</b>	<b>(89 184)</b>	<b>12 571</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	7 297	7 297
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(163 445)	(163 445)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>15 350</b>	<b>86 405</b>	<b>(245 332)</b>	<b>(143 576)</b>
Przychody finansowe	-	-	9 457	9 457
Koszty finansowe	-	-	(7 405)	(7 405)
<b>Zysk brutto</b>	<b>15 350</b>	<b>86 405</b>	<b>(243 280)</b>	<b>(141 524)</b>
Podatek dochodowy	-	-	(9 927)	(9 927)
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>15 350</b>	<b>86 405</b>	<b>(233 353)</b>	<b>(131 597)</b>
<b>Aktywa segmentu na 31.12.2018</b>	-	-	<b>369 948</b>	<b>369 948</b>
<b>Zobowiązania segmentu na 31.12.2018</b>	-	-	<b>189 633</b>	<b>189 633</b>

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

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

1.1.2018 - 31.12.2018	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Razem	Procentowy udział w sprzedaży
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	-	62 179	<b>62 179</b>	20%
ING Bank Śląski S.A.	-	36 657	<b>36 657</b>	12%
PKO Bank Polski S.A.	-	36 432	<b>36 432</b>	12%
Alior Bank S.A.	-	32 543	<b>29 856</b>	10%

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

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

## X. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

### 1. Przychody z pośrednictwa finansowego

<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1.01.2018- 31.12.2018 tys. zł</b>	<b>1.01.2017- 31.12.2017 tys. zł</b>
Produkty kredytow e	286 905	235 609
Produkty inw estycyjne, w tym:	24 324	35 486
Produkty oszczędnościow e	5 642	8 412
Produkty depozytow e	1 048	1 796
Jednorazow e produkty inw estycyjne	17 634	25 278
<b>Razem</b>	<b>311 229</b>	<b>271 095</b>

Grupa prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski a przychody uzyskuje wyłącznie ze świadczonych usług pośrednictwa finansowego. Poniżej przedstawiono przychody według typów kontrahentów

#### za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

<b>Przychody ze sprzedaży według kontrahentów</b>	<b>Banki, instytucje pożyczkowe, leasingowe, faktoringowe tys. zł</b>	<b>Instytucje ubezpieczeniow e, TFI, domy maklerskie i inne tys. zł</b>	<b>Osoby fizyczne i inne tys. zł</b>	<b>Razem tys. zł</b>	<b>Wg segmentów nota IX tys. zł</b>
Produkty kredytow e	286 905	-	-	<b>286 905</b>	<b>286 905</b>
Produkty inw estycyjne	1 048	22 835	441	<b>24 324</b>	<b>24 324</b>
<b>Razem</b>	<b>287 953</b>	<b>22 835</b>	<b>441</b>	<b>311 229</b>	<b>311 229</b>

#### za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

<b>Przychody ze sprzedaży według kontrahentów</b>	<b>Banki, instytucje pożyczkowe, leasingowe, faktoringowe tys. zł</b>	<b>Instytucje ubezpieczeniow e, TFI, domy maklerskie i inne tys. zł</b>	<b>Osoby fizyczne i inne tys. zł</b>	<b>Razem tys. zł</b>	<b>Wg segmentów nota IX tys. zł</b>
Produkty kredytow e	235 609	-	-	<b>235 609</b>	<b>235 609</b>
Produkty inw estycyjne	1 796	33 690	-	<b>35 486</b>	<b>35 486</b>
<b>Razem</b>	<b>237 405</b>	<b>33 690</b>	<b>-</b>	<b>271 095</b>	<b>271 095</b>

2. Koszty działalności operacyjnej

<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1.01.2018- 31.12.2018 tys. zł</b>	<b>1.01.2017- 31.12.2017 tys. zł</b>
Świadczenia pracownicze, w tym:	45 659	46 095
- w wynagrodzenia	37 737	37 970
- koszty ubezpieczeń społecznych	6 411	6 177
- pozostałe świadczenia	1 510	1 949
Zużycie materiałów i energii	5 506	5 247
Usługi obce, w tym:	233 972	199 631
- prowizje doradców zewnętrznych	209 474	174 503
- w wynajem i dzierżawę	13 781	14 631
- marketing, reprezentacja i reklama	3 312	4 044
- usługi telekomunikacyjne i pocztowe	1 932	1 675
- koszty obsługi i napraw	1 931	2 103
- usługi IT	1 629	898
- usługi prawne	800	856
- ubezpieczenia	409	217
- usługi doradcze	63	152
- usługi ochrony	35	42
- inne	606	510
Podatki i opłaty	1 056	1 107
Amortyzacja	11 534	11 891
Pozostałe koszty	933	2 298
<b>Razem</b>	<b>298 658</b>	<b>266 270</b>

3. Pozostałe przychody operacyjne

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1.01.2018- 31.12.2018 tys. zł</b>	<b>1.01.2017- 31.12.2017 tys. zł</b>
Przychody uboczne	6 494	8 115
Rozliczenia z pracownikami z tytułu kart Multisport	540	1 098
Otrzymane kary, odszkodowania i grzywny	155	29
Zysk ze zbycia inwestycji	68	162
Bonus za terminowe płatności PIT	15	14
Rozwiązanie rezerw	13	291
Wynik na okazijnym nabyciu środków trwałych	-	36
Usługi administracyjne	-	34
Wynik aktualizacji rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	-	4
Pozostałe przychody	12	7
<b>Razem</b>	<b>7 297</b>	<b>9 790</b>

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



#### 4. Pozostałe koszty operacyjne

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1.01.2018- 31.12.2018 tys. zł</b>	<b>1.01.2017- 31.12.2017 tys. zł</b>
Odpis aktualizujący w wartość inw estycji w Home Broker	91 047	6 924
Odpis aktualizujący w wartość inw estycji w Noble Funds TFI	62 417	-
Koszty związane z przychodami ubocznymi	5 990	7 486
Dotw orzenie rezerw na sprawy sądow e	1 644	4 866
Wyplacone kary, odszkodow ania i grzyw ny	770	1 710
Koszty Multisport	721	1 209
Odpisy na kaucje i należności z tytułu dostaw i usług	560	560
Koszty zerw anych i w ypłaconych polis ubezpieczeniow ych	103	378
Koszty aktyw izacji sprzedaży	85	320
Likw idacja niefinansow ych aktyw ów trw ałych	59	82
Amortyzacja czynszów w g staw ek nierynkow ych	27	83
Odpis aktualizujący w artość firmy HB Finanse	-	12 783
Koszty związane z zerw aniami produktów	-	4 771
Spisane koszty emisji akcji	-	545
Pozostałe koszty	22	18
<b>Razem</b>	<b>163 445</b>	<b>41 734</b>

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

#### 5. Przychody finansowe

<b>Przychody finansowe</b>	<b>1.01.2018- 31.12.2018 tys. zł</b>	<b>1.01.2017- 31.12.2017 tys. zł</b>
Dyw idendy otrzymane od spółki zależnej i stow arzyszonej	9 332	11 521
Przychody z tytułu odsetek bankow ych	44	93
Odsetki od pożyczki	39	21
Dodatnie różnice kursow e	35	-
Dyskonto kaucji długoterminow ych	7	13
Aktualizacja w artości inw estycji w Noble Funds TFI S.A.	-	74 733
Wycena opcji	-	17 984
Rozliczenie dyskonta od odroczonej płatności za sprzedaż akcji Open Finance TFI S.A.	-	1 811
Odsetki od odroczonej płatności za akcje Open Finance TFI S.A.	-	823
<b>Razem</b>	<b>9 457</b>	<b>106 999</b>

W związku z podpisanymi w grudniu 2016 roku oraz w maju i czerwcu 2017 roku aneksami z umów inwestycyjnych dotyczącymi opcji na akcje spółki Noble Funds TFI S.A. (poprzednio Open Finance TFI S.A.) z akcjonariuszami mniejszościowymi Noble Funds TFI S.A. (poprzednio Open Finance TFI S.A.) oraz w wyniku spełnienia się warunku połączenia spółek Open Finance TFI S.A. oraz Noble Funds TFI S.A. z dniem 1 czerwca 2017 roku w ocenie Open Finance S.A. zaistniała możliwość wiarygodnej wyceny opcji na wykup akcji Noble Funds TFI do wartości godziwej. Spółka ujęła wycenę w sprawozdaniu finansowym za rok 2017 w kwocie 9.038 tys. zł, z czego, w związku z realizacją części opcji w 2018 i 2017 roku, Spółka ujęła wycenę do wartości godziwej tych opcji w wartości inwestycji w Noble Funds TFI S.A. w kwocie odpowiednio 3.577 tys. zł oraz 5.073 tys. zł natomiast niezrealizowana wycena opcji na 4.08% akcji na kwotę 388 tys. zł do realizacji w 2018 roku została zaprezentowana jako Instrumenty pochodne w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

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

<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>1.01.2018- 31.12.2018 tys. zł</b>	<b>1.01.2017- 31.12.2017 tys. zł</b>
Rozpoznanie przychodów finansowych z tytułu wyceny opcji	-	17 984
Przebieganie wyceny opcji na akcje Open Brokers S.A. na inw estycję w Open Brokers w związku z realizacją opcji	-	(8 946)
Przebieganie wyceny opcji na akcje Noble Funds TFI S.A. na wartość inw estycji w jednostkę Noble Funds TFI S.A. w związku z realizacją opcji	(3 577)	(5 073)
<b>Saldo bilansowe wyceny opcji związane z niezrealizowanymi opcjami na akcje Noble Funds TFI S.A.</b>	<b>388</b>	<b>3 965</b>

## 6. Koszty finansowe

<b>Koszty finansowe</b>	<b>1.01.2018- 31.12.2018 tys. zł</b>	<b>1.01.2017- 31.12.2017 tys. zł</b>
Odsetki od obligacji	5 903	6 036
Odsetki od odroczonej płatności za akcje Noble Funds TFI S.A.	649	645
Koszty faktoringu	321	330
Odsetki od odroczonej płatności za akcje Open Brokers S.A.	221	-
Odsetki od zaliczki	158	152
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	50	65
Ujemne różnice kursowe	34	102
Odsetki budżetowe	12	235
Odsetki od zobowiązań	12	38
Strata na sprzedaży akcji	-	220
Pozostałe koszty finansowe	45	62
<b>Razem</b>	<b>7 405</b>	<b>7 885</b>

## 7. Podatek dochodowy

### 7.1 Obciążenie podatkowe

<b>Podstawowe składniki obciążenia podatkowego</b>	<b>1.01.2018- 31.12.2018 tys. zł</b>	<b>1.01.2017- 31.12.2017 tys. zł</b>
<b>Ujęte w zysku</b>		
<b><i>Bieżący podatek dochodowy</i></b>	<b>2 610</b>	<b>1 521</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 610	1 141
Podatek od zysków kapitałowych	-	380
<b><i>Odroczony podatek dochodowy</i></b>	<b>(12 537)</b>	<b>36 072</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(12 537)	36 072
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w zysku</b>	<b>(9 927)</b>	<b>37 593</b>
<b>Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	-	-
<b>Obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem podstawowe składniki obciążenia podatkowego</b>	<b>(9 927)</b>	<b>37 593</b>

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględnia także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu

do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty obciążeń podatkowych prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

## 7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>1.01.2018- 31.12.2018</b>	<b>1.01.2017- 31.12.2017</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
Zysk/(Strata) brutto przed opodatkowaniem	(141 524)	71 995
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(9 927)	37 593
Efektywna stawka podatkowa	7,0%	52,2%
<b>Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%</b>	<b>(26 890)</b>	<b>13 679</b>
<b>Wpływ różnic trwałych na obciążenie podatkowe, w tym:</b>	<b>16 962</b>	<b>23 914</b>
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	450
Korekta bieżącego podatku dochodowego za I półrocze 2017	-	627
Rozwiązanie aktywów z tytułu podatku odroczonego	-	19 438
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	1 436	1 464
- odsetki od obligacji NKUP, koszty finansowania dłużnego (ponad limit)	726	691
- odsetki od zaliczek	30	29
- koszty wypłat odszkodowań dla klientów	135	169
- PFRON	145	135
- reprezentacja, reklama, ubezpieczenia samochodów	19	79
- kara UOKiK	318	-
- inne	63	361
Odpis aktualizujący wartość inwestycji w Home Broker oraz wartość firmy HB Finance	17 299	3 744
Przychody niebędące podstawą opodatkowania (dywidendy otrzymane)	(1 773)	(1 809)
<b>Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(9 927)</b>	<b>37 593</b>

## 7.3 Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na dzień 1.01.2018	Zmiany w okresie		Stan na dzień 31.12.2018
		Odniesione na kapitał	Odniesione na wynik finansowy	
<b>Rezerwa na podatek odroczonego</b>				
Wycena do wartości godziwej akcji Noble Funds TFI, wycena opcji	17 754	-	(11 859)	5 895
Środki trwałe i Wartości niematerialne (szybsza niż księgową amortyzacja podatkowa)	7 402	-	(440)	6 962
Odsetki od pożyczki	2	-	10	12
Inne	37	-	(8)	29
<b>Rezerwa na podatek odroczonego</b>	<b>25 195</b>	<b>-</b>	<b>(12 297)</b>	<b>12 898</b>
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>				
Odpis aktualizujący nabyte bazy klientów	4 498	-	-	4 498
Rozliczenia międzyokresowe (niezafakturowane koszty)	9 207	-	35	9 242
Strata podatkowa	154	-	17	171
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	73	-	175	248
Środki trwałe i Wartości niematerialne (w olniejsza niż księgową amortyzacja podatkowa)	86	-	(6)	80
Odpisy aktualizujące należności	511	-	85	596
Odsetki od obligacji	363	-	-	363
Wycena instrumentów kapitałowych	-	564	-	564
Inne	557	-	(66)	491
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>15 449</b>	<b>564</b>	<b>240</b>	<b>16 253</b>
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>x</b>	<b>(564)</b>	<b>(12 537)</b>	<b>x</b>
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>3 355</b>
<b>Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>9 746</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>-</b>

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

W roku 2013 Spółka poniosła stratę podatkową w wysokości 15.437 tys. zł, w roku 2014 Spółka poniosła stratę podatkową w wysokości 15.163 tys. zł a w roku 2015 Spółka poniosła stratę podatkową w wysokości 3.380 tys. zł. Zgodnie z art. 7, ust. 5 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2011 roku, Nr 74, poz. 397 z późniejszymi zmianami) o wysokość straty poniesionej w roku podatkowym można obniżyć dochód w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. W związku z tym na dzień 31 grudnia 2016 roku aktywo z tytułu podatku odroczonego dotyczące niewykorzystanej, możliwej do odliczenia od dochodu do opodatkowania straty podatkowej z roku 2013 wynosiło 2.933 tys. zł, z roku 2014 wynosiło 2.881 tys. zł a z roku 2015 wynosiło 642 tys. zł. W roku 2016 wykorzystano stratę podatkową z 2013 roku w kwocie 7.719 tys. zł (aktywo podatkowe w wysokości 1.467 tys. zł), z 2014 roku wykorzystano stratę w kwocie 7.581 tys. zł (aktywo podatkowe w wysokości 1.440 tys. zł) a z roku 2015 wykorzystano stratę w kwocie 1.690 tys. zł (aktywo podatkowe w wysokości 321 tys. zł). W roku 2017 wykorzystano stratę podatkową z 2013 roku w kwocie 7.718 tys. zł (aktywo podatkowe w wysokości 1.466 tys. zł), z 2014 roku wykorzystano stratę w kwocie 7.581 tys. zł (aktywo podatkowe w wysokości 1.440 tys. zł) a z roku 2015 wykorzystano stratę w kwocie 789 tys. zł (aktywo podatkowe w wysokości 150 tys. zł). W związku z tym na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała aktywo z tytułu podatku odroczonego dotyczące niewykorzystanej, możliwej do odliczenia od dochodu do opodatkowania straty podatkowej w wysokości 171 tys. zł.

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

#### 8. Zysk/(Strata) na jedną akcję (zł na akcję)

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

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

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

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące skonsolidowanej (straty) / zysku netto oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

<b>Zysk/(Strata) na jedną akcję</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2018</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>
Skonsolidowany zysk/(strata) przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	(138 564)	(18 173)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk)	74 357	64 357
<b>Zysk/(Strata) przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)</b>	<b>(1,86)</b>	<b>(0,28)</b>

<b>Rozwodniony zysk/(strata) przypadający na akcję</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2018</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>
Skonsolidowany zysk/(strata) przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	(138 564)	(18 173)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)	74 357	64 357
<b>Rozwodniony zysk/(strata) przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)</b>	<b>(1,86)</b>	<b>(0,28)</b>

<b>Uzgodnienie średniej ważonej liczby akcji</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2018</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk) do wyliczenia zysku podstawowego	74 357	64 357
Średnia ważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)	74 357	64 357

W okresie między 31 grudnia 2018 roku a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

9. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany środków trwałych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018	Inwestycje w obce środki trwałe tys. zł	Maszyny i urządzenia tys. zł	Środki transportu tys. zł	Pozostałe środki trwałe tys. zł	Środki trwałe w budowie tys. zł	Ogółem tys. zł
<b>Wartość początkowa</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2018 roku	10 115	13 977	1 256	6 401	31	31 780
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>138</b>	<b>1 529</b>	<b>703</b>	<b>51</b>	-	<b>2 421</b>
Nabycie	-	1 529	703	51	138	2 421
Transfer ze środków trwałych w budowie	138	-	-	-	(138)	-
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>(1 447)</b>	<b>(2 091)</b>	<b>(229)</b>	<b>(271)</b>	-	<b>(4 038)</b>
Likwidacja	(1 447)	(2 087)	-	(271)	-	(3 805)
Sprzedaż	-	(4)	(229)	-	-	(233)
<b>Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>8 806</b>	<b>13 415</b>	<b>1 730</b>	<b>6 181</b>	<b>31</b>	<b>30 163</b>
<b>Umorzenie</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2018 roku	(9 079)	(10 952)	(805)	(6 245)	-	(27 081)
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>(520)</b>	<b>(1 440)</b>	<b>(213)</b>	<b>(104)</b>	-	<b>(2 277)</b>
Amortyzacja okresu	(520)	(1 440)	(213)	(104)	-	(2 277)
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>1 407</b>	<b>2 067</b>	<b>229</b>	<b>271</b>	-	<b>3 974</b>
Likwidacja	1 407	2 066	-	271	-	3 744
Sprzedaż	-	1	229	-	-	230
<b>Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>(8 192)</b>	<b>(10 325)</b>	<b>(789)</b>	<b>(6 078)</b>	-	<b>(25 384)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	(300)	-	-	(22)	(322)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	(300)	-	-	(22)	(322)
<b>Wartość netto</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2018 roku	1 036	2 725	451	156	9	4 377
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2018 roku	614	2 790	941	103	9	4 457

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

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2018 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 939 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku 450 tys. zł). Umowy leasingu zawarte z Getin Leasing S.A. (dotyczące części środków transportu) są zabezpieczone weksłami *in blanco*.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka użytkowała środki trwałe o wartości 20.770 brutto tys. złotych (21.733 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2017 roku), które były w pełni umorzone.

## 10. Leasing finansowy

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku przyszłe, minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31.12.2018		31.12.2017	
	Opłaty minimalne w tys.	Wartość bieżąca opłat w tys.	Opłaty minimalne w tys.	Wartość bieżąca opłat w tys.
Do 1 roku	615	569	582	544
Od 1 roku do 5 lat	755	735	681	656
<b>Razem</b>	<b>1 371</b>	<b>1 305</b>	<b>1 264</b>	<b>1 201</b>
Niezrealizowane koszty finansowe (-)	(66)		(63)	
<b>Inwestycja leasingowa netto</b>	<b>1 305</b>		<b>1 201</b>	
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>		<b>1 305</b>		<b>1 201</b>
krótkoterminowe		569		544
długoterminowe		735		656

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku istotne warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu sprawozdawczego nie wystąpiły.

## 11. Wartości niematerialne

Zmiany wartości niematerialnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018	Znak towarowy tys. zł	Wartość firmy tys. zł	Bazy klientów tys. zł	Inne wartości niematerialne tys. zł	Zaliczki na wartości niematerialne tys. zł	Ogółem tys. zł
<b>Wartość początkowa</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2018 roku	2 537	135 068	145 790	18 800	635	302 830
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	-	-	5 067	2 426	(94)	7 399
Nabycie	-	-	5 067	161	2 171	7 399
Transfer z zaliczek na wartości niematerialne	-	-	-	2 265	(2 265)	-
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	-	-	-	-	-	-
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>2 537</b>	<b>135 068</b>	<b>150 857</b>	<b>21 226</b>	<b>541</b>	<b>310 229</b>
<b>Umorzenie</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	-	(111 203)	(14 526)	-	(125 729)
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	-	-	(7 571)	(1 686)	-	(9 257)
Amortyzacja okresu	-	-	(7 571)	(1 686)	-	(9 257)
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	-	-	-	-	-	-
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(118 774)</b>	<b>(16 212)</b>	<b>-</b>	<b>(134 986)</b>
Odpisy aktualizujące						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2018 roku	(2 537)	(12 783)	(23 674)	-	-	(38 994)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>(2 537)</b>	<b>(12 783)</b>	<b>(23 674)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(38 994)</b>
<b>Wartość netto</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	122 285	10 913	4 274	635	138 107
<b>Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>-</b>	<b>122 285</b>	<b>8 409</b>	<b>5 014</b>	<b>541</b>	<b>136 249</b>



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

Bazy klientów

Począwszy od dnia 1 stycznia 2016 roku, Spółka zmieniła szacunki dotyczące okresu użytkowania nabytych baz klientów oraz metodę amortyzacji tych baz w oparciu o przeprowadzoną analizę. W rezultacie Spółka skróciła okres amortyzacji nabytych baz klientów z 7 do 4 lat oraz zmieniła metodę amortyzacji baz z liniowej na degresywną.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku Spółka skapitalizowała koszty nabywanych baz danych klientów w kwocie 5.067 tys. zł. (8.117 tys. zł w analogicznym okresie 2017 roku). Naliczona amortyzacja od skapitalizowanych baz klientów wyniosła 7.571 tys. zł (7.887 tys. zł w roku 2017).

Utrata wartości baz klientów

Dla pozostałej do zamortyzowania wartości nabytych baz klientów, przeprowadzony został test na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2018 roku polegający na porównaniu wartości bilansowej nabytej bazy z jej wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna bazy została oszacowana w oparciu o oczekiwany poziom przyszłych przepływów pieniężnych przypisanych do tego składnika aktywów na podstawie historycznych i prognozowanych przychodów ze sprzedaży usług do klientów, których dane zostały zakupione w nabywanych bazach. Oczekiwane przyszłe przepływy zostały zdyskontowane średnim ważonym kosztem kapitału w wysokości 9.34%. Testy przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wykazały utraty wartości nabywanych baz danych.

Wartość firmy HB Finanse

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku przeprowadzony został test na utratę wartości wartości firmy HB Finanse polegający na porównaniu wartości księgowej aktywów netto HB Finanse z jej wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna ośrodka została ustalona na podstawie wartości użytkowej, dla ustalenia której sporządzono plan generowanych przepływów pieniężnych obejmujący okresy do 5 lat. W wycenie uwzględniono również wartość rezydualną ośrodka

wypracowującego środki pieniężne w postaci przepływu realnie stałego na podstawie wyników osiągniętych w okresie prognozy. W celu wyliczenia wolnych przepływów operacyjnych przed opodatkowaniem, wynik operacyjny w poszczególnych latach objętych prognozą skorygowany został o istotne pozycje niepieniężne i planowane nakłady inwestycyjne. Kluczowe założenia w planach finansowych dotyczą m.in. poziomu przychodów, osiągniętych marż, kosztów administracyjnych, kosztów sprzedaży oraz poziomu nakładów inwestycyjnych.

Oczekiwane przyszłe przepływy zostały zdyskontowane średnim ważonym kosztem kapitału w wysokości 8.49%.

Test przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2018 roku nie wykazał utraty wartości. Test przeprowadzony na 31 grudnia 2017 roku wykazał utratę wartości w wysokości 12.783 tys. zł, którą Spółka ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończonych w dniu 31 grudnia 2017 roku w pozostałych kosztach operacyjnych (nota X.4).

#### Inne wartości niematerialne

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka użytkowała wartości niematerialne o wartości brutto 50.355 tys. złotych (48.555 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2017 roku), które były w pełni umorzone.

#### 12. Inwestycje długoterminowe

<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>31.12.2018</b> <b>tys. zł</b>	<b>31.12.2017</b> <b>tys. zł</b>
Inwestycja - 100% akcji Home Broker S.A.	55 376	139 923
Inwestycja - 49% akcji Open Life TUŻ S.A.	31 646	31 646
Inwestycja - 35,87% akcji Noble Funds TFI S.A. (BO 33,7%)	84 850	134 030
Inwestycja - 100% akcji Open Brokers S.A. (BO 49%)	13 125	13 125
<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>184 997</b>	<b>318 724</b>

<b>Zmiany w inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone</b>	<b>2018</b> <b>tys. zł</b>	<b>2017</b> <b>tys. zł</b>
<b>Wartość inwestycji na 1 stycznia</b>	<b>318 724</b>	<b>214 534</b>
Nabywanie akcji Noble Funds TFI w związku z realizacją opcji	13 237	22 105
Dopłata do kapitału Home Broker S.A.	6 500	1 200
Odpis aktualizujący w wartość inwestycji w Noble Funds TFI S.A.	(62 417)	-
Odpis aktualizujący w wartość inwestycji w Home Broker S.A.	(91 047)	(6 924)
Wycena udziałów w Noble Funds TFI do wartości godziwej w związku z połączeniem z Open Finance TFI	-	74 733
Nabywanie akcji Open Brokers S.A. w związku z realizacją opcji	-	13 076
<b>Wartość inwestycji na 31 grudnia</b>	<b>184 997</b>	<b>318 724</b>

Wartość inwestycji w jednostkę stowarzyszoną Open Life TUŻ S.A. na daty 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku wynosi 31.646 tys. zł i stanowi cenę zakupu powiększoną o dopłaty do kapitału.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, w związku z wydzieleniem spółki HB Finanse sp. z o.o. ze spółki Home Broker S.A. i jej późniejszym połączeniem ze Spółką Open Finance S.A., nastąpiła reklasyfikacja części wartości inwestycji w Home Broker S.A. w kwocie 115.951 tys. zł do kategorii Wartości niematerialne „Wartość firmy”. Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości inwestycji w Home Broker S.A. polegający na porównaniu wartości księgowej aktywów netto Home Broker S.A. z jej wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna ośrodka została ustalona na podstawie wartości użytkowej, dla ustalenia której sporządzono plan generowanych przepływów pieniężnych obejmujący okresy do 5 lat. W wycenie uwzględniono również wartość rezydualną ośrodka wypracowującego środki pieniężne w postaci przepływu realnie stałego na podstawie wyników osiągniętych w okresie prognozy. W celu wyliczenia wolnych przepływów operacyjnych przed opodatkowaniem, wynik operacyjny w poszczególnych latach objętych prognozą skorygowany został o istotne pozycje niepieniężne i planowane nakłady inwestycyjne. Kluczowe założenia w planach

finansowych dotyczą m.in. poziomu przychodów, osiągniętych marż, kosztów administracyjnych, kosztów sprzedaży oraz poziomu nakładów inwestycyjnych.

Wartość użytkowa została obliczona zgodnie z metodą zdyskontowanych przepływów przypisanych do ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Oczekiwane przyszłe przepływy zostały zdyskontowane średnim ważonym kosztem kapitału w wysokości 9.93%. Test przeprowadzony na 31 grudnia 2018 roku wykazał utratę wartości w wysokości 91.047 tys. zł, którą Spółka ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończonych w dniu 31 grudnia 2018 roku w pozostałych kosztach operacyjnych. Test przeprowadzony na 31 grudnia 2017 roku wykazał utratę wartości w wysokości 6.924 tys. zł, którą Spółka ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończonych w dniu 31 grudnia 2017 roku w pozostałych kosztach operacyjnych (nota X.4).

Wartość inwestycji w Noble Funds TFI S.A. została przetestowana pod kątem utraty wartości na dzień 31 grudnia 2018 roku w oparciu o wartość odzyskiwalną, która została ustalona na podstawie wartości użytkowej. Wartość użytkowa została ustalona metodą porównawczą. Dla ustalenia wartości odzyskiwalnej metodą porównawczą, bazowano na porównaniu obserwowalnych na polskim rynku kapitałowym współczynników P/E. Stopę dyskontową ustalono stosując model CAPM, gdzie poziom stopy wolnej od ryzyka oparto na rentowności do wykupu 10-letnich obligacji skarbowych, natomiast premia za ryzyko i współczynnik beta ustalono na podstawie danych dotyczących porównywalnych spółek. Test przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2018 roku wykazał utratę wartości na poziomie 62.417 tys. zł. Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości powyższego składnika majątku na dzień 31 grudnia 2017 roku.

W dniach od 29 czerwca do 3 lipca 2017 roku, Open Finance S.A. odkupił od Valoro Investments Ltd, Yarus Investments Ltd oraz od LC Corp B.V. pakiet 51% akcji Open Brokers S.A. (transakcje szerzej opisane w sprawozdaniu finansowym za rok 2017). Zgodnie z umową formalne przeniesienie własności akcji Open Brokers S.A. na Open Finance S.A. nastąpiło w dniu 3 lipca 2017 roku. Cena nabycia akcji Open Brokers S.A. stanowi sumę ceny transakcyjnej ustalonej na poziomie 4.505 tys. zł (88,33 zł za 1 akcję), która ma być zapłacona gotówką do 30 czerwca 2019 roku (wartość bieżąca zapłaty z kosztami transakcyjnymi zwiększająca wartość inwestycji wyniosła 4.130 tys. zł) oraz wartości wyceny zrealizowanej opcji call na odkup akcji Open Brokers S.A. (51%) w wysokości 8.946 tys. zł. Wycena opcji została określona na podstawie niezależnej zewnętrznej wyceny podmiotu. Na dzień 31 grudnia 2018 roku jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiła utrata wartości powyższego składnika aktywów.

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

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2018 tys. zł	31.12.2017 tys. zł
Koszty pośrednictwa w najmie nieruchomości	30	99
Ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	89	75
Serwis techniczny systemów IT	66	45
Prenumerata	21	14
Zaliczkowe koszty konkursu dla sieci sprzedaży	123	-
Rozliczana w czasie rekompensata	-	27
Inne	6	107
<b>Razem</b>	<b>335</b>	<b>367</b>

14. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2018 tys. zł	31.12.2017 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług:		
- jednostki powiązane	8 613	12 333
- jednostki pozostałe	24 336	19 605
<b>Należności ogółem (brutto)</b>	<b>32 949</b>	<b>31 938</b>
Odpis aktualizujący należności	(1 729)	(1 377)
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>31 220</b>	<b>30 561</b>

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Odpisy	1.01.2018 - 31.12.2018 tys. zł	1.01.2017 - 31.12.2017 tys. zł
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	1 377	817
Zwiększenie	352	560
<b>Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia</b>	<b>1 729</b>	<b>1 377</b>

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

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

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

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług:

Wiekowanie należności (w tys. zł)	Nieprzeter- minowane	Przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości					Przeter- minowane z utrą- tą wartości	Razem, wartość brutto
		<30 dni	30 - 60 dni	60 - 90 dni	90 - 180 dni	>180 dni		
31 grudnia 2018 roku	26 565	1 103	471	547	1 809	725	1 729	<b>32 949</b>
<i>w tym: powiązane</i>	4 082	744	462	506	1 770	703	346	<b>8 613</b>
31 grudnia 2017 roku	25 853	2 040	917	589	112	1 051	1 377	<b>31 938</b>
<i>w tym: powiązane</i>	9 167	789	892	579	101	558	246	<b>12 333</b>

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

Przeterminowane, lecz w ocenie Zarządu Spółki ściągalne należności z tytułu dostaw i usług pochodzą od podmiotów, w stosunku do których Spółka na bieżąco monitoruje sytuację finansową. Kontrahentami spółki są głównie renomowane instytucje finansowe, z którymi Spółka posiada długotrwałe relacje oraz których sytuacja finansowa jest dobra. W związku z powyższym w ocenie Spółki w tych przypadkach zarówno na dzień 31 grudnia 2018 roku jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku nie zaistniały przesłanki utraty wartości należności pomimo przeterminowania sald.

#### 15. Pozostałe należności

Pozostałe należności krótko- i długoterminowe	31.12.2018 tys. zł	31.12.2017 tys. zł
Kaucje - w artość niezdyktowana	3 391	3 389
Dyskonto należności z tytułu kaucji	(81)	(88)
<b>Pozostałe należności (ogółem)</b>	<b>3 310</b>	<b>3 301</b>
- część krótkoterminowa	2 067	2 066
- część długoterminowa	1 242	1 234

Na saldo pozostałych należności składają się wpłacone kaucje za wynajmowane lokale. Stanowią one zabezpieczenie przyszłych zobowiązań. Kaucje te wpłacone zostały na czas trwania umów najmu, których dotyczą, nie są oprocentowane.

#### 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2018 tys. zł	31.12.2017 tys. zł
Kasa i rachunki bieżące	826	6 883
Lokaty krótkoterminowe	2 688	13 721
<b>Razem</b>	<b>3 514</b>	<b>20 604</b>

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała kredytów w rachunku bieżącym.

#### 17. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe

##### 17.1 Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy	31.12.2018 (badane)		31.12.2017 (badane)	
	tys. zł	sztuki	tys. zł	sztuki
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 grosz każda	150	15 000 000	150	15 000 000
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 grosz każda	350	35 000 000	350	35 000 000
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 grosz każda	42	4 250 000	42	4 250 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 grosz każda	1	106 663	1	106 663
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 grosz każda	42	4 203 973	42	4 203 973
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 grosz każda	158	15 796 027	158	15 796 027
<b>Razem</b>	<b>743</b>	<b>74 356 663</b>	<b>743</b>	<b>74 356 663</b>

W 2017 roku doszło do wtórnej emisji akcji serii E oraz F w drodze subskrypcji prywatnej i publicznej, co zostało szerzej opisane w sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

## 17.2 Akcjonariusze

<b>Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 31.12.2018 r.</b>	<b>Liczba posiadanych akcji (sztuki)</b>	<b>Liczba posiadanych głosów</b>	<b>% głosów na WZA</b>
dr Leszek Czarnecki oraz spółki od niego zależne:			
<i>Getin Noble Bank S.A.</i>	31 905 600	31 905 600	42,91%
<i>Idea Money S.A.</i>	13 175 847	13 175 847	17,72%
<i>LC Corp B.V.</i>	2 149 501	2 149 501	2,89%
AVIVA OFE	4 800 000	4 800 000	6,46%

<b>Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 31.12.2017 r.</b>	<b>Liczba posiadanych akcji</b>	<b>Liczba posiadanych głosów</b>	<b>% głosów na WZA</b>
dr Leszek Czarnecki oraz spółki od niego zależne:			
<i>Getin Noble Bank S.A.</i>	31 905 600	31 905 600	42,91%
<i>Idea Money S.A.</i>	13 175 847	13 175 847	17,72%
<i>LC Corp B.V.</i>	2 149 501	2 149 501	2,89%
METLIFE OFE	4 300 669	4 300 669	5,78%
AVIVA OFE	4 800 000	4 800 000	6,46%

## 17.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

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

Kapitał zapasowy powstał przy założeniu Spółki, w wyniku objęcia akcji powyżej ich wartości nominalnej (3.500 tys. zł), w wyniku sprzedaży akcji serii C powyżej ich wartości nominalnej (75.641 tys. zł) oraz w wyniku sprzedaży akcji serii E i F powyżej ich wartości nominalnej (22.763 tys. zł). Pozostała część kapitału zapasowego pochodzi z przeniesienia zysków wypracowanych przez Spółkę w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka wyceniła posiadane udziały w Idea Bank S.A. w związku z istotnym spadkiem ceny rynkowej. Stratę netto w kwocie 2.404 tys. zł ujęto poprzez inne całkowite dochody w kapitale z aktualizacji wyceny.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2018 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka była w posiadaniu 258 sztuk akcji własnych o wartości 3,7 tys. zł.

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

18. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Efektywna stopa procentowa %	31.12.2018 tys. zł	31.12.2017 tys. zł
Zobowiązania leasingowe	8,8%	1 305	1 201
<b>Razem, w tym:</b>		<b>1 305</b>	<b>1 201</b>
<b>Zobowiązania leasingowe</b>			
- część krótkoterminowa		569	544
- część długoterminowa		735	656

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

rok 2018

Umowa zawarta z:	Idea Getin Leasing S.A.	IBM S.A.	Mleasing S.A.
Ilość umów	12	3	1
Czas trwania umowy	36, 48 lub 60 miesięcy	24 lub 48 miesięcy	48 miesięcy
Oplata wstępna	1%, 5% lub 10% w wartości brutto przedmiotu umowy	n.d.	10% w wartości brutto przedmiotu umowy
Wartość w wykupu	1% w wartości brutto przedmiotu umowy	1% w wartości finansowania / 1 zł	1% w wartości brutto przedmiotu umowy
Podstawa obliczenia wynagrodzenia z tytułu umowy	WIBOR 3M, lub WIBOR 1M	n.d.	WIBOR 1M

rok 2017

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

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

19. Leasing operacyjny

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego o pozostałym do końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty	31.12.2018 tys. zł	31.12.2017 tys. zł
Do 1 roku	7 150	6 924
Od 1 roku do 5 lat	3 970	6 765
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>11 120</b>	<b>13 689</b>

Zaprezentowane w powyższej tabeli zobowiązania zostały wyliczone z uwzględnieniem terminów wypowiedzenia poszczególnych umów najmu. W przypadku umów zawartych na czas nieokreślony z ustalonym terminem



wypowiedzenia zobowiązania zostały policzone za okres wypowiedzenia. Zobowiązanie wykazywane jest w kwocie netto. Zarówno w 2018 roku, jak i w 2017 roku nie wystąpiły istotne warunkowe opłaty leasingowe oraz nie wystąpiły nieodwołalne umowy subleasingowe. Nie występują pojedyncze istotne umowy leasingu operacyjnego.

## 20. Wyemitowane obligacje

Wyemitowane obligacje	Efektywna stopa procentowa %	31.12.2018 tys. zł	31.12.2017 tys. zł
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji:	5,2-8%	111 395	117 955
w tym:			
- część krótkoterminowa		109 512	11 930
- część długoterminowa		1 883	106 024

Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania z tytułu emisji obligacji składają się z:

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

b) wyemitowanych w dniu 15 marca 2013 roku przez Open Finance S.A. 45.000 sztuk obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 45.000 tys. złotych. Odsetki płatne są w okresach rocznych. Obligacje miały zostać wykupione w dniu 16 marca 2015 roku, a kwota wykupu wypłacona łącznie z odsetkami za drugi okres odsetkowy. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało na poziomie WIBOR 1Y +3,5%. Obligacje nie były zabezpieczone i Open Finance nie określił celu ich emisji. Dnia 16 marca 2015 roku nastąpiło przesunięcie terminu wykupu obligacji serii B wyemitowanych przez Open Finance S.A. Powyższe obligacje miały zostać wykupione w dniu 18 marca 2019 roku. W dniu 18 marca 2019 roku nastąpiło rolowanie powyższych obligacji – szerzej opisane w zdarzeniach po dacie bilansowej (nota XVIII).

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

d) wyemitowanych w dniu 11 lutego 2016 roku Open Finance 28.000 sztuk obligacji na okaziciela serii I spółki Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 28.000 tys. zł. Obligacje



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

Wartość nominalna posiadanych zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 109.000 tys. zł a łączna wartość naliczonych odsetek z tego tytułu wynosi 2.395 tys. zł. Wartość nominalna posiadanych zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 115.500 tys. zł a łączna wartość naliczonych odsetek z tego tytułu wynosiła 2.455 tys. zł.

W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2018 roku oraz dnia 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły przypadki naruszenia warunków spłaty i warunków zabezpieczających. Obligacje serii B, G, H oraz I zostały zrefinansowane po dacie bilansowej, co zostało szerzej opisane w notcie XVIII poniżej.

#### 21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2018 tys. zł	31.12.2017 tys. zł
Wobec jednostek powiązanych	1 077	863
Wobec jednostek pozostałych	5 471	8 272
<b>Razem</b>	<b>6 548</b>	<b>9 135</b>

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

#### 22. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	31.12.2018 tys. zł	31.12.2017 tys. zł
Zaliczki	2 298	3 138
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji Noble Funds TFI S.A.	13 430	13 601
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji Open Brokers S.A.	4 410	4 188
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	1 475	1 445
Podatek VAT	-	15
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	930	899
Podatek dochodowy od osób fizycznych	480	468
Pozostałe	65	63
Inne zobowiązania niefinansowe	102	109
<b>Razem, w tym:</b>	<b>21 715</b>	<b>22 481</b>

### 23. Rozliczenia międzyokresowe (zobowiązania)

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2018 tys. zł	31.12.2017 tys. zł
Prowizje doradców finansowych	22 389	22 390
Rezerwa na koszty reklamacji	2 461	3 121
Rezerwa na sprawy sądowe	7 746	5 441
Urlopy	2 257	3 607
Rezerwa na zerwania	11 076	8 962
Premie	470	852
Dostawy niefakturowane	1 740	1 857
Usługi marketingowe	1	53
Rezerwa na kary z UOKiK	500	2 173
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem:</b>	<b>48 640</b>	<b>48 456</b>

### 24. Rezerwy

Rezerwy	1.01.2018 -31.12.2018 tys. zł	1.01.2017 -31.12.2017 tys. zł
<b>Stan na dzień 1 stycznia</b>	<b>30</b>	<b>34</b>
Rozwiązanie rezerw	-	(4)
<b>Stan na dzień 31 grudnia</b>	<b>30</b>	<b>30</b>
w tym:		
część krótkoterminowa	2	2
część długoterminowa	28	28

#### Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe

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

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

Główne założenia aktuarusza	31.12.2018	31.12.2017
Domyślny wiek emerytalny	kobiety 60 lat / mężczyźni 65 lat	kobiety 60 lat / mężczyźni 65 lat
Model mobilności pracowników spółki	Multiple Decrement Model	Multiple Decrement Model
Stopa dyskontowa	2,75%	3,5%
Prawdopodobieństwo przejścia na rentę	0,1%	0,1%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	5,5%	2,5%

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku Spółka nie dokonywała na rzecz swoich pracowników wypłat z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych.

### 25. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała umowy leasingu finansowego zawarte z Idea Getin Leasing S.A., które są zabezpieczone wekslem własnym *in blanco*, który może być wystawiony do kwoty aktualnego zobowiązania Spółki (łącznie z odsetkami). Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała obligacje serii G,H oraz I, które w całości objął Getin Noble Bank S.A., które są zabezpieczone zastawem na akcjach Noble Funds TFI S.A.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku, na dzień 31 grudnia 2017 roku jak i na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie posiadała żadnych innych aktywów i zobowiązań warunkowych (zarówno

udzielonych jak i otrzymanych).

#### 26. Sprawy sądowe

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka była stroną w postępowaniach sądowych. Łączna wartość kwot sporu wynikających z powyższych spraw sądowych gdzie Open Finance S.A. jest stroną pozwaną wynosiła 9.818 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2017 roku łączna wartość kwot sporu wynikających z toczących się spraw sądowych gdzie Open Finance S.A. była stroną pozwaną wynosiła 5.668 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka utworzyła rezerwę na sprawy sądowe, dla których prawdopodobieństwo przegranej wynosi więcej niż 50% w kwocie 7.746 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku 5.441 tys. zł).

#### 27. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

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

W latach 2017-2018 nie toczyły się w Spółce postępowania kontrolne ze strony organów podatkowych.

## XI. INSTRUMENTY FINANSOWE

### 1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Wartość godziwa zgodnie z MSSF 13 to cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Kategoria wg MSSF 9	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2018 w tys. zł	31.12.2017 w tys. zł	31.12.2018 w tys. zł	31.12.2017 w tys. zł
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>39 612</b>	<b>62 541</b>	<b>39 612</b>	<b>62 541</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	AFZK	31 220	30 561	31 220	30 561
Instrumenty kapitałowe	AFWGICD	329	3 297	329	3 297
Instrumenty pochodne	AFWGWG	388	3 965	388	3 965
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	AFZK	3 310	3 301	3 310	3 301
Należności z tytułu pożyczek (krótko- i długoterminowe)	AFZK	851	813	851	813
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFZK	3 514	20 604	3 514	20 604
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>119 247</b>	<b>128 290</b>	<b>119 313</b>	<b>128 353</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	1 305	1 201	1 371	1 264
Wyemitowane obligacje (krótko- i długo-terminowe)	ZFZK	111 395	117 955	111 395	117 955
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFZK	6 548	9 135	6 548	9 135

*Użyte skróty:*

AFZK – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

ZFZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

AFWGWG – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Na dzień 31 grudnia 2018 w kwocie 329 tys. zł (akcje Idea Bank S.A.) (na dzień 31 grudnia 2017 roku w kwocie 3.297 tys. zł) Spółka posiadała aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, które zostały zaklasyfikowane do poziomu 1 hierarchii wartości godziwej. Są to instrumenty kapitałowe wycenione w oparciu o notowania rynkowe.

Na dzień 31 grudnia 2018 w kwocie 388 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku w kwocie 3.965 tys. zł) Spółka posiadała aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, które zostały zaklasyfikowane do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej. Są to instrumenty pochodne wycenione w oparciu o różnicę pomiędzy wartością godziwą opcji na akcje popartą modelem wyceny a kwotą zapłaty należnej za te akcje zgodnie z zapisami z umów inwestycyjnych.

W okresie 12 miesięcy 2018 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 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.

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

## Rok zakończony 31 grudnia 2018

	Kategoria wg MSSF 9	Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek w tys. zł	Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych w tys. zł	Skutki wyceny do wartości godziwej w tys. zł	Wynik na sprzedaży akcji w tys. zł	Rozwiązanie/ (Utworzenie) odpisów aktualizujących w tys. zł	Razem w tys. zł
<b>Aktywa finansowe</b>							
Należności z tytułu dostaw i usług	AFZK	-	35	-	-	(352)	(317)
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	AFZK	7	-	-	-	(208)	(201)
Instrumenty kapitałowe	AFWGICD	-	-	(2 968)	-	-	(2 968)
Instrumenty pochodne	AFWGW	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu pożyczek - część krótkoterminowa	AFZK	39	-	-	-	-	39
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFZK	44	-	-	-	-	44
<b>Zobowiązania finansowe</b>							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	ZFK	(50)	-	-	-	-	(50)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFK	(333)	(34)	-	-	-	(367)
Wyemitowane obligacje (krótko- i długoterminowe)	ZFK	(5 903)	-	-	-	-	(5 903)
<b>Zyski i straty netto, razem</b>		<b>(6 196)</b>	<b>1</b>	<b>(2 968)</b>	<b>-</b>	<b>(560)</b>	<b>(9 723)</b>

## Rok zakończony 31 grudnia 2017

	Kategoria wg MSSF 9	Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek w tys. zł	Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych w tys. zł	Skutki wyceny do wartości godziwej w tys. zł	Wynik na sprzedaży akcji w tys. zł	Rozwiązanie/ (Utworzenie) odpisów aktualizujących w tys. zł	Razem w tys. zł
<b>Aktywa finansowe</b>							
Należności z tytułu dostaw i usług	AFZK	-	-	-	-	(560)	(560)
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	AFZK	13	-	-	-	-	13
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	AFWGICD	-	-	-	(220)	-	(220)
Instrumenty pochodne	AFWGW	-	-	17 984	-	-	17 984
Należności z tytułu pożyczek - część krótkoterminowa	AFZK	21	-	-	-	-	21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFZK	93	-	-	-	-	93
<b>Zobowiązania finansowe</b>							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	ZFK	(65)	-	-	-	-	(65)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFK	(368)	(102)	-	-	-	(470)
Wyemitowane obligacje (krótko- i długoterminowe)	ZFK	(6 036)	-	-	-	-	(6 036)
<b>Zyski i straty netto, razem</b>		<b>(6 342)</b>	<b>(102)</b>	<b>17 984</b>	<b>(220)</b>	<b>(560)</b>	<b>10 760</b>

## Użyte skróty:

AFZK – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

ZFK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

AFWGW – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

## XII. DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

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

Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu aktywów i zobowiązań wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami stanu wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za lata 2018 oraz 2017:

1.01.2018-31.12.2018 (w tys. zł)	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Różnica
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	(659)	(659)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(2 587)	829	(3 416) 1).
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(13 101)	(13 101)	-
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	(8)	(8)	-
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	(1)	(1)	-
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych	37	37	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	216	216	-
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych (długo - i krótkoterminowych)	(766)	(1 415)	649 2).
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych	12	12	-
Zmiana stanu rezerw	-	-	-

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

Objaśnienia do różnic z 2018 roku: 1). Nabycie wartości niematerialnych i środków trwałych. 2). Odsetki od zobowiązań z tytułu nabycia akcji Noble Funds TFI S.A.

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

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

**Zmiany zobowiązań wynikające z działalności finansowej**

	Stan na 1.01.2018	Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej	Zmiany wynikające z operacji o charakterze bezgotówkowym				Stan na 31.12.2018
			Zmiany wynikające z uzyskania bądź utraty kontroli nad jednostkami zależnymi	Skutki zmian kursów walutowych	Zmiany wartości godziwych	Inne zmiany (*)	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 201	(732)	-	-	-	837	1 305
Wyemitowane obligacje	117 955	(12 192)	-	-	-	5 632	111 394

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

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

## XIII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanyymi

Transakcje z podmiotami powiązanyymi - 2018 rok	Przychody	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Lokaty i środki na rachunku bankowym	Należności	Zobowiązania
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Razem transakcje:</b>	<b>32 835</b>	<b>10 372</b>	<b>9 372</b>	<b>6 934</b>	<b>781</b>	<b>9 509</b>	<b>134 805</b>
<b>Transakcje z podmiotami zależnymi:</b>	<b>10 802</b>	<b>8 262</b>	<b>3 239</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>4 960</b>	<b>2 254</b>
Open Brokers S.A.	4 707	541	3 200	2	-	334	541
Home Broker S.A.	6 095	7 721	39	-	-	4 626	1 713
<b>Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi:</b>	<b>7 913</b>	<b>71</b>	<b>6 132</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 086</b>	<b>-</b>
Open Life TUŻ S.A.	7 359	25	-	-	-	3 076	-
Open Life sp. z o.o.	-	2	-	-	-	-	-
Noble Funds TFI S.A.	554	44	6 132	-	-	10	-
<b>Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanyymi:</b>	<b>14 120</b>	<b>2 039</b>	<b>1</b>	<b>6 932</b>	<b>781</b>	<b>1 463</b>	<b>132 551</b>
Getin Noble Bank S.A.	10 036	233	1	4 148	781	445	78 145
Noble Concierge Sp. z o.o.	13	226	-	-	-	61	-
Noble Securities S.A.	1 269	182	-	-	-	13	9
Idea Bank S.A.	2 515	240	-	1 224	-	349	22 920
Development System Sp. z o.o.	-	-	-	1 336	-	-	26 061
Idea Getin Leasing S.A.	159	125	-	-	-	426	725
Idea Getin Leasing S.A. Automotive s. k-a	54	99	-	-	-	54	-
Idea Money S.A.	21	366	-	3	-	3	211
Tax Care S. A.	-	-	-	-	-	-	6
TUNŻ Europa S.A.	53	-	-	-	-	112	54
Getin Fleet S.A.	-	160	-	-	-	-	10
SAX Development sp. z o.o.	-	408	-	-	-	-	-
LC Corp B.V.	-	-	-	99	-	-	1 963
Yarus Investment	-	-	-	68	-	-	1 358
Valoro Investment	-	-	-	55	-	-	1 090



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

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zaprezentowano poniżej.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

W latach sprawozdawczych 2018 oraz 2017 Spółka nie była zaangażowana w żadne wspólne przedsięwzięcia.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

W latach sprawozdawczych 2018 oraz 2017 wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbywały się na warunkach rynkowych. Spółka nie otrzymała w latach 2018 oraz 2017 gwarancji od podmiotów powiązanych.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu

Spółka nie udzielała w latach sprawozdawczych 2018 oraz 2017 pożyczek członkom Zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.

Spółka nie zawierała w latach sprawozdawczych 2018 oraz 2017 innych transakcji z członkami Zarządu.

Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

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

Wynagrodzenie kadry kierowniczej	1.01.2018- 31.12.2018 tys. zł	1.01.2017- 31.12.2017 tys. zł
<b>Zarząd</b>		
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia):</b>	<b>2 267</b>	<b>2 637</b>
Joanna Tomicka-Zawora	665	-
Marek Żuberek	253	-
Helena Kamińska	210	352
Przemysław Guberow	641	1 057
Paweł Komar	498	1 046
Paweł Sławski	-	182
<b>Rada Nadzorcza</b>		
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)</b>	<b>275</b>	<b>187</b>
Tobiasz Bury	24	26
Leszek Czarnecki	25	27
Jacek Lisik	62	28
Filip Kaczmarek	11	-
Maciej Kleczkiewicz	20	-
Izabela Lubczyńska	25	26
Aneta Skrodzka-Książek	15	26
Małgorzata Szturmowicz	19	26
Stanisław Wlazło	73	28

W Spółce nie występują świadczenia pracownicze dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej, które wynikałyby z: świadczeń po ustaniu stosunku zatrudnienia, świadczeń z tytułu odpraw oraz innych długoterminowych świadczeń.

#### XIV. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie brutto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i dnia 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	1.01.2018- 31.12.2018 (**) tys. zł	1.01.2017- 31.12.2017 (*) tys. zł
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	215	208
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	123	112
<b>Razem</b>	<b>338</b>	<b>320</b>

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

(\*\*) - odnosi się do BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

## XV. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

### Ryzyko stopy procentowej

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

Scenariusze / wpływ na wynik finansowy netto	2018 tys. zł	2017 tys. zł
Scenariusz 1: Wzrost stopy WIBOR 12M o 1 p.p.	(441)	(468)
Scenariusz 2: Spadek stopy WIBOR 12M o 1 p.p.	441	468
Scenariusz 3: Wzrost stopy WIBOR 12M o 2 p.p.	(883)	(936)
Scenariusz 4: Spadek stopy WIBOR 12M o 2 p.p.	883	936

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

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

Aktualny poziom stopy procentowej przyjęty do dyskontowania wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej wynosi 2,2%. Poniższa tabela prezentuje zmiany sald i wpływ na wynik finansowy przy zmianie stopy dyskontowej o 1,5 p.p.

Scenariusze - 2018 rok	wzrost/(spadek) saldo tys. zł	wpływ na wynik finansowy netto tys. zł	wzrost/(spadek) saldo tys. zł	wpływ na wynik finansowy netto tys. zł
<b>Zmiana stopy dyskonta</b>	<b>+1,5p.p.</b>	<b>+1,5p.p.</b>	<b>-1,5p.p.</b>	<b>-1,5p.p.</b>
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	(52)	(42)	52	42
<b>Razem</b>	<b>(52)</b>	<b>(42)</b>	<b>52</b>	<b>42</b>

Scenariusze - 2017 rok	wzrost/(spadek) saldo tys. zł	wpływ na wynik finansowy netto tys. zł	wzrost/(spadek) saldo tys. zł	wpływ na wynik finansowy netto tys. zł
<b>Zmiana stopy dyskonta</b>	<b>+1,5p.p.</b>	<b>+1,5p.p.</b>	<b>-1,5p.p.</b>	<b>-1,5p.p.</b>
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	(56)	(45)	56	45
<b>Razem</b>	<b>(56)</b>	<b>(45)</b>	<b>56</b>	<b>45</b>

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

#### Ryzyko walutowe

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

W ocenie Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku nie istniała koncentracja ryzyka związanego z ryzykiem walutowym.

#### Ryzyko związane z płynnością

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

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

Analizę wymagalności zobowiązań finansowych prezentuje poniższa tabela:

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych według umownych terminów pozostałych do zapadalności, jako suma niezdyktowanych przepływów pieniężnych	31.12.2018 tys. zł	31.12.2017 tys. zł
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>6 548</b>	<b>9 135</b>
- do 3 miesięcy	6 548	9 135
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>1 371</b>	<b>1 264</b>
- do 3 miesięcy	154	146
- od 3 do 6 miesięcy	154	146
- od 6 do 12 miesięcy	308	291
- od 1 roku do 5 lat	755	681
<b>Zobowiązania z tytułu emisji obligacji</b>	<b>112 300</b>	<b>125 403</b>
- do 3 miesięcy	76 068	4 629
- od 3 do 6 miesięcy	376	2 268
- od 6 do 12 miesięcy	33 777	5 371
- od 1 roku do 5 lat	2 079	113 136
<b>Razem</b>	<b>120 218</b>	<b>135 802</b>

W ramach operacyjnego zarządzania płynnością Spółka przeprowadza okresową analizę luki płynności, zestawiając na dane okresy zapadalności aktywa i zobowiązania. Ewentualne niedopasowania zapadalności aktywów krótkoterminowych i pasywów krótkoterminowych pokrywane są wypracowywanych na bieżąco środków

finansowych i bieżącego zarządzania kapitałem obrotowym. W przypadku zobowiązań z tytułu obligacji, Grupa zamierza odpowiednio refinansować zapadające pozycje.

Poniżej przedstawiono analizę luki płynności na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na 31 grudnia 2017 roku:

Analiza luki płynności	31.12.2018 tys. zł	Zapadalność			
		do 3 miesięcy	do 6 miesięcy	do 1 roku	do 5 lat
Instrumenty kapitałowe	329	-	329	-	-
Pozostałe należności	3 310	-	-	2 067	1 242
Należności z tytułu dostaw i usług	31 220	31 220	-	-	-
Należności z tytułu pożyczek - część krótkoterminowa	851	-	-	-	851
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 514	3 514	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>39 224</b>	<b>34 734</b>	<b>329</b>	<b>2 067</b>	<b>2 094</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 548	6 548	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 305	142	142	285	735
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	111 395	75 930	530	33 052	1 883
Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	48 640	24 129	-	8 265	16 246
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	21 715	9 431	12 284	-	-
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>189 602</b>	<b>116 180</b>	<b>12 956</b>	<b>41 602</b>	<b>18 864</b>
<b>Luka płynności</b>	<b>(150 378)</b>	<b>(81 446)</b>	<b>(12 627)</b>	<b>(39 534)</b>	<b>(16 770)</b>

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

#### Ryzyko kredytowe

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

Dodatkowo Spółka posiada należności długoterminowe z tytułu złożonych kaucji stanowiących zabezpieczenie płatności zobowiązań z tytułu umów najmu. Spółka wynajmuje lokale od wiarygodnych podmiotów gospodarczych, a maksymalna wartość kwoty narażonej na ryzyko kredytowe jest równa wartości niezdyktowanej kaucji. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała należności kaucyjne od 161 podmiotów, z czego należności w stosunku do 4 z nich mieściły się w przedziale 5% - 16,4% wartości salda wszystkich należności kaucyjnych. Pozostałe salda indywidualnie stanowiły mniej niż 3,9% ogółu salda należności kaucyjnych. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała należności kaucyjne od 164 podmiotów, z czego należności w stosunku do 4 z nich mieściły się w przedziale 5% - 7% wartości salda wszystkich należności kaucyjnych. Pozostałe salda indywidualnie stanowiły mniej niż 4,4% ogółu salda należności kaucyjnych.

Spółka ocenia ryzyko kredytowe na podstawie analizy przeterminowania sald w podziale na okresy przeterminowania i w podziale na podmioty powiązane i niepowiązane. Podejście takie wynika z rozwiązań analitycznych dostępnych w ramach systemów księgowych. Zakłada się, że salda, które wykazują poziom przeterminowania większy niż 90 dni niosą konieczność utworzenia odpisów aktualizujących. Spółka analizuje

poziomy przeterminowania poszczególnych składników aktywów finansowych w okresach kwartalnych. Spółka tworzy odpisy aktualizujące na podstawie zarówno indywidualnej oceny utraty wartości danego składnika aktywów finansowych jak również odpis statystyczny bazujący na macierzy rezerw, gdzie stałe stawki rezerw przypisane są do okresów przeterminowania.

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

<b>Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe</b>	<b>31.12.2018 tys. zł</b>	<b>31.12.2017 tys. zł</b>
<b>Aktywa finansowe:</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	32 949	31 938
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	3 310	3 301
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 514	20 604
Należności z tytułu pożyczek	851	813
<b>Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe</b>	<b>40 624</b>	<b>56 656</b>
<b>Razem zobowiązania pozabilansowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe</b>	<b>40 624</b>	<b>56 656</b>

#### Ryzyko koncentracji

W odniesieniu do ryzyka koncentracji, na dzień 31 grudnia 2018 roku wystąpiły należności, które przekraczały 10% salda należności z tytułu dostaw i usług i dotyczyły spółki Home Broker S.A. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wystąpiły należności, których wartość przekraczałaby 10% salda należności z tytułu dostaw i usług i dotyczyły spółki Open Life TUŻ S.A.

## XVI. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, zwrócić im kapitał lub wyemitować nowe udziały. W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Do zadłużenia netto Spółka zalicza następujące pozycje:

<b>Zarządzanie kapitałem</b>	<b>31.12.2018 tys. zł</b>	<b>31.12.2017 tys. zł</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (część długo- i krótkoterminowa)	1 305	1 201
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 548	9 135
Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	48 640	48 456
Pozostałe zobowiązania niefinansowe (część długo- i krótkoterminowa)	21 715	22 481
Wyemitowane obligacje (część długo- i krótkoterminowa)	111 395	117 955
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(3 514)	(20 604)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>186 088</b>	<b>178 623</b>

Kapitał własny obejmuje:

Kapitał własny	31.12.2018 tys. zł	31.12.2017 tys. zł
Kapitał podstawowy	743	743
Pozostałe kapitały rezerwowe	324 290	326 694
Zyski zatrzymane	(144 718)	(13 121)
<b>Kapitał własny, razem</b>	<b>180 315</b>	<b>314 315</b>

## XVII. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

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

Zatrudnienie (*)	1.01.2018- 31.12.2018	1.01.2017- 31.12.2017
Zarząd Spółki	3	3
Centrala	179	168
Wsparcie sprzedaży i sprzedaż internetowa	66	66
Eksperti finansowi	3 594	3 655
<b>Razem</b>	<b>3 842</b>	<b>3 892</b>

(\*) przeciętne zatrudnienie w okresie

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

*Zawarcie umowy kredytu, spłata zobowiązań z tytułu obligacji oraz zobowiązań z tytułu nabycia akcji Noble Funds TFI S.A.*

W dniu 31 grudnia 2018 roku Open Finance S.A. zawarł z Getin Noble Bank S.A. umowę o kredyt obrotowy nieodnawialny na następujących warunkach:

1. Kwota kredytu wyniesie maksymalnie 77.502,9 tys. zł i zostanie przeznaczona na refinansowanie zobowiązań wynikających z wyemitowanych przez Open Finance S.A. obligacji korporacyjnych serii G – 32.000 tys. zł, serii H – 4.000 tys. zł oraz serii I – 28.000 tys. zł oraz refinansowanie zobowiązań Spółki wobec Banku wynikających ze sprzedaży akcji Noble Funds TFI S.A.
2. Kredyt zostanie udostępniony Spółce po satysfakcjonującym dla Banku spełnieniu warunków udostępnienia, określonych w Umowie, z zastrzeżeniem, że spełnienie warunków udostępnienia musi nastąpić nie później niż do dnia 31.01.2019 r.
3. Kredyt zostanie udostępniony na okres od dnia uruchomienia Kredytu do dnia 27 grudnia 2023 roku.
4. Oprocentowanie Kredytu jest zmienne, ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 3M, powiększoną o stałą marżę w wysokości 3,00 p.p. Prowizja przygotowawcza wynosi 1%. Odsetki będą spłacane miesięcznie.
5. Spłata kredytu nastąpi w równych ratach miesięcznych przy czym w ciągu pierwszych 9 miesięcy będzie wynosić 650 tys. zł, natomiast w kolejnych miesiącach będzie wynosić 1.370 tys. zł.
6. Zabezpieczenie spłaty Kredytu, odsetek, prowizji, opłat, kosztów Banku oraz wszelkich innych należności Banku z tytułu Umowy jest następujące:
  - a) zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na należących do Spółki 43 878 sztuk akcji Noble Funds TFI S.A. wraz z depozytem i blokadą akcji w Noble Securities S.A. z zastrzeżeniem, że prawa głosu z akcji oraz pożytki z przedmiotu zastawu przysługują wyłącznie Zastawcy, pod warunkiem prawidłowej obsługi zobowiązań wynikających z Umowy,

- b) Pełnomocnictwo do wszystkich rachunków Spółki prowadzonych w Banku, w tym w szczególności do Rachunku Bieżącego,
- c) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 155 005,8 tys. zł w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 KPC.

W dniu 11 stycznia 2019 roku, w związku z uruchomieniem powyższego kredytu, Open Finance S.A. dokonał przedterminowego wykupu całości obligacji serii G, H oraz I. Wykupione zostały wszystkie obligacje: serii G o łącznej wartości nominalnej 32.000 tys. zł, serii H o łącznej wartości nominalnej 4.000 tys. zł oraz serii I o łącznej wartości nominalnej 28.000 tys. zł. Przedterminowy wykup został przeprowadzony zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach Emisji Obligacji serii G. Dokonując przedterminowego wykupu Open Finance S.A. wypłacił kwotę równą wartości nominalnej obligacji oraz niewypłacone odsetki do dnia przedterminowego wykupu.

W dniu 11 stycznia 2019 roku, w związku z uruchomieniem powyższego kredytu, Open Finance S.A. spłacił również wszystkie zobowiązania wynikające z umowy nabycia akcji Noble Funds TFI S.A. w kwocie łącznej 13.445,6 tys. zł. Zrealizowane płatności w całości wypełniają zobowiązania Open Finance S.A. wynikające z umowy nabycia akcji oraz zawartych do niej aneksów.

W dniu 18 kwietnia 2019 roku Open Finance zawarł z Getin Noble Bank S.A. aneks do powyższej umowy z dnia 31 grudnia 2018 r., na mocy którego dokonano zmiany w zakresie zabezpieczenia spłaty kredytu, odsetek, prowizji, opłat, kosztów Banku oraz wszelkich innych należności Banku z tytułu umowy, które będą stanowiły:

- a) Pełnomocnictwo do wszystkich rachunków Kredytobiorcy prowadzonych w Banku, w tym w szczególności do Rachunku Bieżącego,
- b) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 155 005 824,10 zł w formie aktu notarialnego. w trybie art. 777 KPC,
- c) Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na należących do Kredytobiorcy 43 878 sztuk akcji Noble Funds TFI S.A. wraz z depozytem i blokadą akcji w Noble Securities S.A. Prawa głosu z akcji oraz pożytki z przedmiotu zastawu przysługują wyłącznie Zastawcy, pod warunkiem prawidłowej obsługi zobowiązań wynikających z Umowy. Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy stanowi również zabezpieczenie umowy kredytowej opisanej poniżej a zawartej w dniu 18 kwietnia 2019 roku;
- d) Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na należących do kredytobiorcy 18 855 sztuk akcji Noble Funds TFI S.A. wraz z depozytem i blokadą akcji w Noble Securities S.A. Prawa głosu z akcji oraz pożytki z przedmiotu zastawu przysługują wyłącznie Zastawcy, pod warunkiem prawidłowej obsługi zobowiązań wynikających z Umowy. Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy stanowi również zabezpieczenie Umowy,
- e) Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na należących do Kredytobiorcy 77,3% akcji (tj. na 77 300 sztukach akcji serii A o numerach od 22 701- 35 300, 35 301- 51 000, 51 001- 77 950, 77 951- 93 630, 93 631- 100 000) Open Brokers S.A. wraz z depozytem i blokadą akcji w Noble Securities S.A. Prawa głosu z akcji oraz pożytki z przedmiotu zastawu przysługują wyłącznie Zastawcy, pod warunkiem prawidłowej obsługi zobowiązań wynikających z Umowy. Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy stanowi również zabezpieczenie Umowy. Jednocześnie dokonano aneksem zmiany załącznika do umowy stanowiącego harmonogram płatności.

#### *Zaciągnięcie pożyczki w Open Life TUŻ S.A.*

W dniu 18 lutego 2019 roku Open Finance S.A. zawarł z Open Life TUŻ S.A. umowę pożyczki w kwocie 4 mln zł. Spłata pożyczki nastąpi do dnia 25 lutego 2021 roku. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę w wysokości 3 p.p. w skali roku. Zabezpieczeniem pożyczki są zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na 22.700 sztuk akcji Open Brokers S.A. wraz z depozytem i blokadą akcji w Noble Securities S.A. w terminach określonych w umowach zastawu, z zastrzeżeniem, że prawa głosu z akcji oraz pożytki z przedmiotu zastawu przysługują wyłącznie Zastawcy, pod warunkiem prawidłowej obsługi zobowiązań wynikających z Umowy oraz Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 5 mln zł w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 KPC.



### *Rolowanie obligacji serii B*

W dniu 18 marca 2019 roku Open Finance wyemitował 20.000 sztuk obligacji serii J o wartości nominalnej 1 tys. zł każda o łącznej wartości 20.000 tys. zł oraz 25.000 sztuk akcji serii K o wartości nominalnej 1 tys. zł każda o łącznej wartości 25.000 tys. zł. Emisja obligacji została przeprowadzona w drodze oferty prywatnej, przy czym emisję serii J objęła spółka Idea Bank S.A. a emisję serii K objęła spółka Development System sp. z o.o. Obligacje są oprocentowane na poziomie WIBOR 3M powiększonej o marżę 3 p.p., przy czym odsetki będą płatne kwartalnie. Całkowity wykup obligacji nastąpi w dniu 18 marca 2025 roku. We wszystkich dniach płatności odsetek (począwszy od piątego dnia płatności odsetek) Open Finance będzie zobowiązany do bezwarunkowego wykupu części ww. obligacji w kwocie 2.250 tys. zł. Celem emisji ww. obligacji było refinansowanie zobowiązań z tytułu wykupu obligacji na okaziciela serii B Open Finance. Na obligacjach ustanowione są następujące zabezpieczenia:

1) zastaw zwykły (cywilny), o którym mowa w art. 327 – 335 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 r., poz. 1025 ze zm.) na 46 795 000 akcji imiennych serii A, E i G spółki Open Life TUŻ S.A., których właścicielem jest Spółka,

2) oświadczenie Emitenta złożone w formie aktu notarialnego zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r., poz. 1360 ze zm.) o poddaniu się egzekucji z majątku Spółki do kwoty 84,9 mln zł.

Ponadto, po dniu przydziału obligacji, lecz nie później niż do 30 lipca 2019 roku na zabezpieczenie wiarygodności z obligacji zostanie ustanowione zabezpieczenie postaci zastawu rejestrowego na powyższych akcjach. W dniu 18 marca 2019 r. Open Finance dokonał przydziału obligacji na okaziciela serii J o wartości 20 mln zł oraz serii K o wartości 25 mln zł odpowiednio spółce Idea Bank S.A. oraz spółce Development System sp. z o.o. i jednocześnie, w wyniku emisji obligacji serii J i K, dokonał całkowitego wykupu obligacji serii B.

### *Zawarcie umowy kredytu z Getin Noble Bank S.A.*

W dniu 18 kwietnia 2019 r. Open Finance S.A. zawarł z Getin Noble Bank S.A. umowę kredytową o kredyt obrotowy nieodnawialny, na mocy której Bank udzielił Spółce kredytu obrotowego nieodnawialnego w wysokości 25.000 tys. zł z przeznaczeniem na poprawę bieżącej płynności. Kredyt zostanie udostępniony na okres od dnia uruchomienia kredytu do dnia 17 kwietnia 2020 roku. Kredyt zostanie wykorzystany przez Kredytobiorcę w formie dwóch transz: I transza w kwocie 17.700 tys. zł oraz II transza w kwocie 7.300 tys. zł. Ostatnia transza zostanie wykorzystana nie wcześniej niż 1 lipca 2019 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone w oparciu o stawkę WIBOR3M, powiększoną o stałą marżę Banku w wysokości 3 p. p. Zabezpieczenie spłaty Kredytu, odsetek, prowizji, opłat, kosztów Banku oraz wszelkich innych należności Banku z tytułu umowy stanowią:

a) Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na 43 878 sztuk akcji Noble Funds TFI S.A. wraz z depozytem i blokadą akcji w Noble Securities S.A. Prawa głosu z akcji oraz pożytki z przedmiotu zastawu przysługują wyłącznie Zastawcy, pod warunkiem prawidłowej obsługi zobowiązań wynikających z Umowy. Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy stanowi również zabezpieczenie umowy kredytowej o kredyt obrotowy nieodnawialny z dnia 31 grudnia 2018 roku.;

b) Pełnomocnictwo do wszystkich rachunków Spółki prowadzonych w Banku, w tym w szczególności do Rachunku Bieżącego,

c) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 50 000 000,00 zł w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 KPC,

d) Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na 18 855 sztuk akcji Noble Funds TFI S.A. wraz z depozytem i blokadą akcji w Noble Securities S.A. Prawa głosu z akcji oraz pożytki z przedmiotu zastawu przysługują wyłącznie Zastawcy, pod warunkiem prawidłowej obsługi zobowiązań wynikających z Umowy. Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy stanowi również zabezpieczenie umowy kredytowej z dnia 31 grudnia 2018 roku,

e) Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na należących do Kredytobiorcy 77,3 % akcji (tj. na 77 300 sztukach

akcji) Open Brokers S.A. wraz z depozytem i blokadą akcji w Noble Securities S.A. Prawa głosu z akcji oraz pożytki z przedmiotu zastawu przysługują wyłącznie Zastawcy, pod warunkiem prawidłowej obsługi zobowiązań wynikających z Umowy. Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy stanowi również zabezpieczenie umowy z dnia 31 grudnia 2018 roku,

f) Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na 6 318 sztukach akcji Noble Funds TFI S.A. wraz z depozytem i blokadą akcji. Prawa głosu z akcji oraz pożytki z przedmiotu zastawu przysługują wyłącznie Zastawcy, pod warunkiem prawidłowej obsługi zobowiązań wynikających z umowy. Umowa zastawu zostanie zawarta w momencie uruchomienia drugiej transzy kredytu. Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy stanowi również zabezpieczenie umowy z dnia 31 grudnia 2018 roku.

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

## XIX. KOREKTY BŁĘDU Z OKRESU WCZEŚNIEJSZEGO

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

23 kwietnia 2019 r.                      Joanna Tomicka – Zawora                      .....  
Prezes Zarządu

23 kwietnia 2019 r.                      Marek Żuberek                      .....  
Wiceprezes Zarządu

23 kwietnia 2019 r.                      Helena Kamińska                      .....  
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki

23 kwietnia r.                      Sylwia Kozłowska                      .....  
Główny Księgowy