



Grupa Kapitałowa Open Finance
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

SPIS TREŚCI:

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU	4
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU	5
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU	6
IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU	7
V. INFORMACJE OGÓLNE	8
VI. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	11
VIII. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	15
1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	15
2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego 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. Zasady konsolidacji	18
6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	19
7. Istotne zasady rachunkowości	19
IX. SEGMENTY OPERACYJNE	38
X. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	40
1. Przychody	40
2. Koszty działalności operacyjnej	40
3. Pozostałe przychody operacyjne	41
4. Pozostałe koszty operacyjne	41
5. Przychody finansowe	42
6. Koszty finansowe	42
7. Podatek dochodowy	42
7.1 Obciążenie podatkowe	42
7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	43
7.3 Odroczony podatek dochodowy	44
8. Zysk na jedną akcję (zł na akcję)	46
9. Rzeczowe aktywa trwałe	47
10. Leasing finansowy	48
11. Wartości niematerialne	48
12. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	51
13. Nieruchomości inwestycyjne	52
14. Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne (aktywa obrotowe)	52
15. Pozostałe niefinansowe aktywa krótko- i długoterminowe	53
16. Należności z tytułu dostaw i usług	53
17. Pozostałe należności	54
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54
19. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe	55
19.1 Kapitał podstawowy	55

19.2	Akcjonariusze jednostki dominującej	55
19.3	Pozostałe kapitały rezerwowe	55
20.	Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	56
21.	Leasing operacyjny.....	57
22.	Wyemitowane obligacje.....	58
23.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	59
24.	Zobowiązanie z tytułu nabycia akcji Home Broker S.A. (d. Home Broker Nieruchomości S.A.)	59
25.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe	60
26.	Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia (zobowiązania)	60
27.	Rezerwy	60
28.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	61
29.	Sprawy sądowe	61
30.	Rozliczenia podatkowe	61
XI.	INSTRUMENTY FINANSOWE	62
1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	62
2.	Zyski i straty netto w podziale na kategorie instrumentów finansowych rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.....	63
XII.	DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	64
XIII.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	65
XIV.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA.....	68
XV.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	68
XVI.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	71
XVII.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	72
XVIII.	ISTOTNE ZDARZENIA POMIĘDZY DATA, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE A DATA JEGO ZATWIERDZENIA DO PUBLIKACJI.....	72
XIX.	KOREKTY BŁĘDU Z OKRESU WCZEŚNIEJSZEGO	72

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

	<i>Nota</i>	1.01.2014- 31.12.2014 tys. zł	1.01.2013- 31.12.2013 tys. zł
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	X.1	348 366	440 274
Koszty działalności operacyjnej	X.2	335 592	373 841
Zysk brutto ze sprzedaży		12 774	66 433
Pozostałe przychody operacyjne	X.3	14 357	11 736
Pozostałe koszty operacyjne	X.4	20 818	7 202
Zysk z działalności operacyjnej		6 313	70 967
Przychody finansowe	X.5	820	992
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	X.12	14 812	5 159
Wynik z tytułu utraty kontroli w jednostce zależnej	V	25 936	-
Koszty finansowe	X.6	9 455	8 691
Zysk brutto		38 426	68 427
Podatek dochodowy	X.7	5 117	11 624
Zysk netto za okres:		33 309	56 803
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		29 700	56 186
- przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		3 609	617
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowity dochód za okres:		33 309	56 803
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		29 700	56 186
- przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		3 609	617
Zysk netto na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku za okres (w zł)	X.8	0,5	1,0
- rozwnodniony z zysku za okres (w zł)	X.8	0,5	1,0
Całkowity dochód na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku za okres (w zł)		0,5	1,0
- rozwnodniony z zysku za okres (w zł)		0,5	1,0

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

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU

	Nota	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe		496 977	459 873
Rzeczowe aktywa trwałe	X.9	19 785	29 377
Wartości niematerialne	X.11	358 565	331 161
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	X.12	86 026	60 413
Nieruchomości inwestycyjne	X.13	8 381	7 182
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	X.7.3	21 260	27 162
Pozostałe należności długoterminowe	V, X.17	2 957	4 052
Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe	X.15	3	526
Aktywa obrotowe		201 020	179 786
Należności z tytułu dostaw i usług	X.16	43 869	61 884
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		790	875
Pozostałe należności krótkoterminowe	V, X.17	18 439	2 693
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prozyjne	X.14	111 993	95 626
Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe	X.15	8 808	2 886
Pozostałe finansowe aktywa krótkoterminowe		1 106	1 066
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	X.18	16 015	14 756
SUMA AKTYWÓW		697 997	639 659
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny		447 348	417 648
Kapitał podstawowy	X.19.1	543	543
Pozostałe kapitały rezerwowe	X.19.3	324 562	272 545
Zyski zatrzymane		122 243	144 560
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących		5 428	2 437
Kapitał własny razem		452 776	420 085
Zobowiązania długoterminowe		54 570	144 116
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	X.7.3	25 063	27 988
Rezerwa - część długoterminowa	X.27	62	62
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa	X.10,X.20	544	1 154
Wyemitowane obligacje - część długoterminowa	X.22	28 901	114 912
Zobowiązania krótkoterminowe		190 651	75 458
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa	X.10,X.20	13 634	517
Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa	X.22	114 012	7 193
Rezerwa - część krótkoterminowa	X.27	4	4
Zobowiązanie z tytułu nabycia akcji Home Broker S.A.	X.24	-	3 833
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	X.23	16 688	15 412
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	X.26	31 673	31 595
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		390	2 337
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	X.25	14 250	14 567
Zobowiązania razem		245 221	219 574
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		697 997	639 659

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Nota	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł	
		Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe			Zyski zatrzymane w tys. zł			Razem w tys. zł
			Kapitał zapasowy w tys. zł	Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji w tys. zł	Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł				
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	X.19	543	257 621	11 311	3 613	144 560	417 648	2 437	420 085
Zysk netto za okres		-	-	-	-	29 700	29 700	3 609	33 309
Inne całkowite dochody		-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda w wypłacona z Open Finance TFI S.A.		-	-	-	-	-	-	(618)	(618)
Podział zysku:		-	52 017	-	-	(52 017)	-	-	-
- Przeniesienie zysku netto za 2013 r. na kapitał zapasowy		-	52 017	-	-	(52 017)	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	X.19	543	309 638	11 311	3 613	122 243	447 348	5 428	452 776

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku	Nota	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł	
		Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe			Zyski zatrzymane w tys. zł			Razem w tys. zł
			Kapitał zapasowy w tys. zł	Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji w tys. zł	Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł				
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	X.19	542	213 470	11 311	4 052	132 750	362 125	-	362 125
Zysk netto za okres		-	-	-	-	56 186	56 186	617	56 803
Inne całkowite dochody		-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników		-	-	-	(439)	-	(439)	-	(439)
Podwyższenie kapitału podstawowego (w ramach programu motywacyjnego, w arranty serii A)		1	-	-	-	-	1	-	1
Rozliczenie sprzedaży części udziałów w Open Finance TFI S.A.		-	-	-	-	(225)	(225)	1 820	1 595
Podział zysku:		-	44 151	-	-	(44 151)	-	-	-
- Przeniesienie zysku netto za 2012 r. na kapitał zapasowy		-	44 151	-	-	(44 151)	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	X.19	543	257 621	11 311	3 613	144 560	417 648	2 437	420 085

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU

	Nota	1.01.2014- 31.12.2014 tys. zł	1.01.2013- 31.12.2013 tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto:		33 309	56 803
Korekty o pozycje:		(4 935)	(8 533)
Amortyzacja	X.9,X.11, X.2	31 403	29 488
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej		(26 580)	(3 341)
Koszty z tytułu odsetek		7 555	7 525
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	XII	17 899	6 370
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	XII	2 672	(2 002)
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	XII	2 861	9 987
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	XII	1 095	(433)
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	XII	(285)	515
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych	XII	(5 922)	(3 118)
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych	XII	523	151
Zmiana stanu pozostałych finansowych aktywów krótkoterminowych	XII	(40)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	XII	(16 289)	(36 651)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia akcji	X.24	(3 000)	-
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych (dług - i krótkoterminowych)	XII	421	(3 325)
Zmiana stanu rezerw	XII	-	(4 625)
Bieżący podatek dochodowy w wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	X.7.1	2 256	2 061
Podatek dochodowy zapłacony		(4 851)	(5 414)
Pozostałe		(14 653)	(5 721)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		28 374	48 270
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i w wartości niematerialnych		212	4 251
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(4 224)	(11 665)
Nabycie w wartości niematerialnych		(47 337)	(54 045)
Rozliczenie nabycia akcji Home Broker S.A.	X.24	(833)	(49 495)
Dywidenda w wypłaconą akcjonariuszom mniejszościowym		(618)	-
Sprzedaż jednostki zależnej		-	4 265
Sprzedaż akcji w jednostce zależnej Open Finance TFI S.A.		-	1 595
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	26 515
Nakłady na nieruchomości inwestycyjne		-	(4 183)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(52 800)	(82 762)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływ y z tytułu emisji obligacji	X.22	21 000	45 000
Wpływ y z tytułu kredytów	X.20	9 000	-
Wpływ y z tytułu pożyczek	X.20	4 000	-
Splata odsetek od obligacji		(7 346)	(5 991)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(633)	(719)
Splata odsetek od leasingu finansowego		(155)	(171)
Splata odsetek od pożyczek		(100)	-
Splata odsetek od kredytów		(81)	-
Splaty zobowiązań z tytułu wemitowanych obligacji		-	(3 000)
Wpływ y z tytułu emisji akcji		-	1
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		25 685	35 120
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 259	628
Różnice kursowe netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu	X.18	14 756	14 128
Środki pieniężne na koniec okresu	X.18	16 015	14 756
w tym: środki pieniężne o ograniczonej swobodzie dysponowania		-	-

V. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 015672908.

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

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

Zarząd jednostki dominującej

W skład Zarządu Open Finance na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

1. Maurycy Kühn – Prezes Zarządu,
2. Helena Kamińska – Członek Zarządu,
3. Magdalena Łukaszewicz – Członek Zarządu.

W dniu 30 września 2014 roku Rada Nadzorcza Open Finance podjęła decyzję o odwołaniu z dniem 30 września 2014 roku Pana Wojciecha Gradowskiego oraz Pana Krzysztofa Sokalskiego z pełnionych przez nich funkcji Członków Zarządu. W tym samym dniu Rada Nadzorcza podjęła decyzję o powołaniu z dniem 30 września 2014 roku na trzyletnią kadencję Panią Magdalenę Łukaszewicz na stanowisko Członka Zarządu Open Finance.

Poza zmianami wymienionymi powyżej nie było zmian w składzie Zarządu jednostki dominującej w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Open Finance na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

1. Marcin Dec – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Remigiusz Baliński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. dr Leszek Czarnecki – Członek Rady Nadzorczej,
4. Izabela Lubczyńska – Członek Rady Nadzorczej,
5. Jarosław Augustyniak – Członek Rady Nadzorczej.

Dnia 7 stycznia 2014 roku Marek Kaczałko oraz Dariusz Niedośpiał złożyli rezygnacje z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej. Jednocześnie tego samego dnia Panowie Jarosław Augustyniak oraz Krzysztof Spyra zostali powołani przez NWZ Open Finance do składu Rady Nadzorczej na trzyletnie kadencje.

Dnia 12 lutego 2014 roku dr Leszek Czarnecki zrezygnował z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Open Finance S.A. i obecnie pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej, natomiast funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Open Finance S.A. począwszy od dnia 12 lutego 2014 roku pełnił Krzysztof Spyra. Z dniem 1 grudnia 2014 roku Krzysztof Spyra złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Dnia 2 grudnia 2014 roku NWZ Open Finance powołało do składu Rady Nadzorczej Open Finance Marcina Deca na trzyletnią kadencję, zaś 11 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza Open Finance powierzyła funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Marcinowi Decowi.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 19 marca 2015 roku.

Podmiotem dominującym wobec Grupy Open Finance S.A. jest dr Leszek Czarnecki, posiadający na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pośrednio poprzez podmioty zależne (tj. Getin Noble Bank S.A. oraz Idea Bank S.A.) 54,27% ogólnej liczby akcji Open Finance.

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

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				31.12.2014	31.12.2013
Open Finance TFI S.A.	spółka zależna	Warszawa, Przyokopowa 33	zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	61,25%	61,25%
Home Broker S.A.	spółka zależna	Warszawa, Przyokopowa 33	pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%	100%
- udziały poprzez Home Broker S.A.					
HB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	spółka zależna	Warszawa, Przyokopowa 33	lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych	100%	100%

W dniu 20 stycznia 2014 roku zarejestrowano połączenie spółki Home Broker Nieruchomości S.A. („spółka przejmująca”) ze spółką HB Doradcy Finansowi Sp. z o.o. („spółka przejmowana”).

W dniu 12 marca 2014 roku zarejestrowano połączenie spółki Home Broker Nieruchomości S.A. („spółka przejmująca”) ze spółką HB Finance sp. z o.o. („spółka przejmowana”). Jednocześnie spółka Home Broker Nieruchomości S.A. zmieniła nazwę na Home Broker S.A.

W dniu 6 sierpnia 2014 roku została zarejestrowana w KRS spółka Open Life Serwis Sp. z o.o., w której jedynym udziałowcem jest Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. Kapitał został wniesiony przez Open Life TUŻ S.A. w dniu 2 lipca 2014 roku w kwocie 500 tysięcy złotych. Podstawowa działalność spółki polegać będzie na akwizycji ubezpieczeń grupowych.

Rozliczenie utraty kontroli w Open Brokers S.A.

W dniu 22 października 2014 roku Open Finance S.A. zawarł umowę sprzedaży na rzecz spółki LC Corp B.V. 22.700 sztuk akcji Open Brokers S.A., co stanowi 22,7% kapitału zakładowego spółki za łączną kwotę 7.200 tys. złotych. W dniu 22 października 2014 roku Open Finance S.A. zawarł umowę sprzedaży na rzecz spółki Valoro Investments Ltd 12.600 sztuk akcji Open Brokers S.A., co stanowi 12,6% kapitału zakładowego spółki za łączną kwotę 4.000 tys. złotych. W dniu 22 października 2014 roku Open Finance S.A. zawarł umowę sprzedaży na

rzecz spółki Yarus Investments Ltd Inc. 15.700 sztuk akcji Open Brokers S.A., co stanowi 15,7% kapitału zakładowego spółki za łączną kwotę 5.000 tys. złotych. Płatność za 51.000 akcji zgodnie z umową sprzedaży została odroczone do dnia 30 czerwca 2015 roku, a przychód oraz odpowiadająca mu należność została ujęta w wartości zdyskontowanej.

Utrata kontroli nad Open Brokers S.A. i tym samym rozliczenie efektu sprzedaży akcji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy zostało ujęte w dacie podpisania umów sprzedaży, tj. w październiku 2014 roku. W rezultacie tych transakcji udział Open Finance w spółce spadł do 49% i w sprawozdaniu skonsolidowanym zostały rozpoznane pozostałe udziały w jednostce stowarzyszonej według wartości godziwej na dzień utraty kontroli. Do końca października 2014 roku Open Brokers S.A. jako jednostka zależna był konsolidowany metodą pełną, od dnia 1 listopada 2014 roku ujmowany jest według metody praw własności.

Poniżej zaprezentowano rozliczenie wyniku Grupy Open Finance na transakcji sprzedaży akcji Open Brokers S.A. Zysk z rozliczenia został ujęty w pozycji „Wynik z tytułu utraty kontroli w jednostkach zależnych” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Rozliczenie utraty kontroli w Open Brokers S.A.	Rok zakończony 31.12.2014 tys. zł
Przychód ze sprzedaży akcji	16 200
Dyskonto odroczonej płatności	(739)
Wartość godziwa udziałów rezydualnych	10 800
Aktywa netto Open Brokers na dzień utraty kontroli	(1 064)
Wynik brutto na sprzedaży	25 197
Podatek	4 787
Wynik netto na sprzedaży	20 410

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w poszczególnych spółkach równy był udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

W roku finansowym 2014 oraz 2013 Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

VI. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Prezentowane dane obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku tj. od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku tj. od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Powyższe dane były objęte badaniem przez biegłego rewidenta.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, tj. od dnia 31 grudnia 2014 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy lub istotne ograniczenie kontynuowania ich działalności.

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 jednostki dominującej. 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 Grupa podejmuje, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić.

Współczynnik zamykalności produktów finansowych

Grupa rozpoznaje należne przychody z tytułu prowizji od złożonych wniosków kredytowych (a jeszcze nieuruchomionych kredytów), wniosków dotyczących założenia lokat, planów oszczędnościowych (a jeszcze niezrealizowanych) w innych instytucjach finansowych w oparciu o współczynnik zamykalności. Współczynnik jest oparty na danych historycznych dotyczących prawdopodobieństwa wypłaty kredytu oraz realizacji lokat i planów oszczędnościowych od złożonych wniosków. Współczynnik ten jest również użyty przy wyliczaniu rezerwy na prowizje dotyczące wspomnianych kredytów, lokat i planów oszczędnościowych wypłacane doradcom Grupy oraz podmiotom współpracującym. Grupa dokonuje okresowej weryfikacji oszacowanych współczynników zamykalności i w przypadku różnicy pomiędzy przyjętymi szacunkami a faktyczną zamykalnością dokonuje ujęcia wpływu tej różnicy zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” dotyczącym zmian szacunków.

Oszacowane na podstawie współczynników zamykalności należności z tytułu pośrednictwa finansowego (prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe w aktywach) wyniosły na dzień 31 grudnia 2014 roku 103.510 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku 89.213 tys. zł). Przy szacowaniu przychodów z produktów oszczędnościowych Grupa uwzględnia zrywalność kontraktów. Współczynniki zamykalności, w oparciu o które oszacowane zostały powyższe salda należności z tytułu pośrednictwa finansowego zaprezentowane zostały w nocie X.14.

Oszacowane na podstawie współczynników zamykalności zobowiązania z tytułu prowizji dla doradców (prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe w zobowiązaniach) wyniosły na dzień 31 grudnia 2014 roku 11.230 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku 13.121 tys. zł). Wysokość przyjętych przez Grupę współczynników zamykalności została zaprezentowana w nocie X.14.

Wpływ zmiany wskaźnika zamykalności jest następujący: w przypadku zmiany wskaźników zamykalności wszystkich produktów o $\pm 1\%$ wpływ zmiany na rozliczenia międzyokresowe netto (czynne minus bierne) na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósłby odpowiednio $-2.352/+2.352$ tys. zł a na wynik finansowy 2014 roku $-1.905/+1.905$ tys. zł. W przypadku zmiany o $\pm 1\%$ wpływ zmiany na rozliczenia międzyokresowe netto na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósłby odpowiednio $-2.900/+2.900$ tys. zł a na wynik finansowy 2013 roku $-2.349/+2.349$

tys. zł.

Faktyczna realizacja oszacowanych kwot przychodów naliczonych w oparciu o otwarte wnioski (i odpowiadających im kosztów prowizji dla doradców) w ciągu kolejnych lat obrotowych nie odbiega istotnie od poczynionych szacunków.

Współczynnik zamykalności usług pośrednictwa w obrocie nieruchomości

Grupa rozpoznaje należne przychody z tytułu prowizji z pośrednictwa na rynku nieruchomości dla transakcji, dla których podpisane zostały umowy przedwstępne, a nie zostały jeszcze zakończone (nie są podpisane akty notarialne) w oparciu o współczynnik zamykalności. Współczynnik jest oparty na danych historycznych dotyczących prawdopodobieństwa realizacji takich transakcji. Współczynnik ten jest również użyty przy wyliczaniu rezerwy na prowizje dotyczące tych transakcji wypłacane doradcom oraz podmiotom współpracującym. Grupa dokonuje okresowej weryfikacji oszacowanych współczynników zamykalności i w przypadku różnicy pomiędzy przyjętymi szacunkami a faktyczną zamykalnością dokonuje ujęcia wpływu tej różnicy zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” dotyczącym zmian szacunków.

Oszacowane na podstawie współczynników zamykalności należności z tytułu pośrednictwa nieruchomości (prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe w aktywach) wyniosły na dzień 31 grudnia 2014 roku 7.304 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku 4.555 tys. zł). Współczynniki zamykalności, w oparciu o które oszacowane zostały powyższe salda należności z tytułu pośrednictwa nieruchomości zaprezentowane zostały w nocie X.14. Faktyczna realizacja oszacowanych kwot przychodów naliczonych w oparciu o otwarte transakcje (i odpowiadających im kosztów prowizji dla doradców) w ciągu kolejnych lat obrotowych nie odbiega istotnie od poczynionych szacunków.

Oszacowane na podstawie współczynników zamykalności zobowiązania z tytułu prowizji dla doradców (prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe w zobowiązaniach) wyniosły na dzień 31 grudnia 2014 roku 1.334 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku 3.035 tys. zł). Wysokość przyjętych przez Grupę współczynników zamykalności została zaprezentowana w nocie X.14.

Wpływ zmiany wskaźnika zamykalności jest następujący: w przypadku zmiany o $-/+1\%$ wpływ zmiany na rozliczenia międzyokresowe netto (czynne minus bierne) na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosłby odpowiednio $-27/+27$ tys. zł a na wynik finansowy 2014 roku $-22/+22$ tys. zł. W przypadku zmiany o $-/+1\%$ wpływ zmiany na rozliczenia międzyokresowe netto na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosłby odpowiednio $-62/+62$ tys. zł a na wynik finansowy 2013 roku $-50/+50$ tys. zł.

Wartość przychodów z tytułu prowizji odnowieniowych oraz prowizji od wartości aktywów są ujmowane w oparciu o rezultaty wynikające z analizy popartej zbudowanym modelem. Model ten w swej kalkulacji uwzględnia wartość aktywów zgromadzonych na rachunkach klientów na dzień bilansowy oraz dane historyczne dotyczące płatności tych prowizji odrębnie dla każdego ze sprzedanych produktów dla których są liczone prowizje. Ze względów ostrożnościowych w modelu uwzględnia się tylko te produkty, które zostały sprzedane przez spółkę w okresie wcześniejszym niż dwanaście miesięcy w stosunku do dnia bilansowego.

Stawki i sposób amortyzacji rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych

Kierownictwo jednostki dominującej na każdy koniec okresu sprawozdawczego uczestniczy w procesie ustalania wysokości stawek amortyzacyjnych na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów użyteczności. Szacowane okresy użytkowania zostały przedstawione na stronach 19 i 21.

Bazy klientów

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

W ramach corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych Spółka, począwszy od dnia 1 lipca 2013 roku, zmieniła szacunki dotyczące okresu użytkowania baz w oparciu o analizę danych historycznych, w rezultacie wydłużyła okres amortyzacji nabytych baz klientów z 3 do 5 lat. W ocenie kierownictwa Spółki okres 5 lat pokrywa się z okresem, w jakim baza generuje większość przyszłych prawdopodobnych korzyści ekonomicznych (dochodów przewidywanych). Korekta okresu użytkowania baz klientów została dokonana w oparciu o zasady MSR 8 dla korekty założeń szacunkowych, a więc prospektywnie.

Znak towarowy i wartość firmy

Znak towarowy oraz wartość firmy są corocznie testowane pod kątem utraty wartości. Zidentyfikowana utrata wartości jest odnoszona do wyniku finansowego.

Przeprowadzone testy zarówno na dzień 31 grudnia 2014 roku jak i 31 grudnia 2013 roku nie wykazały utraty wartości przez znak towarowy (Nota X.11).

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

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

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

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

Opcje Put to przysługujące osobom fizycznym i prawnym opcje sprzedaży akcji Open Finance TFI S.A. przez te osoby na rzecz Open Finance S.A. w uzgodnionych umownie terminach. Ewentualna cena wykupu jest kalkulowana jako iloczyn określonego procentowo udziału sprzedawanych akcji w kapitale zakładowym Open Finance TFI S.A., zysku netto Open Finance TFI S.A. w roku poprzedzającym wykup oraz uzgodnionego stałego mnożnika.

W ocenie Zarządu jednostki dominującej ustalona w ten sposób kwota płatności z opcji, określona jako różnica pomiędzy kwotą ustaloną na bazie stałego mnożnika zysku netto oraz wartości akcji nie jest bezpośrednio uzależniona od wartości przedsiębiorstwa Open Finance TFI S.A. w dowolnym momencie czasu i w związku z tym opcja nie spełnia definicji transakcji płatności w formie akcji i nie wchodzi w zakres MSSF 2. W ocenie Zarządu transakcja ta nie wchodzi również w zakres MSR 19, gdyż zobowiązanie powstaje po stronie jednostki

innej niż ta na rzecz której świadczone są usługi (usługi świadczone na rzecz Open Finance TFI S.A., a zobowiązanie dotyczy Open Finance S.A.).

Zarząd jednostki dominującej stoi na stanowisku, że opcje te powinny zostać zaklasyfikowane jako opcje sprzedaży w posiadaniu akcjonariuszy niekontrolujących i ujmowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według MSR 32 i MSR 39 jako zobowiązanie z tytułu oczekiwanej płatności w ramach opcji. Przeciwną stroną księgowania są kapitały akcjonariuszy niekontrolujących, do ich wysokości wyliczonej tak jakby akcjonariusze mniejszościowi nie posiadali opcji „put”, oraz pozostałe kapitały (w wartości będącej różnicą pomiędzy wyższą kwotą zobowiązania, a wysokością kapitałów akcjonariuszy niekontrolujących). Wartość godziwa opcji będzie mierzona na dzień sprawozdawczy przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, po uwzględnieniu warunków, na jakich instrumenty te zostały przyznane.

W ocenie Zarządu Grupa rozpocznie rozpoznawanie zobowiązania z tytułu oczekiwanej płatności w ramach opcji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie, gdy cenę tych opcji będzie można ustalić w sposób wiarygodny oraz w momencie gdy będzie prawdopodobne, że pozostałe warunki realizacji opcji typu „put” zostaną spełnione.

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

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

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

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

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 Grupa 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.16.

Podatek odroczony

Grupa 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. Wyczenie aktywów z tytułu podatku dochodowego zaprezentowano w nocie X.7.3.

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe.

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe wyliczana jest metodą aktuarialną przez niezależnego aktuarusza jako wartość obecna przyszłych zobowiązań Grupy wobec pracowników według stanu zatrudnienia i płac na dzień aktualizacji. Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe podlega aktualizacji na bazie rocznej. Wyczenie 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.27.

VIII. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

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

Zasady rachunkowości stosowane przez Grupę zostały opisane w nocie VIII.7 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i spółek zależnych oraz spółki stowarzyszonej jak również walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Grupa zastosowała w bieżącym roku.

W niniejszym rocznym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za 2011 rok z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Powyższe zmiany w MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2014 roku nie wywarły istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie
Zatwierdzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),

- Zmiany do różnych standardów „*Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)*” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „*Świadczenia pracownicze*” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „*Opłaty*” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 9 „*Instrumenty finansowe*” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „*Odroczone salda z regulowanej działalności*” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „*Przychody z umów z klientami*” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „*Skonsolidowane sprawozdania finansowe*” oraz MSR 28 „*Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „*Skonsolidowane sprawozdania finansowe*”, MSSF 12 „*Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach*” oraz MSR 28 „*Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „*Wspólne ustalenia umowne*” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „*Prezentacja sprawozdań finansowych*” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „*Rzeczowe aktywa trwałe*” oraz MSR 38 „*Aktywa niematerialne*” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Grupa nie zakończyła analizy ewentualnego wpływu zmian MSSF 9 na sprawozdanie skonsolidowane. Według szacunków Grupy, pozostałe ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

5. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Open Finance S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

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

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

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością

godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

7. Istotne zasady rachunkowości

Poniżej prezentowane istotne zasady rachunkowości zostały zastosowane do wszystkich okresów sprawozdawczych zaprezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przez wszystkie podmioty Grupy.

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 skonsolidowanego 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:

	31.12.2014	31.12.2013
USD	3,5072	3,0120
EUR	4,2623	4,1472

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 umowy najmu)
Maszyny i urządzenia techniczne	3 – 6 lat
Zespoły komputerowe	3 – 4 lata
Środki transportu	4- 5 lat (nie dłużej niż czas trwania umowy leasingu)
Sprzęt biurowy, meble	3 - 4 lata

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

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

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

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

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia. Cena

nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. 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.

Grupa 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 ograniczonym 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 Grupę jako aktywa niematerialne. Grupa ocenia okres użytkowania składnika aktywów niematerialnych z tytułu nabytych baz klientów jako określony i amortyzuje go metodą liniową. Nabyte bazy klientów Grupa amortyzuje przez okres, w którym spodziewane są przyszłe korzyści dla Grupy z tytułu sprzedaży produktów do klientów z nabytej bazy. Po początkowym ujęciu, Grupa stosuje model ceny nabycia. Grupa 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. Grupa 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 – szerzej opisane w nocie X.11.

W ramach corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych Spółka, począwszy od dnia 1 lipca 2013 roku, zmieniła szacunki dotyczące okresu użytkowania baz w oparciu o analizę danych historycznych, w rezultacie wydłużyła okres amortyzacji nabytych baz klientów z 3 do 5 lat. W ocenie kierownictwa Spółki okres 5 lat pokrywa się z okresem, w jakim baza generuje większość przyszłych prawdopodobnych korzyści ekonomicznych (dochodów prowizyjnych). Korekta okresu użytkowania baz klientów została dokonana w oparciu o zasady MSR 8 dla korekty założeń szacunkowych, a więc prospektywnie.

Wartość firmy

Wartość firmy jest wartością powstałą w wyniku nabycia jednostki zależnej. Wartość firmy jest początkowo ujmowana według nadwyżki kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto, możliwych do zidentyfikowania przejmowanych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Wartość firmy jest wykazywana w wysokości ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące wynikające z tytułu utraty wartości. Wartość firmy nie jest amortyzowana, a jedynie corocznie testowana pod kątem utraty wartości. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż jego wartość bilansowa powiększona o wartość firmy, tworzony jest odpis z tytułu utraty wartości przez wartość firmy.

Znak towarowy

Znak towarowy to składnik wartości niematerialnych przyjęty w transakcji połączenia jednostek gospodarczych, możliwy do wyodrębnienia, określony w sposób wiarygodny, ujęty oddzielnie od wartości firmy. Ponieważ oczekuje się, że znak towarowy będzie się przyczyniał do wypracowywania środków pieniężnych (wpływy netto) przez czas nieokreślony, uznaje się że ma on nieokreślony czas użytkowania. Znak towarowy nie jest amortyzowany aż do chwili zmiany klasyfikacji jego okresu użytkowania na określony. Zgodnie z MSR 36, znak towarowy jest poddawany testom na utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego oraz każdorazowo w przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na wystąpienie utraty jego wartości.

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

	Wartość firmy	Znak towarowy	Oprogramowanie komputerowe	Bazy danych klientów	Inne wartości niematerialne
Okresy użytkowania	nieokreślony	nieokreślony	2 - 10 lat	5 lat	2 - 10 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	nie podlega amortyzacji	nie podlega amortyzacji	metodą liniową	metodą liniową	metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	nabyte	nabyte	nabyte	Nabyte	nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości / badanie wartości odzyskiwalnej	Coroczny test utraty wartości	Coroczny test utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości

Inne wartości niematerialne zawierają m.in. nakłady poniesione na utworzenie strony WWW spółek z Grupy 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 – Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według kosztu wytworzenia bądź ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość nieruchomości inwestycyjnych wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży/użytkowania. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia, a jej poprzednią wartością wykazaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmuje się w zysku lub stracie.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa 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, Grupa 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 Grupa 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, Grupa 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.

Połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą.

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

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

Przy kierowaniu się osądem zarząd uwzględnia następujące źródła:

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

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

W związku z zapisami MSR 8 zarząd jednostki dominującej może kierować się wytycznymi MSSF 3 dokonując rozliczenia nabycia akcji Home Broker Nieruchomości S.A. W celu rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych po wspólną kontrolą w 2011 roku (nabycie przez Open Finance S.A. akcji Home Broker Nieruchomości S.A.) Grupa zastosowała metodę nabycia. Wybrana metoda, spełniała w ocenie zarządu jednostki dominującej kryteria wyznaczone w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, i korygowanie błędów”.

Zastosowanie metody nabycia wymaga ujęcia wszystkich zidentyfikowanych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej według ich wartości godziwej określonej na dzień przejęcia kontroli. Różnica pomiędzy wartością godziwą zapłaty a ujętymi według wartości godziwej aktywami netto spółki przejmowanej może prowadzić do powstania wartości firmy lub zysku na okazijnym nabyciu.

Potencjalne skutki podatkowe różnic przejściowych (pomiędzy ustaloną na dzień transakcji wartością podatkową składników aktywów netto jednostki przejmowanej, a ich wartością przyjętą na potrzeby rozliczenia księgowego transakcji), które istnieją na dzień przejęcia lub wynikają z przejęcia będą podlegały ujęciu zgodnie z MSR 12 *Podatek dochodowy* („MSR 12”). Rozpoznanie składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego będzie uzależnione od prawdopodobieństwa jego realizacji, rezerwę natomiast ujmie się w pełnej jej wysokości. Kwota rozpoznanego na dzień nabycia podatku odroczonego wpłynie na wartość firmy lub zysk na okazijnym nabyciu.

Identyfikacja składników aktywów netto jednostki przejmowanej i określenie ich wartości godziwej na dzień nabycia może doprowadzić do rozpoznania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywów i zobowiązań, które nie występowały w księgach jednostki przejmowanej przed połączeniem. Dotyczy to w szczególności wartości niematerialnych wewnątrznie wytworzonych przez tę jednostkę, które jako takie mogły nie spełniać kryteriów rozpoznania w jej jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Wartość godziwa zapłaty stanowiąca podstawę kalkulacji wartości firmy lub zysku na okazijnym nabyciu akcji jest każdorazowo wyznaczana jako wartość godziwa zapłaty, z uwzględnieniem wartości godziwej płatności warunkowych.

Koszty związane bezpośrednio z transakcją nabycia akcji nie stanowią elementu ceny przejęcia i podlegają ujęciu w skonsolidowanym wyniku finansowym w momencie poniesienia.

Przy stosowaniu metody nabycia (zgodnie z MSSF 3) jednostka przejmująca ma 12 miesięcy na ostateczne rozliczenie nabycia (okres wyceny). Dotyczy to zarówno ustalenia wartości godziwej przejmowanych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jak również ustalenia wartości godziwej dokonanej zapłaty. W okresie wyceny jednostka przejmująca koryguje retrospektywnie dotychczasowe wartości ujęte na dzień przejęcia, aby odzwierciedlić nowe informacje uzyskane o faktach i okolicznościach, które istniały na dzień przejęcia, i jeśli byłyby wówczas znane, wpłynęłyby na wycenę pozycji ujętych na ten dzień. Efekt takich zmian zwiększa/zmniejsza wartość firmy. W przypadku korekt wartości godziwej przejmowanych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych oraz wartości godziwej zapłaty, które wynikają z powzięcia nowych informacji (które nie mogły być znane na moment rozliczenia przejęcia) efekt takich zmian jest ujmowany bezpośrednio w wyniku grupy. Do takich faktów i okoliczności należą m.in. zdarzenia, które miały miejsce po transakcji nabycia, jak np.

osiągnięcie określonego wyniku finansowego przez przejmowaną jednostkę czy nowi klienci lub transakcje gospodarcze, które jednostka przejmowana zdobyła po dacie nabycia. Po zakończeniu okresu wyceny jednostka przejmująca dokonuje zmiany w rozliczeniu połączenia tylko w razie konieczności skorygowania błędu zgodnie z MSR 8.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane przez Grupę do kategorii:

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

oprócz pozostałych finansowych aktywów krótkoterminowych, które dotyczą certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Open Finance TFI S.A., które są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości

składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Jeżeli takie przesłanki istnieją, Grupa ustala kwoty odpisów z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości jest ponoszona, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów, a zdarzenie powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika *aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży*, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą (pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w kosztach w sprawozdaniu z całkowitych dochodów), zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do wyniku finansowego. Nie można ujmować w wyniku finansowym odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne

do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w wyniku finansowym, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w wyniku finansowym.

Instrumenty pochodne

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

Rachunkowość zabezpieczeń

W okresach od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Wbudowane instrumenty finansowe

W okresach od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku Grupa nie posiadała wbudowanych instrumentów finansowych.

Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

Pozostałe należności

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

miesiące.

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).

Rozliczenia międzyokresowe

W celu przypisania kosztów do okresów sprawozdawczych, których one dotyczą, Grupa dokonuje czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów. Czynne rozliczenia międzyokresowe odnoszą się do kosztów przyszłych okresów sprawozdawczych. Ponadto Grupa rozpoznaje jako rozliczenia międzyokresowe czynne zarachowane przychody z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych oraz przychody z usług pośrednictwa w obrocie nieruchomości, oszacowane w oparciu o historyczne współczynniki zamykalności wniosków (opisane bardziej szczegółowo w notcie X.14).

Kwota rozliczeń międzyokresowych przychodów dotyczących pośrednictwa finansowego zawiera również przychody w postaci prowizji odnowieniowych oraz prowizji od wartości aktywów ujętych w oparciu o rezultaty wynikające z analizy popartej zbudowanym modelem opisany na stronie 12 (nota VII).

W biernych rozliczeniach międzyokresowych kosztów uwzględnione są koszty bieżącego okresu, których jeszcze nie poniesiono oraz rezerwy na zobowiązania, które Grupa ustala w oparciu o wiarygodne szacunki przyszłych wydatków związanych z bieżącą działalnością Grupy, 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 Grupy (sieć doradców stacjonarnych i doradców mobilnych Open Direct), które dotyczą zarachowanych szacunkowych przychodów.

Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

dochodów jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązanie finansowe wynikające z płatności warunkowych za zakup akcji Home Broker Nieruchomości S.A.

Zobowiązanie powstałe z tytułu nabycia akcji Home Broker S.A. (d. Home Broker Nieruchomości S.A.) w dniu 30 września 2011 roku było do momentu ostatecznego rozliczenia transakcji traktowane jako zobowiązanie finansowe wynikające z płatności warunkowych (warunek dotyczył kwoty ostatecznego rozliczenia, natomiast samo zobowiązanie spełniało definicję zobowiązań finansowych zgodnie z MSR 32, jako wynikający z zawartych umów obowiązek wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce). W momencie ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia akcji w księgach Open Finance S.A. została ustalona kwota ostatecznej zapłaty za akcje. W rezultacie w wyniku finansowym roku 2012 został rozpoznany przychód w wysokości 110.901 tys. zł wynikający z faktu, że pierwotnie ujęta wartość godziwa zapłaty warunkowej była wyższa niż ostateczna cena zapłacona w ramach transakcji. W związku z ostatecznym ustaleniem kwoty rozliczenia zgodnie z warunkami umowy, w 2013 oraz w 2014 roku kwoty zobowiązania nie ulegały już przeszacowaniu.

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

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

Grupa 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 Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstającą z tytułu zamiany różnicę odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w wyniku finansowym.

Oprocentowane papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z emisją.

Po początkowym ujęciu oprocentowane papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z emisją papieru oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

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.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na podmiocie Grupy 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 Grupa 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.

Płatności w formie akcji

W odniesieniu do wyceny funkcjonującego w podmiocie dominującym od dnia 13 września 2011 roku programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników (szerzej opisanego w nocie X.33 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku) Grupa 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 jednostki dominującej (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;
- jednostka dominująca otrzymuje usługi świadczone przez pracowników (świadczenie pracy) na jej rzecz w zamian za gratyfikację w postaci programu motywacyjnego.

W związku z powyższym funkcjonujący w Grupie 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).

W roku 2013 Spółka nie rozpoznała kosztów warrantów serii C oraz wyksięgowała koszty warrantów serii C ujęte w latach poprzednich w związku z brakiem realizacji planów finansowych na 2013 rok, co było jednym z warunków nabywania uprawnień (warunek nierynkowy). Szczegóły dotyczące rozpoznanych w 2013 roku kosztów programu motywacyjnego znajdują się w nocie X.33 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku. W 2014 roku program motywacyjny nie obowiązywał.

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 jednostki dominującej.

Dywidendy za rok obrotowy, które zostały zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej, 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 jednostki dominującej/emisji akcji w wyniku objęcia akcji powyżej ich wartości nominalnej. Pozostała część kapitału zapasowego pochodzi z przeniesienia zysków wypracowanych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

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

skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku w nocy X.21.3.

Dodatkowo, pozostałe kapitały rezerwowe obejmują kapitał z aktualizacji wyceny, na który odnosi się skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku kapitał z aktualizacji wyceny nie występował.

Przychody i koszty

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa 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

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

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

Grupa ujawnia w księgach rachunkowych przychody z tytułu pośrednictwa finansowego w sprzedaży produktów finansowych oraz odpowiadające im koszty sprzedaży tych produktów na podstawie wystawionych faktur sprzedaży oraz szacunków zgodnie z niżej opisaną zasadą.

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

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

- jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści z tytułu własności produktu (poprzez dostarczenie wniosku kredytowego/wniosku o produkt inwestycyjny bądź ubezpieczeniowy w postaci wymaganej przez dany bank/instytucję finansową);
- jednostka nie kontynuuje zarządzania produktami w stopniu związanym z tytułem własności i nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli;
- kwotę przychodów można obliczyć w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu pośrednictwa w obrocie nieruchomości i związane z nimi koszty sprzedaży

Grupa ujawnia w księgach rachunkowych przychody z tytułu pośrednictwa w obrocie nieruchomości oraz odpowiadające im koszty sprzedaży tych produktów na podstawie wystawionych faktur sprzedaży oraz szacunków zgodnie z niżej opisaną zasadą.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmowane są przychody ze sprzedaży usług pośrednictwa w obrocie nieruchomości w miesiącu podpisania umowy przedwstępnej oraz koszty prowizji należne doradcom zewnętrznym z tytułu sprzedaży.

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

- jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści z tytułu własności produktu (poprzez podpisanie umowy przedwstępnej);
- jednostka nie kontynuuje zarządzania produktami w stopniu związanym z tytułem własności i nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli;
- 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 Grupy.

Są to w szczególności:

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

Przychody i koszty finansowe

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

W kosztach finansowych Grupa 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanym 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.

Grupa 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 odroczony 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

Podstawowy zysk netto na akcję dla każdego okresu sprawozdawczego jest obliczony poprzez podzielenie 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 rozważających potencjalnych akcji zwykłych.

Udzielone 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 Grupy;
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków pieniężnych lub innych aktywów w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty zobowiązania nie można oszacować w sposób wiarygodny.

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

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

IX. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

Produkty inwestycyjne

Szeroko rozumiana dystrybucja produktów inwestycyjnych obejmuje sprzedaż planów oszczędnościowych, depozytów, lokat strukturyzowanych, funduszy inwestycyjnych i produktów ubezpieczeniowych. Działalność w tym segmencie prowadzi jednostka dominująca oraz spółka Home Broker S.A. (d. Home Broker Nieruchomości S.A.).

Produkty kredytowe

Usługi z zakresu dystrybucji produktów kredytowych obejmują sprzedaż kredytów hipotecznych, finansowych i konsumpcyjnych. Usługi te świadczone są zarówno nowym jak i dotychczasowym klientom, którzy za pośrednictwem Grupy zawarli w przeszłości umowy kredytowe. Działalność w tym segmencie prowadzi jednostka dominująca oraz spółka Home Broker S.A. (d. Home Broker Nieruchomości S.A.).

Pośrednictwo w obrocie nieruchomości

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

Zarządzanie aktywami i funduszami

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

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

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

1.1.2014 - 31.12.2014	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Pośrednictwo w obrocie nieruchomości	Zarządzanie aktywami i funduszami	Nie-zaalokowane	Razem
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	93 501	161 126	55 248	32 547	5 944	348 366
Przychody ze sprzedaży	93 501	161 126	55 248	32 547	5 944	348 366
Koszty sprzedaży	(25 644)	(78 254)	(27 045)	(19 418)	-	(150 361)
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	-	-	(185 231)	(185 231)
Zysk brutto ze sprzedaży	67 857	82 872	28 203	13 129	(179 287)	12 774
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	928	13 429	14 357
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	(707)	(20 111)	(20 818)
Zysk z działalności operacyjnej	67 857	82 872	28 203	13 350	(185 969)	6 313
Przychody finansowe	-	-	-	214	606	820
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	14 812	14 812
Wynik z tytułu utraty kontroli w jednostce zależnej	-	-	-	-	25 936	25 936
Koszty finansowe	-	-	-	(48)	(9 407)	(9 455)
Zysk brutto	67 857	82 872	28 203	13 516	(154 022)	38 426
Podatek dochodowy	-	-	-	(2 568)	(2 549)	(5 117)
Zysk netto za rok obrotowy	67 857	82 872	28 203	10 948	(156 571)	33 309
Aktywa segmentu na 31.12.2014	-	-	-	22 898	675 099	697 997
Zobowiązania segmentu na 31.12.2014	-	-	-	8 920	236 301	245 221
Inne informacje:						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	86 026	86 026

1.1.2013 - 31.12.2013	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Pośrednictwo w obrocie nieruchomości	Zarządzanie aktywami i funduszami	Nie-zaalokowane	Razem
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Przychody z tytułu pośrednictwa	182 948	176 125	65 567	15 634	-	440 274
Przychody ze sprzedaży	182 948	176 125	65 567	15 634	-	440 274
Koszty z tytułu pośrednictwa	(43 097)	(62 578)	(29 276)	(12 597)	-	(147 548)
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	-	-	(226 293)	(226 293)
Zysk brutto ze sprzedaży	139 851	113 547	36 291	3 037	(226 293)	66 433
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	519	11 217	11 736
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	(481)	(6 721)	(7 202)
Zysk z działalności operacyjnej	139 851	113 547	36 291	3 075	(221 797)	70 967
Przychody finansowe	-	-	-	139	853	992
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	5 159	5 159
Koszty finansowe	-	-	-	(44)	(8 647)	(8 691)
Zysk brutto	139 851	113 547	36 291	3 170	(224 432)	68 427
Podatek dochodowy	-	-	-	(611)	(11 013)	(11 624)
Zysk netto za rok obrotowy	139 851	113 547	36 291	2 559	(235 445)	56 803
Aktywa segmentu na 31.12.2013	-	-	-	11 173	628 486	639 659
Zobowiązania segmentu na 31.12.2013	-	-	-	4 885	214 689	219 574
Inne informacje:						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	60 413	60 413

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

1.1.2014 - 31.12.2014	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Pośrednictwo w obrocie nieruchomości	Zarządzanie aktywami i funduszami	Razem	Procentowy udział w sprzedaży
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	
Getin Noble Bank S.A.	19 669	21 515	-	-	41 184	12%
1.1.2013 - 31.12.2013						
Getin Noble Bank S.A.	45 656	70 249	-	-	115 905	26%
Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A.	49 062	-	-	-	49 062	11%

X. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

1. Przychody

Przychody ze sprzedaży	1.01.2014- 31.12.2014 tys. zł	1.01.2013- 31.12.2013 tys. zł
Produkty kredytow e	161 126	176 125
Produkty inw estycyjne, w tym:	93 501	182 948
Produkty oszczędnościow e	37 803	93 887
Produkty depozytow e	7 202	14 430
Jednorazow e produkty inw estycyjne	48 496	74 631
Pośrednictw o w obrocie nieruchomości, w tym:	55 248	65 567
Rynek pierw otny	24 091	32 730
Rynek w tórny	31 157	32 837
Zarządzanie aktyw ami i funduszami	32 547	15 634
Pozostałe	5 944	-
Razem	348 366	440 274

2. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	1.01.2014- 31.12.2014 tys. zł	1.01.2013- 31.12.2013 tys. zł
Świadczenia pracow nicze, w tym:	111 918	172 813
- w ynagrodzenia	93 858	147 430
- koszty ubezpieczeń społecznych	15 170	22 374
- pozostałe świadczenia	2 890	3 009
Zużycie materiałów i energii	9 098	11 530
Usługi obce, w tym:	178 959	154 237
- prow izje doradców zew nętrznych	105 948	71 618
- w ynajem i dzierżaw a	40 545	46 745
- koszty opłat dystrybucyjnych i zarządzania funduszami	9 642	4 376
- marketing, reprezentacja i reklama	7 821	13 759
- usługi telekomunikacyjne i pocztow e	4 143	6 630
- koszty obsługi i napraw	3 596	3 967
- usługi IT	2 306	2 559
- usługi praw ne	671	398
- ubezpieczenia	566	770
- usługi doradcze	552	524
- usługi ochrony	93	176
- inne	3 076	2 715
Podatki i opłaty	1 418	1 577
Amortyzacja	31 403	29 488
Pozostałe koszty	2 796	4 196
Razem	335 592	373 841

3. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1.01.2014- 31.12.2014 tys. zł	1.01.2013- 31.12.2013 tys. zł
Przychody uboczne	3 681	4 454
Spisanie zobowiązania z tytułu nabycia akcji Home Broker S.A.	3 000	-
Sprzedaż wierzycelności	2 964	-
Otrzymane kary, odszkodowania i grzywny	1 818	179
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	1 226	3 037
Sprzedaż usług Open TV	295	232
Zwrot podatków	194	-
Pozyskanie klientów	180	219
Sprzedaż usług doradczych i szkoleniowych	121	-
Zysk ze zbycia inwestycji	106	1 831
Dostarczenie treści do portali internetowych	85	105
Wynik na okazijnym nabyciu środków trwałych	45	113
Bonus za terminowe płatności PIT	26	43
Rozwiązanie rezerw	21	371
Wynik na cesjach samochodów w leasingu	15	-
Usługi administracyjne	12	218
Rozwiązanie rezerw na należności z tytułu dostaw i usług	1	600
Wynik aktualizacji rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	-	25
Pozostałe przychody	567	309
Razem	14 357	11 736

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

4. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1.01.2014- 31.12.2014 tys. zł	1.01.2013- 31.12.2013 tys. zł
Rezerwa na koszty związane z zerwaniami produktów	5 302	387
Koszty związane z przychodami ubocznymi	4 893	4 389
Koszty zerwanym i wypłaconym polis ubezpieczeniowych	2 171	-
Koszty porozumień	2 000	-
Odpisy na kaucje i należności z tytułu dostaw i usług	1 602	1 162
Koszty aktywizacji sprzedaży	1 442	-
Wypłacone kary, odszkodowania i grzywny	1 210	58
Likwidacja niefinansowych aktywów trwałych	940	202
Dotworzenie rezerwy na sprawy sądowe	350	-
Amortyzacja czynszów w gstawek nierynkowych	170	282
Koszty Open TV	110	-
Darowizny	5	5
Odpisy na zapasy	-	189
Odpisy na inne aktywa	-	123
Pozostałe koszty	623	405
Razem	20 818	7 202

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

5. Przychody finansowe

Przychody finansowe	1.01.2014- 31.12.2014	1.01.2013- 31.12.2013
	tys. zł	tys. zł
Przychody z tytułu odsetek bankowych	299	494
Dyskonto kaucji długoterminowych	181	255
Odsetki handlowe	154	-
Zwrot odsetek podatkowych	121	-
Zmiana w wartości jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	40	51
Rozliczenie dyskonta należności handlowych	-	159
Inne	25	33
Razem	820	992

6. Koszty finansowe

Koszty finansowe	1.01.2014- 31.12.2014	1.01.2013- 31.12.2013
	tys. zł	tys. zł
Odsetki od obligacji	7 153	7 326
Dyskonto odroczonej płatności za sprzedaż akcji Open Brokers S.A.	739	-
Odsetki od zobowiązań	227	614
Koszty faktoringu	264	-
Odsetki od zaliczki	175	360
Odsetki od pożyczki	163	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	119	171
Ujemne różnice kursowe	85	43
Odsetki od kredytu	81	-
Rozliczenie dyskonta zaliczki	12	65
Odsetki budżetowe	2	-
Strata na sprzedaży akcji w jednostce zależnej	-	50
Pozostałe koszty finansowe	435	62
Razem	9 455	8 691

7. Podatek dochodowy

7.1 Obciążenie podatkowe

Podstawowe składniki obciążenia podatkowego	1.01.2014- 31.12.2014	1.01.2013- 31.12.2013
	tys. zł	tys. zł
Ujęte w zysku		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	2 140	1 638
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 256	3 363
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(116)	(1 725)
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>	2 977	9 986
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 977	9 986
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku	5 117	11 624
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach	-	-
Razem podstawowe składniki obciążenia podatkowego	5 117	11 624

7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Efektyw na staw ka podatkow a	1.01.2014- 31.12.2014 tys. zł	1.01.2013- 31.12.2013 tys. zł
Zysk brutto przed opodatkow aniem	38 426	68 427
Podatek dochodow y w ykazany w spraw ozdaniu z całkow itych dochodów	5 117	11 624
Efektyw na staw ka podatkow a	13,3%	17,0%
Podatek dochodow y według obowiązującej stawki 19%	7 301	13 001
Wpływy różnic trwałych na obciążenie podatkowe, w tym:	(2 184)	(1 377)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodow ego z lat ubiegłych	-	(1 291)
Koszty niestanow iące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	1 141	978
- PFRON	184	264
- reprezentacja, reklama, ubezpieczenia samochodów	71	166
- koszty zw iązane z zerw aniami produktów	534	200
- VAT nie do odliczenia	27	-
- darow izny	3	-
- podatek w HB DF Sp. z o.o. S.K.A. za okres 12.10.2012-31.12.2012	-	208
- inne	322	140
Przychody niebędące podstaw ą do opodatkow ania (zysk jednostki stow arzyszonej Open Life Tow arzystw o Ubezpieczeń Życie S.A.)	(2 745)	(980)
Przychody niebędące podstaw ą opodatkow ania (spisanie zobow iązania z tytułu nabycia akcji Home Broker S.A.)	(570)	-
Przychody niebędące podstaw ą do opodatkow ania (zysk jednostki stow arzyszonej Open Brokers S.A.)	(69)	-
Przychody niebędące podstaw ą do opodatkow ania	(5)	(84)
Spisanie aktyw a podatkow ego od straty nie podlegającej rozliczeniu	64	-
Razem podatek dochodow y wykazany w spraw ozdaniu z całkow itych dochodów	5 117	11 624

7.3 Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na dzień 1.01.2014	Zmiany w Odniesione na wynik finansowy	Stan na dzień 31.12.2014
Rezerwa na podatek odroczonego			
Rozliczenia międzyokresowe (przychody szacunkowe z pośrednictwa finansowego i nieruchomościowego)	18 242	3 124	21 366
Środki trwałe i Wartości niematerialne (szybsza niż księgową amortyzacja podatkowa)	14 258	697	14 955
Środki trwałe w leasingu finansowym	268	-	268
Dyskonto zaliczki	2	(2)	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	354	233	587
Inne	(259)	42	(217)
Aktywowanie baz danych	-	3 436	3 436
Wycena w wartości godziwej udziałów rezydualnych Open Brokers S.A. na dzień sprzedaży pakietu kontrolnego	-	1 719	1 719
Rozpoznanie znaków towarowych na moment rozliczenia nabycia Home Broker S.A. (*)	10 260	-	10 260
Rezerwa na podatek odroczonego	43 125	9 249	52 374
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Rozliczenia międzyokresowe (niezafakturowane koszty)	5 019	223	5 242
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	243	(82)	161
Środki trwałe i Wartości niematerialne (wolniejsza niż księgową amortyzacja podatkowa)	1 043	402	1 445
Należności z tytułu dostaw i usług (odpisy aktualizujące)	614	(266)	348
Naliczone, a niezapłacone odsetki (w tym od obligacji)	970	2	972
Straty podatkowe z lat ubiegłych	7 172	(64)	7 108
Strata podatkowa do rozliczenia	2 745	7 020	9 765
Aktywa z tytułu podatku odroczonego utworzone w wyniku transakcji ZCP	23 771	(1 247)	22 524
Inne	722	284	1 006
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	42 299	6 272	48 571
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	x	2 977	x
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w wartości firmy	x	x	x
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	27 162	x	21 260
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	27 988	x	25 063

	Stan na dzień 1.01.2013	Zmiany w Odniesione na wynik finansowy	Stan na dzień 31.12.2013
Rezerwa na podatek odroczony			
Rozliczenia międzyokresowe (przychody szacunkowe z pośrednictwa finansowego i nieruchomościowego)	8 370	9 872	18 242
Środki trwałe i Wartości niematerialne (szybsza niż księgową amortyzacja podatkowa)	7 824	6 434	14 258
Środki trwałe w leasingu finansowym	270	(2)	268
Dyskonto zaliczki	14	(12)	2
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	-	354	354
Inne	(299)	40	(259)
Rozpoznanie znaków towarowych na moment rozliczenia nabycia Home Broker Nieruchomości S.A. (*)	10 260	-	10 260
Rezerwa na podatek odroczony	26 439	16 686	43 125
Aktywo z tytułu podatku odroczonego			
Rozliczenia międzyokresowe (niezafakturowane koszty)	6 418	(1 399)	5 019
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	358	(115)	243
Środki trwałe i Wartości niematerialne (w olniejsza niż księgową amortyzacja podatkowa)	1 158	(115)	1 043
Należności z tytułu dostaw i usług (odpisy aktualizujące aktywa)	424	190	614
Dyskonto zapłaty warunkowej za akcje Home Broker Nieruchomości S.A.	-	-	-
Dyskonto należności z tytułu dostaw i usług	30	(30)	-
Naliczone, a niezapłacone odsetki	658	312	970
Straty podatkowe z lat ubiegłych	268	6 904	7 172
Strata podatkowa do rozliczenia	331	2 414	2 745
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	223	(223)	-
Aktywo z tytułu podatku odroczonego utworzone w wyniku transakcji ZCP	25 047	(1 276)	23 771
Inne	684	38	722
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	35 599	6 700	42 299
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	x	9 986	x
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w wartości firmy	x	x	x
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	26 157	x	27 162
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	16 996	x	27 988

W okresie 2007-2014 spółka zależna Home Broker S.A. poniosła straty podatkowe w łącznej wysokości 70.116 tys. zł. Zgodnie z Art. 7, ust 5 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 roku, Nr. 54 poz. 654 z późniejszymi zmianami) o wysokość straty podatkowej 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. Do dnia 31 grudnia 2014 roku Home Broker S.A. rozliczył straty podatkowe w wysokości 4.506 tys. zł. W 2014 roku spisano aktywo naliczone od straty w wysokości 334 tys. zł niepodlegające rozliczeniu w kolejnych latach. Od pozostałej wielkości straty do rozliczenia, w wysokości 65.276 tys. zł, spółka utworzyła aktywa podatkowe, które na dzień 31 grudnia 2014 wynosi 12.402 tys. zł, spodziewając się całkowitej realizacji straty podatkowej w kolejnych latach. Spółka może wykorzystać stratę podatkową w kwocie 1.078 tys. zł najpóźniej w 2015 roku, stratę podatkową w kwocie 3.454 tys. zł najpóźniej w 2017 roku a stratę podatkową w wysokości 32.880 tys. zł najpóźniej w 2018 roku, stratę w wysokości 27.864 tys. zł najpóźniej w 2019 roku.

W roku 2013 jednostka dominująca poniosła stratę podatkową w wysokości 20.745 tys. zł. a w roku 2014 poniosła stratę podatkową w wysokości 2.792 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 oraz na podstawie projekcji dochodu do opodatkowania jednostki dominującej w latach 2015-2017, na dzień 31 grudnia 2014 roku jednostka dominująca utworzyła aktywo z tytułu podatku odroczonego dotyczące niewykorzystanej, możliwej do odliczenia od dochodu do opodatkowania straty podatkowej z roku 2013 w wysokości 3.941 tys. zł oraz z roku 2014 w wysokości 530 tys. zł.

8. Zysk na jedną akcję (zł na akcję)

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

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

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

Zysk na jedną akcję	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Skonsolidowany zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	29 700	56 186
Średnia w ażona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk)	54 357	54 273
Zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)	0,5	1,0

Rozwodniony zysk przypadający na akcję	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Skonsolidowany zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	29 700	56 186
Średnia w ażona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)	54 357	54 273
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)	0,5	1,0

Uzgodnienie średniej ważonej liczby akcji	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Średnia w ażona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk) do wyliczenia zysku podstawowego	54 357	54 273
Średnia w ażona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)	54 357	54 273

W okresie między 31 grudnia 2014 roku a dniem sporządzenia niniejszego skonsolidowanego 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 2014	Inwestycje w obce środki trwałe tys. zł	Maszyny i urządzenia tys. zł	Środki transportu tys. zł	Pozostałe środki trwałe tys. zł	Środki trwałe w budowie tys. zł	Ogółem tys. zł
Wartość początkowa						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku	31 573	22 394	3 599	15 793	360	73 719
Zwiększenia, w tym:	1 417	2 627	324	378	(269)	4 477
Nabycie	779	2 627	324	378	369	4 477
Transfer ze środków trwałych w budowie	638	-	-	-	(638)	-
Zmniejszenia, w tym:	(4 527)	(242)	(936)	(3 119)	(44)	(8 868)
Likwidacja	(4 527)	(187)	(521)	(3 096)	(44)	(8 375)
Sprzedaż	-	(55)	(415)	(23)	-	(493)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku	28 463	24 779	2 987	13 052	47	69 328
Umorzenie						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku	(18 873)	(12 563)	(1 996)	(10 888)	-	(44 320)
Zwiększenia, w tym:	(4 618)	(4 761)	(701)	(2 828)	-	(12 908)
Amortyzacja okresu	(4 618)	(4 761)	(701)	(2 828)	-	(12 908)
Zmniejszenia, w tym:	3 626	216	779	3 086	-	7 707
Likwidacja	3 626	179	378	3 068	-	7 251
Sprzedaż	-	37	401	18	-	456
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku	(19 865)	(17 108)	(1 918)	(10 630)	-	(49 521)
Odpisy aktualizujące						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku	-	-	-	-	(22)	(22)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku	-	-	-	-	(22)	(22)
Wartość netto						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku	12 700	9 831	1 603	4 905	338	29 377
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku	8 598	7 671	1 069	2 422	25	19 785

Zmiany środków trwałych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013	Inwestycje w obce środki trwałe tys. zł	Maszyny i urządzenia tys. zł	Środki transportu tys. zł	Pozostałe środki trwałe tys. zł	Środki trwałe w budowie tys. zł	Ogółem tys. zł
Wartość początkowa						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 roku	29 400	20 641	3 782	15 558	344	69 725
Zwiększenia, w tym:	5 493	4 463	341	2 154	56	12 507
Nabycie	2 311	4 997	346	2 150	2 019	11 823
Transfer ze środków trwałych w budowie	1 963	-	-	-	(1 963)	-
Pozostałe	1 219	(534)	(5)	4	-	684
Zmniejszenia, w tym:	(3 320)	(2 710)	(524)	(1 919)	(40)	(8 513)
Likwidacja	(3 320)	(2 590)	(287)	(1 900)	(40)	(8 137)
Sprzedaż	-	(120)	(237)	(19)	-	(376)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2013 roku	31 573	22 394	3 599	15 793	360	73 719
Umorzenie						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 roku	(15 844)	(11 282)	(1 539)	(9 120)	-	(37 785)
Zwiększenia, w tym:	(6 254)	(3 840)	(782)	(3 681)	-	(14 557)
Amortyzacja okresu	(4 605)	(4 801)	(781)	(3 686)	-	(13 873)
Pozostałe	(1 649)	961	(1)	5	-	(684)
Zmniejszenia, w tym:	3 225	2 559	325	1 913	-	8 022
Likwidacja	3 225	2 465	181	1 897	-	7 768
Sprzedaż	-	94	144	16	-	254
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2013 roku	(18 873)	(12 563)	(1 996)	(10 888)	-	(44 320)
Odpisy aktualizujące						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 roku	-	-	-	-	(340)	(340)
Zmniejszenia	-	-	-	-	318	318
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2013 roku	-	-	-	-	(22)	(22)
Wartość netto						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 roku	13 556	9 359	2 243	6 438	4	31 600
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2013 roku	12 700	9 831	1 603	4 905	338	29 377

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 822 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2013 roku 1.600 tys. zł.) Umowy leasingu zawarte z Getin Leasing S.A. (dotyczące części środków transportu) są zabezpieczone wekslami *in blanco*.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa użytkowała środki trwale o wartości brutto 21.854 tys. zł (16.596 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku), które były w pełni umorzone.

10. Leasing finansowy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przyszłe, minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31.12.2014		31.12.2013	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
	w tys.	w tys.	w tys.	w tys.
Do 1 roku	635	571	673	517
Od 1 roku do 5 lat	583	544	1 256	1 154
Pow yżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	1 218	1 115	1 929	1 671
Niezrealizowane koszty finansowe (-)	(103)		(258)	
Inwestycja leasingowa netto	1 115		1 671	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:		1 115		1 671
krótkoterminowe		571		517
długoterminowe		544		1 154

W okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku istotne warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu sprawozdawczego nie wystąpiły.

11. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Wartość Firmy Home Broker	202 592	202 592
Znaki towarowe	54 000	54 000
Bazy klientów	95 161	67 617
Inne w wartości niematerialne	6 220	5 994
Zaliczki na w wartości niematerialne	592	958
Razem	358 565	331 161

Istotnymi wartościami niematerialnymi z punktu widzenia Grupy są: znak towarowy „Home Broker” oraz wartość firmy rozpoznane na moment połączenia jednostek gospodarczych jak również nabywane bazy danych klientów.

Wartość firmy

Jej wartość została wyliczona jako nadwyżka wartości godziwej zapłaty nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto, możliwych do zidentyfikowania przejmowanych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych grupy Home Broker. Wartość godziwa zapłaty została wyznaczona z uwzględnieniem wartości godziwej płatności warunkowych. Szczegóły dotyczące wyliczenia wartości firmy zostały zaprezentowane w nocie X.9 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Powyższa wartość firmy jest testowana pod kątem utraty wartości. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości w odniesieniu do rozpoznanej wartości firmy na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

W celu weryfikacji, czy wystąpiła utrata wartości inwestycji w jednostkę zależną zgodnie z MSR 36 porównywana jest wartość bilansowa inwestycji z jej wartością odzyskiwalną, czyli wyższą spośród wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i wartości użytkowej. Wartość użytkowa inwestycji została oszacowana w

oparciu o planowane wyniki Grupy Kapitałowej Home Broker S.A. na podstawie budżetu zatwierdzonego przez kierownictwo spółki. Prognozy przepływów pieniężnych opracowano dla pięcioletniego okresu planistycznego, a następnie przyjęto wartość rezydualną w postaci przepływu realnie stałego na podstawie wyników osiągniętych w okresie prognozy.

Stopę dyskontową oparto o średnio ważony kosztu kapitału własnego Grupy Kapitałowej Home Broker S.A., wyliczony z wykorzystaniem współczynnika beta dla spółek porównywalnych. Stopa dyskontowa została podwyższona ze względu na występującą niepewność co do utrzymania się obecnego poziomu stopy procentowych wolnej od ryzyka oraz w celu uwzględnienia ryzyka niespełnienia się prognoz finansowych spółki.

Za wartość odzyskiwalną inwestycji w jednostkę zależną przyjęto wartość przepływów pieniężnych zdyskontowanych według powyższych założeń skorygowanych o wydatki inwestycyjne i zmianę kapitału niepracującego. W wyniku porównania tej wartości odzyskiwalnej z wartością bilansową inwestycji ustalono, iż na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku nie zachodzi utrata wartości inwestycji w jednostkę zależną.

Znaki towarowe

Znak towarowy „Home Broker” został wyceniony w wartości godziwej 54.000 tys. złotych. Podstawą wyceny znaków towarowych był raport przygotowany przez niezależną firmę.

Zgodnie z MSR 38 na koniec okresu sprawozdawczego jednostka ocenia czy okres użytkowania składnika wartości niematerialnych jest nieokreślony czy określony. Zarząd jednostki dominującej uznał, iż z analizy wszystkich istotnych czynników wynika, że nie istnieje żadne dające się przewidzieć ograniczenie czasu, w którym można spodziewać się, że składnik aktywów przestanie generować wpływy pieniężne netto. Zarząd Open Finance uważa, iż brak zdefiniowania okresu użytkowania znaków towarowych, biorąc pod uwagę wszystkie związane z tym konsekwencje (przeprowadzenie przynajmniej raz w roku testu na utratę wartości znaku towarowego, w celu zidentyfikowania utraty wartości) prowadzi do lepszego zrozumienia przez użytkowników skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wierniej odzwierciedla sytuację finansową Grupy. Powyższa decyzja została podjęta biorąc pod uwagę następujące czynniki:

- Nie istnieją żadne prawne ograniczenia, które wpływałyby na okres użytkowania znaków towarowych;
- Brak jest ograniczeń regulacyjnych, ekonomicznych lub innych przewidywanych działań konkurentów i potencjalnych konkurentów, które mogłyby wpłynąć na ograniczenie okresu użytkowania znaków towarowych;
- Okres użytkowania znaków towarowych nie jest podatny na technologiczną, techniczną bądź handlową utratę przydatności;
- Okres użytkowania znaków towarowych nie jest zależny od okresu użytkowania innych aktywów.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego zarząd jednostki dominującej ustala, czy powyższe czynniki są wciąż aktualne i czy podtrzymuje podjętą decyzję.

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości znaku towarowego na dzień 31 grudnia 2014 oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wyniki przeprowadzonych testów nie wykazały utraty wartości znaku towarowego.

Bazy danych klientów

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku Grupa skapitalizowała koszty nabywanych baz danych klientów w kwocie 44.610 tys. zł (49.421 tys. zł złotych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku).

W ramach corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych Grupa,

począwszy od dnia 1 lipca 2013 roku, zmieniła szacunki dotyczące okresu użytkowania baz w oparciu o analizę danych historycznych, w rezultacie wydłużyła okres amortyzacji nabytych baz klientów z 3 do 5 lat. W ocenie kierownictwa Grupy okres 5 lat pokrywa się z okresem, w jakim baza generuje większość przyszłych prawdopodobnych korzyści ekonomicznych (dochodów prowizyjnych). Korekta okresu użytkowania baz klientów została dokonana w oparciu o zasady MSR 8 dla korekty założeń szacunkowych, a więc prospektywnie.

Przeprowadzone w Grupie na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku testy na utratę wartości baz danych nie wykazały utraty wartości tego składnika aktywów.

Wartości niematerialne w pełni umorzone

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa użytkowała wartości niematerialne o wartości brutto 9.451 tys. złotych (8.386 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2013 roku), które były w pełni umorzone.

Zmiany wartości niematerialnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014	Znak towarowy tys. zł	Wartość firmy tys. zł	Bazy klientów tys. zł	Inne wartości niematerialne tys. zł	Zaliczki na wartości niematerialne tys. zł	Ogółem tys. zł
Wartość początkowa						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku	54 000	202 592	93 788	17 184	958	368 522
Zwiększenia, w tym:	-	-	44 610	1 710	(6)	46 314
Nabycie	-	-	41 789	1 710	2 815	46 314
Transfer z zaliczek na wartości niematerialne	-	-	2 821	-	(2 821)	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	(507)	(360)	(867)
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	(507)	(360)	(867)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku	54 000	202 592	138 398	18 387	592	413 969
Umorzenie						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku	-	-	(26 171)	(11 190)	-	(37 361)
Zwiększenia, w tym:	-	-	(17 066)	(1 429)	-	(18 495)
Amortyzacja okresu	-	-	(17 066)	(1 429)	-	(18 495)
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	452	-	452
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	452	-	452
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku	-	-	(43 237)	(12 167)	-	(55 404)
Wartość netto						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku	54 000	202 592	67 617	5 994	958	331 161
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku	54 000	202 592	95 161	6 220	592	358 565

Zmiany w wartości niematerialnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013	Znak towarowy tys. zł	Wartość firmy tys. zł	Bazy danych tys. zł	Inne wartości niematerialne tys. zł	Zaliczki na wartości niematerialne tys. zł	Ogółem tys. zł
Wartość początkowa						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 roku	54 000	202 592	44 367	12 978	835	314 772
Zwiększenia, w tym:	-	-	49 421	4 429	123	53 973
Nabycie			49 421	4 429	123	53 973
Transfer z zaliczek na wartości niematerialne						-
Zmniejszenia, w tym:	-	-		(223)	-	(223)
Likwidacja i sprzedaż				(223)		(223)
Odpis z tytułu utraty w wartości firmy Home Broker						-
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2013 roku	54 000	202 592	93 788	17 184	958	368 522
Umorzenie						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 roku	-	-	(12 378)	(9 575)	-	(21 953)
Zwiększenia, w tym:	-	-	(13 793)	(1 822)	-	(15 615)
Amortyzacja okresu	-	-	(13 793)	(1 822)	-	(15 615)
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	207	-	207
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	207	-	207
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2013 roku	-	-	(26 171)	(11 190)	-	(37 361)
Wartość netto						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 roku	54 000	202 592	31 989	3 403	835	292 819
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2013 roku	54 000	202 592	67 617	5 994	958	331 161

12. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Wartość inwestycji w jednostkę Open Life TUŻ S.A. na 31 grudnia 2014 roku wynosi 74.861 tys. zł (na 31 grudnia 2013 roku 60.413 tys. zł) i stanowi cenę zakupu powiększoną o dopłaty do kapitału oraz udział w zysku jednostki stowarzyszonej. Cena zakupu została oszacowana jako równowartość 49% wartości aktywów netto Open Life TUŻ S.A. na dzień 30 czerwca 2011 roku powiększoną o premię w wysokości 245 tys. zł. W okresie od nabycia akcji spółki do 31 grudnia 2014 roku Grupa rozpoznała 43.215 tys. zł jako udział w zysku netto Open Life TUŻ S.A.

W rezultacie sprzedaży w październiku 2014 roku 51 tys. akcji spółki zależnej Open Brokers S.A., procentowy udział Open Finance w spółce spadł do 49% i nastąpiła utrata kontroli nad spółką, a pozostałe udziały w jednostce stowarzyszonej zostały wycenione do wartości godziwej.

Zmiany w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych	2014 tys. zł	2013 tys. zł
Wartość inwestycji na 1 stycznia	60 413	55 254
Nabycie 49% akcji w spółce Open Brokers S.A.	10 800	-
Udział w zysku Open Brokers S.A.	365	-
Udział w zysku Open Life TUŻ S.A.	14 448	5 159
Wartość inwestycji na 31 grudnia	86 026	60 413

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

Nazwa jednostki	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Open Brokers S.A.	11 165	-
Open Life TUŻ S.A.	74 861	60 413
Suma	86 026	60 413

Podstawowe informacje na temat spółek według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku prezentuje poniższa tabela (dane zostały zaprezentowane po korektach końcowych do doprowadzenia do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę):

Na dzień:	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Za okres:	Wartość przychodów	Zysk netto	% posiadanych akcji
	tys. zł	tys. zł		tys. zł	tys. zł	
Open Life TUŻ S.A.						
31.12.2014	6 796 192	6 644 694	1.01.2014-31.12.2014	168 424	29 486	49%
31.12.2013	5 094 815	4 972 803	1.01.2013-31.12.2013	116 081	10 529	49%
Open Brokers S.A.						
31.12.2014	3 155	1 348	1.11.2014-31.12.2014	2 162	744	49%

13. Nieruchomości inwestycyjne

Zmiana stanu wartości nieruchomości inwestycyjnych	1.01.2014-31.12.2014 tys. PLN	1.01.2013-31.12.2013 tys. PLN
Wartość brutto		
Bilans otwarcia na początek okresu	7 182	4 145
Zwiększenia stanu	1 199	1 862
Aktualizacja wyceny	1 199	1 862
Zmniejszenia stanu	-	1 175
Odwrócenie odpisu aktualizującego	-	1 175
Bilans zamknięcia na koniec okresu	8 381	7 182

Aktualizacja wyceny do wartości godziwej 1.199 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku (1.862 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku) reprezentuje wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych w 2014 roku. Została ona przeprowadzona na podstawie operatów szacunkowych nieruchomości będących w posiadaniu spółki zależnej Home Broker S.A.

14. Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne (aktywa obrotowe)

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe przychodów od nierozliczonych w wniosków dotyczących pośrednictwa finansowego	103 510	89 213
Rozliczenia międzyokresowe przychodów od nierozliczonych w wniosków dotyczących pośrednictwa w obrocie nieruchomości	7 304	4 555
Rozliczana w czasie rekompensata	494	664
Ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	163	228
Koszty pośrednictwa w najmie nieruchomości	151	179
Serwis techniczny systemów IT	79	87
Prenumerata	18	107
Czynsz i koszty eksploatacyjne	-	79
Koszty reklamy	-	33
Inne	274	481
Razem	111 993	95 626

Rozliczenia międzyokresowe przychodów od nierozliczonych wniosków zostały oszacowane w oparciu o przyjęte przez Grupę współczynniki zamykalności. Średnia zamykalność wniosków kredytowych w 2014 roku wynosiła 46% wobec 47% w okresie analogicznym poprzedniego roku a zamykalność wniosków dotyczących lokat i planów oszczędnościowych w obu okresach nie była niższa niż 62%. Zamykalność wniosków dotyczących pośrednictwa w obrocie nieruchomości nie była niższa niż 95%.

Rozliczana w czasie rekompensata dotyczy transakcji nabycia oddziałów od Allianz Bank Polska S.A. w 2011 roku. Zarówno w 2014 jak i w 2013 roku nie dokonywano zmian w sposobie rozliczenia rekompensaty.

15. Pozostałe niefinansowe aktywa krótko- i długoterminowe

Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	3	526
Koszty pośrednictwa w najmie nieruchomości	-	488
Serwis techniczny systemów IT	-	10
Koszty emisji obligacji	-	19
Ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	-	-
Inne	3	9
Razem	3	526

Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Należności z tytułu sprzedaży w wierzytelności	3 800	-
Należności z tytułu VAT	2 136	2 154
Należności z tytułu odszkodowań	1 700	-
Zaliczki wypłacone pracownikom i inne rozliczenia z pracownikami	514	496
Należności z tytułu kar umownych	404	-
Inne	254	236
Razem	8 808	2 886

16. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług:		
- jednostki powiązane	8 609	25 215
- jednostki pozostałe	37 045	39 858
Należności ogółem (brutto)	45 654	65 073
Odpis aktualizujący należności	(1 785)	(3 189)
Należności ogółem (netto)	43 869	61 884

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

W dniu 30 września 2014 roku Home Broker S.A. zawarł ze spółką LC Corp B.V. umowę o przelew wierzytelności, których wartość w księgach spółki wynosiła w dniu 30 września 2014 roku 3.800 tys. zł. Przeniesienie wierzytelności nastąpiło w dniu 30 września 2014 roku. Cena z tytułu niniejszej umowy została ustalona jako 100% wartości należności objętych umową. Termin płatności został ustalony na dzień 30 czerwca 2015 roku.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Odpisy	1.01.2014 - 31.12.2014 tys. zł	1.01.2013 - 31.12.2013 tys. zł
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	3 189	2 188
Zwiększenie	2 366	1 003
Wykorzystanie	(6)	-
Rozwiązanie odpisu	(3 764)	(2)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	1 785	3 189

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 Grupa 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 Grupę za nieściągalne, Grupa nie dysponowała ustanowionymi na jej rzecz zabezpieczeniami, które spowodowałyby poprawę warunków kredytowania.

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług:

Wiekowanie należności (w tys. zł)	Nieprze- terminowane	Przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości					Przeter- minowane z utratą wartości	Razem, wartość brutto
		<30 dni	30 - 60 dni	60 - 90 dni	90 - 180 dni	>180 dni		
31 grudnia 2014	30 758	4 296	877	717	1 658	5 563	1 785	45 654
- w tym powiązane	5 992	922	74	147	67	1 407	-	8 609
31 grudnia 2013	39 666	8 691	2 543	1 085	3 043	6 856	3 189	65 073
- w tym powiązane	16 100	4 984	953	311	822	2 045	-	25 215

Przeterminowane, lecz w ocenie zarządu jednostki dominującej ściągalne należności z tytułu dostaw i usług pochodzą od podmiotów, z którymi Grupa regularnie współpracuje oraz na bieżąco monitoruje sytuację finansową tych podmiotów. W związku z powyższym w ocenie Grupy w tych przypadkach zarówno na 31 grudnia 2014 roku jak i na 31 grudnia 2013 roku nie zaistniały przesłanki utraty wartości należności pomimo przeterminowania sald.

17. Pozostałe należności

Pozostałe należności krótko- i długoterminowe	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Należności z tytułu sprzedaży akcji Open Brokers S.A.	16 200	-
Dyskonto należności z tytułu sprzedaży akcji Open Brokers S.A.	(739)	-
Kaucje - w artosć niezdykontowana	6 077	7 069
Dyskonto kaucji	(142)	(324)
Pozostałe należności (ogółem)	21 396	6 745
- część krótkoterminowa	18 439	2 693
- część długoterminowa	2 957	4 052

Pozostałe należności krótkoterminowe obejmują zdyskontowane należności z tytułu sprzedaży akcji Open Brokers S.A. Zdarzenie zostało opisane w nocie V.

Na saldo pozostałych należności składają się również wpłacone kaucje za wynajmowane lokale. Stanowią one zabezpieczenie przyszłych zobowiązań. Kaucje te wpłacone zostały na czas trwania umów najmu, których dotyczą; nie są oprocentowane. Grupa na bieżąco monitoruje jakość kredytową powyższych należności, nie występują przypadki trudności z odzyskaniem kaucji.

18. 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.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Kasa i rachunki bieżące	283	586
Lokaty krótkoterminowe	15 732	14 170
Razem	16 015	14 756

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

określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Grupa nie posiadała kredytów w rachunku bieżącym.

19. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe

19.1 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy	31.12.2014		31.12.2013	
	tys. zł	sztuki	tys. zł	sztuki
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 grosz każda	150	15 000 000	150	15 000 000
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 grosz każda	350	35 000 000	350	35 000 000
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 grosz każda	42	4 250 000	42	4 250 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 grosz każda	1	106 663	1	106 663
Razem	543	54 356 663	543	54 356 663
Warunkowe podwyższenie kapitału - emisja niewiększej niż 596.252 akcji serii D o wartości nominalnej 1 grosz każda	5	489 589	5	489 589

19.2 Akcjonariusze jednostki dominującej

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 31.12.2014 r.	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów	% głosów na WZA
dr Leszek Czarnecki oraz spółki od niego zależne:			
<i>Getin Noble Bank S.A.</i>	22 909 818	22 909 818	42,15%
<i>Idea Bank S.A.</i>	6 590 182	6 590 182	12,12%
AVIVA OFE	4 800 000	4 800 000	8,83%
METLIFE OFE	3 778 949	3 778 949	6,95%
ING OFE	4 000 000	4 000 000	7,36%

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 31.12.2013 r.	Liczba posiadanych akcji (sztuki)	Liczba posiadanych głosów	% głosów na WZA
dr Leszek Czarnecki oraz spółki od niego zależne:			
<i>Getin Noble Bank S.A.</i>	22 909 818	22 909 818	42,15%
<i>Getin Holding S.A.</i>	3 590 182	3 590 182	6,60%
<i>LC Corp B.V.</i>	2 000 000	2 000 000	3,68%
<i>bezpośrednio</i>	1 000 000	1 000 000	1,84%
Amplico PTE S.A.	3 778 949	3 778 949	6,95%
ING OFE	2 990 010	2 990 010	5,50%
Aviva OFE	2 828 179	2 828 179	5,20%

19.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

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

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

Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych powstał w 2012 roku w celu sfinansowania nabywania przez Spółkę akcji własnych niezbędnych do obsługi Programu motywacyjnego, w ramach którego osoby

pełniące funkcje kierownicze w Spółce i spółce zależnej Home Broker S.A. były uprawnione do nabycia od Spółki jej akcji własnych. Zdarzenie zostało opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013.

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

20. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Efektywna stopa procentowa %	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Zobowiązania leasingowe	7-9%	1 178	1 671
Kredyt	6,5%	9 000	-
Pożyczka	4,9%	4 000	-
Razem, w tym:		14 178	1 671
Kredyty, pożyczki, zobowiązania leasingowe			
- część krótkoterminowa		13 634	517
- część długoterminowa		544	1 154

W dniu 22 maja 2014 roku spółka Home Broker S.A. zaciągnęła pożyczkę w spółce Open Life TUŻ S.A. w kwocie 4.000 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i zostało ustalone na poziomie WIBOR 3M plus marża 2,25%. Odsetki płatne są kwartalnie. Termin ostatecznej spłaty pożyczki zapada w okresie 12 miesięcy od daty udzielenia kredytu, tj. 21 maja 2015 roku. Pożyczka jest zabezpieczona wekslem własnym *in blanco* wystawionym przez Home Broker S.A.

W dniu 7 listopada 2014 roku Open Finance zaciągnął kredyt w Idea Bank S.A. w kwocie 9.000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i zostało ustalone na poziomie WIBOR 3M plus marża 3,9% pp. Odsetki płatne są w cyklu miesięcznym. Kredyt jest zabezpieczony zastawem zwykłym oraz zastawem rejestrowym do kwoty 1.971 tys. zł łącznie na 1.146.000 sztukach akcji serii A zwykłych imiennych spółki Open Finance TFI S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda. Kredyt został zaciągnięty w celu finansowania bieżącej działalności. Termin ostatecznej spłaty kredytu zapada w okresie 12 miesięcy od daty udzielenia kredytu. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły przypadki niewywiązywania się z płatności lub naruszenia warunków umów dotyczących powyższego kredytu.

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

- na 31 grudnia 2014 roku:

Umowa zawarta z:	Getin Leasing S.A.	Idea Leasing S.A.
Ilość samochodów	39	8
Czas trwania umowy	48 lub 60 miesięcy	5 lat
Oplata wstępna	1% w wartości brutto przedmiotu umowy	1% w wartości początkowej
Wartość w ykupu	1% w wartości brutto przedmiotu umowy	1% w wartości początkowej
Podstawa obliczenia w nagrodzenia z tytułu umowy	WIBOR 3M	zmienna stopa procentowa, w wysokość stopy podstawowej 4,929%

- na 31 grudnia 2013 roku:

Umowa zawarta z:	Getin Leasing S.A.	Raiffeisen Leasing S.A.	Idea Leasing S.A.
Ilość samochodów	33	9	8
Czas trwania umowy	48 lub 60 miesięcy	5 lat	5 lat
Oплата wstępna	1% w wartości brutto przedmiotu umowy	1% w wartości początkowej	1% w wartości początkowej
Wartość w wykupu	1% w wartości brutto przedmiotu umowy	1% w wartości początkowej	1% w wartości początkowej
Podstawa obliczenia w nagrodzenia z tytułu umowy	WIBOR 3M	zmienna: zależna od od w wysokości stopy bazowej obowiązującej w ostatnim dniu miesiąca poprzedzającego termin zapłaty danej Okresowej Opłaty Leasingowej.	zmienna stopa procentowa, w wysokości stopy podstawowej 4,929%

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

21. Leasing operacyjny

Leasing operacyjny w Grupie obejmuje wynajem lokali, w których mieszczą się oddziały Open Finance, Home Broker oraz biura spółek wchodzących w skład Grupy. Zgodnie z zawartymi umowami przedmiot leasingu przez cały okres trwania umowy pozostaje w używaniu Grupy. W zamian za uzyskane prawa do używania przedmiotu leasingu Grupa obowiązana jest do wniesienia opłat leasingowych w wysokościach i terminach określonych w umowach leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 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	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Do 1 roku	21 359	33 164
Od 1 roku do 5 lat	32 247	54 861
Pow yżej 5 lat	1 708	716
Razem	55 314	88 741

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 2014 jak i w roku 2013 roku nie wystąpiły istotne warunkowe opłaty leasingowe oraz nie wystąpiły nieodwołalne umowy subleasingowe.

22. Wyemitowane obligacje

Wyemitowane obligacje	Efektywna stopa procentowa %	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji:	6,8%(*), 5,6-6,3% (**)	142 913	122 105
w tym:			
- część krótkoterminowa		114 012	7 193
- część długoterminowa		28 901	114 912

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

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

W dniu 11 lutego 2013 roku Home Broker Nieruchomości S.A. wyemitował 28.000 sztuk obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 28.000 tys. złotych. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało na poziomie WIBOR 1Y +3,5%. Płatność odsetek nastąpi w okresach rocznych. Obligacje zostaną wykupione w dniu 11 lutego 2016 roku, a kwota wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za trzeci okres odsetkowy. Celem emisji obligacji przez Home Broker Nieruchomości S.A. jest rolowanie 28 obligacji imiennych serii A. Obligacje nie są zabezpieczone. W dniu 11 lutego 2013 roku Home Broker Nieruchomości S.A. dokonał przydziału obligacji, a zatem emisja obligacji doszła do skutku.

W dniu 26 lipca 2012 roku Open Finance S.A. wyemitował 40.000 (słownie: czterdzieści tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii A spółki Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1.000 złotych (słownie: jeden tysiąc) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 40.000.000 złotych (słownie: czterdzieści milionów). Cena emisyjna Obligacji wynosi 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych 00/100). Odsetki płatne będą w okresach rocznych. Obligacje zostaną wykupione w dniu 27 lipca 2015 roku, a kwota wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za trzeci okres odsetkowy. Obligacje nie są zabezpieczone oraz nie został określony cel ich emisji. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało na poziomie WIBOR 1Y +2,75%. Całość emisji objął Getin Noble Bank S.A. Właścicielem obligacji na dzień 31 grudnia 2014 roku jest Green Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

W dniu 6 sierpnia 2012 roku spółka Home Broker Nieruchomości S.A. wyemitowała 7 sztuk obligacji imiennych serii C o wartości nominalnej 1.000 tys. zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 7.000 tys. złotych. Całość emisji objął Getin Noble Bank S.A. W dniu 17 stycznia 2013 roku dokonano wcześniejszego wykupu 3 obligacji serii C o wartości nominalnej 3.000 tys. złotych. W wyniku wykupu zniesiono zabezpieczenie hipoteczne nieruchomości przy ul. Inspektowej w Warszawie. Pozostała część obligacji zostanie wykupiona w dniu 6 sierpnia 2015 roku, a kwota wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za trzeci okres odsetkowy.

W dniu 15 marca 2013 roku Open Finance S.A. wyemitował 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 będą w okresach rocznych. Obligacje zostaną wykupione w dniu 16 marca 2015 roku, a kwota wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za drugi okres odsetkowy. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało na poziomie WIBOR 1Y +2,75%. Obligacje nie są zabezpieczone i Open Finance nie określił celu ich emisji. Emisja doszła do skutku w dniu 15 marca 2013 roku.

W dniu 13 sierpnia 2014 roku Home Broker S.A. wyemitował 10 sztuk obligacji serii E o wartości nominalnej 100 tys. złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 1.000 tys. złotych. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało na poziomie WIBOR 12M plus marża 4,5 pp. Celem emisji powyższych obligacji jest sfinansowanie nabycia licencji na prowadzenie działalności pośrednictwa nieruchomości od spółki Realogy Group LLC (Sotheby's International Realty). Obligacje objął w całości Getin Noble Bank S.A. Obligacje nie są zabezpieczone. Data zapadalności powyższych obligacji to 13 sierpnia 2019 roku, odsetki płatne będą w okresach rocznych.

W dniu 15 października 2014 roku Open Finance S.A. wyemitował 4.800 sztuk obligacji serii C na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 4.800 tys. złotych. Odsetki płatne są w okresach kwartalnych. Obligacje zostaną wykupione w dniu 15 października 2015 roku. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało na poziomie WIBOR 3M plus marża 4,5 pp za I i II okres odsetkowy tj. od 15 października 2014 roku do 15 kwietnia 2015 roku i WIBOR 3M plus marża 6,0 pp za III i IV okres odsetkowy tj. od dnia 15 kwietnia 2015 roku do 15 października 2015 roku. Obligacje są zabezpieczone zastawem zwykłym do kwoty 6.000 tys. zł na 413.000 sztukach akcji serii A zwykłych imiennych spółki Open Finance TFI S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda. Open Finance nie określił celu emisji powyższych obligacji. Obligacje objął w całości Getin Noble Bank S.A.

W dniu 27 października 2014 roku Open Finance S.A. wyemitował 8.200 sztuk obligacji serii D na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 8.200 tys. złotych. Odsetki płatne są w okresach kwartalnych. Obligacje zostaną wykupione w dniu 30 czerwca 2015 roku. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało na poziomie WIBOR 3M plus marża 4,5 pp za I i II okres odsetkowy tj. od 27 października 2014 roku do 27 kwietnia 2015 roku i WIBOR 3M plus marża 6,0 pp za III okres odsetkowy tj. od dnia 27 kwietnia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku. Obligacje są zabezpieczone zastawem zwykłym do kwoty 10.300 tys. zł na 704.800 sztukach akcji serii A zwykłych imiennych spółki Open Finance TFI S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda. Open Finance nie określił celu emisji powyższych obligacji. Obligacje objął w całości Getin Noble Bank S.A.

W dniu 10 grudnia 2014 roku Open Finance S.A. wyemitował 7.000 sztuk obligacji serii E na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 7.000 tys. złotych. Odsetki płatne są w okresach kwartalnych. Obligacje zostaną wykupione w dniu 30 października 2015 roku. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało na poziomie WIBOR 3M plus marża 4,5 pp za I i II okres odsetkowy tj. od 10 grudnia 2014 roku do 10 czerwca 2015 roku i WIBOR 3M plus marża 6,0 pp za III okres odsetkowy tj. od dnia 10 czerwca 2015 roku do 30 października 2015 roku. Obligacje są zabezpieczone zastawem zwykłym do kwoty 8.750 tys. zł na 601.200 sztukach akcji serii A zwykłych imiennych spółki Open Finance TFI S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda. Open Finance nie określił celu emisji powyższych obligacji. Obligacje objął w całości Getin Noble Bank S.A.

Oprócz opisanych powyżej zdarzeń, nie było innych emisji obligacji w okresie od dnia 31 grudnia 2014 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły przypadki naruszenia warunków spłaty i warunków zabezpieczających.

23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Wobec jednostek powiązanych	8 301	1 694
Wobec jednostek pozostałych	8 387	13 718
Razem	16 688	15 412

24. Zobowiązanie z tytułu nabycia akcji Home Broker S.A. (d. Home Broker Nieruchomości S.A.)

W roku 2013 pozostała część wynagrodzenia za akcje (za wyjątkiem kwoty 3.833 tys. zł) została zapłacona byłym akcjonariuszom Home Broker S.A. (d. Home Broker Nieruchomości S.A.). W dniu 11 września 2014 roku został podpisany Aneks nr 5 do warunkowej sprzedaży akcji Home Broker S.A. (d. Home Broker Nieruchomości S.A.) z dnia 30 września 2011 roku pomiędzy Open Finance S.A. a Panem Damianem Milibrandem, który stanowi o zmniejszeniu 3 raty zobowiązania wobec Pana Damiana Milibranda z tytułu nabycia akcji Home Broker

S.A. z kwoty 3.833 tys. złotych do 833 tys. złotych. W październiku 2014 roku spłacono pozostałą część zobowiązania wobec Pana Milibranda w wysokości 833 tys. zł.

25. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe (część długo - i krótkoterminowa)	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Zaliczki	11 599	6 445
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	2 515	7 961
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 155	4 572
Podatek dochodowy od osób fizycznych	924	3 033
Podatek VAT	185	23
Podatki FIZAN	36	333
Pozostałe	215	-
Zobowiązanie z tytułu zmiany rynkowej w wysokości czynszu	116	160
Inne zobowiązania niefinansowe	20	1
Razem, w tym:	14 250	14 567

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

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Prowizje doradców w pośrednictwie finansowym	11 230	13 121
Koszty kar i reklamacji	6 622	283
Urlopy	4 331	7 645
Premie	3 920	4 508
Prowizje doradców w pośrednictwie nieruchomości	1 334	3 035
Rozliczenia z klientami	1 244	-
Usługi marketingowe	1 065	429
Dostawy i niefakturowane	653	1 735
Prowizje za dystrybucję	381	235
Pozostałe	893	604
Rozliczenia międzyokresowe, razem:	31 673	31 595

27. Rezerwy

Zmiany stanu rezerw	Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe w tys. zł	Rezerwy pozostałe w tys. zł	Ogółem w tys. zł
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	66	-	66
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	66	-	66
część krótkoterminowa	4	-	4
część długoterminowa	62	-	62

Zmiany stanu rezerw	Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe w tys. zł	Rezerwy pozostałe w tys. zł	Ogółem w tys. zł
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	91	4 600	4 691
Utworzenie	-	-	-
Wykorzystanie	-	(3 800)	(3 800)
Rozwiązanie	(25)	(800)	(825)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	66	0	66
część krótkoterminowa	4	-	4
część długoterminowa	62	-	62

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

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

Główne założenia aktuarusza	31.12.2014	31.12.2013
Domyślny wiek emerytalny	67 lat - kobiety 67 lat - mężczyźni	67 lat - kobiety 67 lat - mężczyźni
Model mobilności pracowników spółki	Multiple Decrement Model	Multiple Decrement Model
Stopa dyskontowa	2,5%	4,2%
Praw dopodobieństw o przejścia na rentę	0,1%	0,1%
Przewidywana stopa w zrostu wynagrodzeń	2%, 2,5%	3,00%

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku Grupa nie dokonywała na rzecz swoich pracowników wypłat z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych.

28. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała umowy leasingu finansowego zawarte z Getin Leasing S.A. oraz Idea Leasing S.A. (na 31 grudnia 2013 roku z Getin Leasing S.A., Idea Leasing S.A. oraz Raiffeisen Leasing S.A.), które są zabezpieczone wekslem własnym *in blanco*, który może być wystawiony do kwoty aktualnego zobowiązania Grupy (łącznie z odsetkami).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku jednostka dominująca posiadała umowę kredytu zawartego z Idea Bank S.A. oraz wyemitowała obligacje, które w całości objął Getin Noble Bank S.A., które są zabezpieczone zastawem na akcjach Open Finance TFI S.A. – opisane szerzej w nocie X.20 oraz X.22.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku spółka zależna Home Broker S.A. posiadała pożyczkę udzieloną przez spółkę Open Life TUŻ S.A., która była zabezpieczona wekslem własnym *in blanco* – opisane szerzej w nocie X.20.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, na dzień 31 grudnia 2013 roku jak i na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie posiadała żadnych innych aktywów i zobowiązań warunkowych (zarówno udzielonych jak i otrzymanych).

29. Sprawy sądowe

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa była stroną w postępowaniach sądowych. Łączna wartość kwot sporu wynikających z powyższych spraw sądowych, gdzie spółki z Grupy są podmiotami pozwanyymi wyniosła 2.434 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2013 roku łączna wartość kwot sporu wynikających z ze spraw sądowych, gdzie spółki z Grupy były podmiotami pozwanyymi wyniosła 1.046 tys. zł. Łączna wartość kwot sporu wynikających z powyższych spraw sądowych, gdzie spółki z Grupy są podmiotami pozywającymi wyniosła 3.889 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 105 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku.

30. 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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

W latach sprawozdawczych 2014 oraz 2013 nie toczyły się żadne podatkowe postępowania kontrolne. Również w roku 2015, do daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie toczyły się żadne podatkowe postępowania kontrolne.

XI. INSTRUMENTY FINANSOWE

1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

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

	Kategoria wg MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Aktywa finansowe		82 386	84 451	82 386	84 491
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	43 869	61 884	43 869	61 884
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	PiN	21 396	6 745	21 396	6 745
Pozostałe finansowe aktywa krótkoterminowe	AFWGWf	1 106	1 066	1 106	1 106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	16 015	14 756	16 015	14 756
Zobowiązania finansowe		173 779	139 188	173 882	139 321
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	14 178	1 671	14 281	1 804
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFZK	16 688	15 412	16 688	15 412
Wyemitowane obligacje (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	142 913	122 105	142 913	122 105

Użyte skróty:

PiN – Pożyczki i należności,

ZFZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

AFWGWf – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku (w kwocie 1.106 tys. zł) oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku (w kwocie 1.066 tys. zł) Grupa posiadała aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, które zostały zaklasyfikowane do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. W okresie 12 miesięcy 2014 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 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 2014

	Kategoria wg MSR 39	Przychody/(Koszty)	Zyski/(Straty) z tytułu	Skutki wyceny do	Rozwiązanie/ (Utworzenie)	Razem
		z tytułu odsetek	różnic kursowych	wartości godziwej	odpisów aktualizujących	
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Aktywa finansowe						
Należności z tytułu dostaw i usług	PIN	154	-	-	(1 601)	(1 447)
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	PIN	181	-	-	-	181
Należności z tytułu sprzedaży akcji	PIN	(739)	-	-	-	(739)
Pozostałe finansowe aktywa krótkoterminowe	AWFGF	-	-	40	-	40
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PIN	299	-	-	-	299
Zobowiązania finansowe						
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	(363)	-	-	-	(363)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFZK	(491)	(85)	-	-	(576)
Wyemitowane obligacje (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	(7 153)	-	-	-	(7 153)
Zyski i straty netto, razem		(8 112)	(85)	40	(1 601)	(9 758)

Rok zakończony 31 grudnia 2013

	Kategoria wg MSR 39	Przychody/(Koszty)	Zyski/(Straty) z tytułu	Skutki wyceny do	Rozwiązanie/ (Utworzenie)	Razem
		z tytułu odsetek	różnic kursowych	wartości godziwej	odpisów aktualizujących	
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Aktywa finansowe						
Należności z tytułu dostaw i usług	PIN	159	-	-	(562)	(403)
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	PIN	255	-	-	-	255
Pozostałe finansowe aktywa krótkoterminowe	AWFGF	-	-	51	-	51
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PIN	494	-	-	-	494
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	(171)	-	-	-	(171)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFZK	(614)	(43)	-	-	(657)
Wyemitowane obligacje (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	(7 326)	-	-	-	(7 326)
Zyski i straty netto, razem		(7 203)	(43)	51	(562)	(7 757)

Użyte skróty:

PIN – Pożyczki i należności,

ZFZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

AWFGF – 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 skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto następującą klasyfikację rodzajów działalności:

Działalność operacyjna obejmuje podstawowy zakres działalności związany ze świadczeniem usług przez jednostki Grupy, obejmujący działania mające na celu wygoszpodarowanie zysku, a nie będące działalnością inwestycyjną lub finansową. Grupa 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.

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.

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 sprawozdania z przepływów pieniężnych za lata 2014 oraz 2013:

1.01.2014-31.12.2014 (w tys. zł)	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Różnica	
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	18 015	17 899	116	1).
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	1 276	2 672	(1 396)	2).
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 976	2 861	115	3).
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	1 095	1 095	-	
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	(15 746)	(285)	(15 461)	4).
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych	(5 922)	(5 922)	-	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(16 289)	(16 289)	-	
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych (długo - i krótkoterminowych)	(317)	421	(738)	5).
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych	523	523	-	
Zmiana stanu rezerw	-	-	-	

1.01.2013-31.12.2013 (w tys. zł)	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Różnica	
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	36 327	6 370	29 957	1).
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(1 761)	(2 002)	241	2).
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 987	9 987	-	
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	(433)	(433)	-	
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	515	515	-	
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych	(3 118)	(3 118)	-	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(36 651)	(36 651)	-	
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych (długo - i krótkoterminowych)	(5 510)	(3 325)	(2 185)	3).
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia akcji	(49 495)	-	(49 495)	4).
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych	151	151	-	
Zmiana stanu rezerw	(4 625)	(4 625)	-	

Objaśnienie różnic (2014 rok): 1). Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych. 2). Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych. 3). Korekta wyliczenia podatku odroczonego dot. 2013 roku. 4). Odroczonego podatku dochodowego za sprzedaż akcji Open Brokers S.A. zaprezentowana w "Zysku z działalności inwestycyjnej". 5). Kompensata należności z tytułu CIT ze zobowiązaniem z tytułu podatku PIT.

Objaśnienie różnic (2013 rok): 1). Przychód ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych. Sprzedaż środków trwałych dotyczących Lion's House. 2). Nabycie wartości niematerialnych. 3). Kompensata należności z tytułu CIT ze zobowiązaniem z tytułu podatku PIT. 4). Spłata zobowiązań z tytułu zakupu akcji Home Broker S.A. (d. Home Broker Nieruchomości S.A.).

XIII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi- 2014 rok	Przychody, w tym przychody zarachowane od nierozliczonych wniosków	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Sprzedaż udziałów	Lokaty i środki na rachunku bankowym	Należności i rozliczenia międzyokresowe przychodów od nierozliczonych wniosków	Zobowiązania
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Razem transakcje:	87 931	18 570	87	7 761	16 200	7 500	28 044	175 286
Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi:	28 403	5 656	-	170	-	-	422	5 559
Open Life TUŻ S.A. (*)	27 378	5 656	-	170	-	-	10	5 559
Open Brokers S.A. (**)	1 025	-	-	-	-	-	412	-
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi	59 528	12 913	87	7 591	16 200	7 500	27 622	169 727
Getin Noble Bank S.A. (**)	42 451	3 750	87	2 574	-	7 500	5 808	60 459
Green FIZAN	-	-	-	2 192	-	-	-	40 943
Property Solutions FIZAN	-	-	-	2 560	-	-	-	46 981
Noble Concierge Sp. z o.o.	13	393	-	-	-	-	3	43
Noble Securities S.A.	956	149	-	-	-	-	17	14
Noble Funds TFI S.A.	660	-	-	-	-	-	50	-
Idea Bank S.A.	6 674	2 377	-	148	-	-	555	16 272
Idea Leasing S.A.	32	50	-	10	-	-	5	145
Idea Money S.A.	187	550	-	-	-	-	221	1 598
Idea Expert S.A.	1 054	-	-	-	-	-	26	-
ZSA Idea Bank	79	-	-	-	-	-	6	-
Tax Care S.A.	509	3	-	-	-	-	322	-
Lion's House Sp. z o.o.	2 022	-	-	-	-	-	260	1
Getin Holding S.A.	7	-	-	-	-	-	9	-
Getin Leasing S.A.	53	446	-	107	-	-	51	968
Warszawa Przykopowa Sp. z o.o.	-	3 524	-	-	-	-	24	-
Arkady Wrocławskie S.A.	-	918	-	-	-	-	-	4
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 1 sp.k.	137	150	-	-	-	-	-	39
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 4 sp.k.	146	-	-	-	-	-	7	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 5 sp.k.	34	127	-	-	-	-	-	30
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 6 sp.k.	230	13	-	-	-	-	11	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 7 sp.k.	138	-	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 8 sp.k.	177	-	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 14 sp.k-a	39	-	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest VIII sp. z o.o.	121	-	-	-	-	-	4	-
GetBACK S.A. (****)	-	-	-	-	-	-	-	2 203
LC Corp Sky Tower Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	230	-
Sky Tower S.A.	-	285	-	-	-	-	-	-
Etrick Investments sp. z o.o.	9	-	-	-	-	-	13	-
PDK Biznes sp. z o.o.	-	179	-	-	-	-	-	27
LC Corp B.V.	3 800	-	-	-	7 200	-	11 000	-
Yarus Investments Ltd.	-	-	-	-	5 000	-	5 000	-
Valoro Investments Ltd.	-	-	-	-	4 000	-	4 000	-

(*) - Przychody od Open Life TUŻ S.A. w kwocie 27.378 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych (27.327 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów (51 tys. zł)

(**) - Przychody od Getin Noble Bank S.A. w kwocie 42.451 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i produktów kredytowych (41.184 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów (1.267 tys. zł).

(****) - Transakcje odnoszą się do okresu, w którym Open Brokers S.A. nie podlegał konsolidacji pełnej. Prezentowane salda należności dotyczą sald na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Transakcje z podmiotami powiązanimi - 2013 rok	Przychody, w tym przychody zarachowane od nierozliczonych wniosków	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Sprzedaż akcji	Lokaty i środki na rachunku bankowym	Należności i rozliczenia międzyokresowe przychodów od nierozliczonych wniosków	Zobowiązania
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Razem transakcje:	174 297	16 726	64	7 777	4 267	2 801	49 840	133 056
Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi:	49 116	1 246	-	-	-	-	17 968	159
Open Life TUŻ S.A. (*)	49 116	1 246	-	-	-	-	17 968	159
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanimi:	125 181	15 480	64	7 777	4 267	2 801	31 872	132 897
LC Corp S.A.	6	-	-	-	-	-	7	-
Getin Noble Bank S.A. (**)	116 776	10 757	64	2 690	-	2 801	27 816	38 932
Green FIZAN	-	-	-	2 738	-	-	-	40 955
Noble Concierge Sp. z o.o.	15	241	-	-	-	-	3	14
Noble Securities S.A.	357	100	-	-	-	-	27	1
Noble Funds TFI S.A.	776	-	-	-	-	-	68	-
Idea Bank S.A.	4 332	351	-	-	-	-	1 717	44
Idea Leasing S.A.	40	66	-	18	-	-	-	5
Idea Money S.A.	249	1 146	-	-	-	-	44	754
Idea Expert S.A.	25	9	-	-	-	-	14	-
ZSA Idea Bank	51	-	-	-	-	-	6	-
Getin Leasing S.A.	206	609	-	74	-	-	119	1 037
Tax Care S. A.	234	3	-	-	-	-	194	-
Warszawa Przykopywa Sp. z o.o.	-	1 690	-	-	-	-	-	1
Arkady Wrocławskie S.A.	-	166	-	-	-	-	-	56
Kraków Zielony Złocień Sp. z o.o.	-	16	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 1 sp.k.	186	72	-	-	-	-	77	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 2 sp.k.	24	18	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 5 sp.k.	84	76	-	-	-	-	30	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 4 sp.k.	42	-	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 6 sp.k.	103	-	-	-	-	-	9	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 8 sp.k.	372	-	-	-	-	-	123	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 7 sp.k.	7	-	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 14 sp.k.a	139	-	-	-	-	-	44	-
LC Corp Invest III sp. z o.o.	20	-	-	-	-	-	-	-
LC Corp Invest V III sp. z o.o.	90	-	-	-	-	-	31	-
GetBACK S.A.	-	8	-	-	-	-	-	8
LC Corp Sky Tower Sp. z o.o.	-	152	-	-	-	-	1 230	-
Property FIZAN	-	-	-	-	4 266	-	-	-
Lion's House Sp. z o.o.	890	-	-	-	-	-	259	-
VESO Investments Sp. z o.o.	156	-	-	-	-	-	54	-
International Consultancy Strategy Implementation B.V.	-	-	-	-	1	-	-	-
Damian Milbrand	-	-	-	-	-	-	-	3 833

(*) - Przychody od Open Life TUŻ S.A. w kwiecie 49.116 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych (49.062 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów (54 tys. zł)

(**) - Przychody od Getin Noble Bank S.A. w kwiecie 116.776 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i produktów kredytowych (115.905 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów (871 tys. zł).

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Grupa jest współnikiem

W latach sprawozdawczych 2014 oraz 2013 Grupa nie była zaangażowana w żadne wspólne przedsięwzięcia.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W latach sprawozdawczych 2014 oraz 2013 wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych. Grupa nie otrzymała w latach 2014 oraz 2013 gwarancji od podmiotów powiązanych.

Pożyczki udzielone członkom zarządu

Grupa nie udzielała w latach sprawozdawczych 2014 oraz 2013 pożyczek członkom Zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.

Grupa nie zawierała w latach sprawozdawczych 2014 oraz 2013 innych transakcji z członkami Zarządu.

Wynagrodzenie kadry kierowniczej jednostki dominującej

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

Wynagrodzenie kadry kierowniczej jednostki dominującej	1.01.2014- 31.12.2014 tys. zł	1.01.2013- 31.12.2013 tys. zł
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia):	1 518	1 936
Maurycy Kuhn	597	45
Wojciech Gradowski	392	362
Krzysztof Sokalski	266	530
Helena Kamińska	245	18
Magdalena Łukaszewicz	18	-
Krzysztof Spyra	-	981
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	-	-
Razem	1 518	1 936

Wynagrodzenie kadry kierowniczej jednostek zależnych

Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek zależnych	1.01.2014- 31.12.2014 tys. zł	1.01.2013- 31.12.2013 tys. zł
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	2 077	2 034
Rozpoznane koszty świadczenia usług w ramach programu motywacyjnego funkcjonującego w Spółce	-	-
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	-	-
Razem	2 077	2 034

Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych i stowarzyszonych

Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej Open Finance S.A. z tyt. pełnienia funkcji w spółkach zależnych i stowarzyszonych	1.01.2014-31.12.2014	1.01.2013-31.12.2013
	tys. zł	tys. zł
dr Leszek Czarnecki	-	-
Izabela Lubczyńska	-	-
Krzysztof Spyra	-	-
Wojciech Gradowski	-	-
Krzysztof Sokalski	-	-
Helena Kamińska	16	-
Magdalena Łukaszewicz	246	-
Remigiusz Baliński	-	-
Dariusz Niedospiał	-	-
Jarosław Augustyniak	-	-
Marek Kaczaiko	-	-

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 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	1.01.2014-31.12.2014 (*)	1.01.2013-31.12.2013 (*)
	tys. zł	tys. zł
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	307	387
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	172	119
Inne usługi poświadczające	-	86
Razem	479	592

(*) - odnosi się do Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz BPG Audit Sp. z o.o. oraz do Ernst&Young Audit Sp. z o.o.

XV. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą wyemitowane obligacje, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Grupa 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 Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd jednostki dominującej 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 Grupę od początku okresu jej działalności jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy 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) Grupa nie jest obciążona istotnym ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej. Z uwagi na posiadanie zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji, kredytu i pożyczki o zmiennej stopie procentowej Grupa jest narażona na ryzyko przepływów środków pieniężnych. Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego netto na możliwe zmiany stóp procentowych, w oparciu o które Grupa kalkuluje odsetki od obligacji, kredytu i pożyczek.

Scenariusze / wpływ na wynik finansowy netto	2014 tys. zł	2013 tys. zł
Scenariusz 1: Wzrost stopy WIBOR 12M o 1 p.p.	(612)	(474)
Scenariusz 2: Spadek stopy WIBOR 12M o 1 p.p.	612	474
Scenariusz 3: Wzrost stopy WIBOR 12M o 2 p.p.	(1 223)	(948)
Scenariusz 4: Spadek stopy WIBOR 12M o 2 p.p.	1 223	948

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

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

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

Scenariusze - 2014 rok	wzrost/(spadek) sald tys. zł	wpływ na wynik finansowy netto tys. zł	wzrost/(spadek) sald tys. zł	wpływ na wynik finansowy netto tys. zł
Zmiana stopy dyskonta	+1,5p.p.	+1,5p.p.	-1,5p.p.	-1,5p.p.
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	(113)	(92)	113	92
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	-	-	-	-
Razem	(113)	(92)	113	92

Scenariusze 2013 rok	wzrost/(spadek) sald tys. zł	wpływ na wynik finansowy netto tys. zł	wzrost/(spadek) sald tys. zł	wpływ na wynik finansowy netto tys. zł
Zmiana stopy dyskonta	+1,5p.p.	+1,5p.p.	-1,5p.p.	-1,5p.p.
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	(124)	(100)	124	100
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	(12)	10	12	(10)
Razem	(136)	(91)	136	91

Jednocześnie Grupa 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. Grupa narażona jest na niewielkie ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji z uwagi na to, że wartość transakcji zawieranych przez Grupę w walutach obcych jest mniejsza niż 1% w stosunku do ogółu zarówno przychodów jak i kosztów.

W ocenie zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku nie istniała koncentracja ryzyka związanego z ryzykiem walutowym.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa 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 Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania, takich jak umowy leasingu finansowego oraz emisja obligacji.

Analizę wymagalności zobowiązań finansowych prezentuje poniższa tabela:

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych według umownych terminów pozostałych do zapadalności, jako suma niezdyktowanych przepływów pieniężnych	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 688	15 412
- do 3 miesięcy	16 688	15 412
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 218	1 929
- do 3 miesięcy	142	168
- od 3 do 6 miesięcy	142	168
- od 6 do 12 miesięcy	286	337
- od 1 roku do 5 lat	648	1 256
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	147 145	133 803
- do 3 miesięcy	49 762	4 745
- od 3 do 6 miesięcy	8 158	-
- od 6 do 12 miesięcy	58 189	2 512
- od 1 roku do 5 lat	31 036	126 546
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13 565	-
- do 3 miesięcy	126	-
- od 3 do 6 miesięcy	4 271	-
- od 6 do 12 miesięcy	9 168	-
Zobowiązanie z tytułu nabycia akcji Home Broker S.A.	-	3 833
- do 3 miesięcy	-	3 833
Razem	178 616	154 977

Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na minimalne ryzyko kredytowe związane z posiadanymi aktywami finansowymi. Kontrahentami Grupy są głównie renomowane i wiarygodne instytucje finansowe, a należności z tytułu dostaw i usług realizowanych na ich rzecz są należnościami krótkoterminowymi. Środki pieniężne Grupy 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 Grupa posiada należności długoterminowe z tytułu złożonych kaucji stanowiących zabezpieczenie płatności zobowiązań z tytułu umów najmu. Grupa wynajmuje lokale od wiarygodnych podmiotów gospodarczych, a maksymalna wartość kwoty narażonej na ryzyko kredytowe jest równa wartości niezdyktowanej kaucji. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała należności kaucyjne od 219 podmiotów, z czego należności w stosunku do 2 z nich mieściły się w przedziale 5% - 8,24% wartości salda wszystkich należności kaucyjnych. Pozostałe salda indywidualnie stanowiły mniej niż 4,24% ogółu salda należności kaucyjnych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa posiadała należności kaucyjne od 227 podmiotów, z czego należności w stosunku do jednego z nich mieściły się w przedziale 5% - 7,07% wartości salda wszystkich należności kaucyjnych. Pozostałe salda indywidualnie stanowiły mniej niż 3,41% ogółu salda należności kaucyjnych.

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Aktywa finansowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług	45 654	65 073
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	22 277	7 069
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyjątkiem gotówki w kasie)	16 015	14 756
Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe	83 946	86 898
Razem zobowiązania pozabilansowe	-	-
Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe	83 946	86 898

Ryzyko koncentracji

W odniesieniu do ryzyka koncentracji, na dzień 31 grudnia 2014 roku nie występowały należności i rozliczenia międzyokresowe, których wartość przekraczałaby 10% salda należności z tytułu dostaw i usług oraz salda rozliczeń międzyokresowych przychodów od nierozliczonych wniosków. W odniesieniu do ryzyka koncentracji, na dzień 31 grudnia 2013 roku występowały należności i rozliczenia międzyokresowe, których wartość przekraczała 10% salda należności z tytułu dostaw i usług oraz salda rozliczeń międzyokresowych przychodów od nierozliczonych wniosków. Salda te dotyczyły należności od Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. (12%) oraz Getin Noble Banku S.A. (18%).

XVI. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, zwrócić im kapitał lub wyemitować nowe udziały. W okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Do zadłużenia netto Grupa zalicza następujące pozycje:

Zadłużenie netto	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	14 178	1 671
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 688	15 412
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	31 673	31 595
Zobowiązanie z tytułu nabycia akcji Home Broker S.A.	-	3 833
Pozostałe zobowiązania niefinansowe (część długo- i krótkoterminowa)	14 250	14 567
Wyemitowane obligacje (część długo- i krótkoterminowa)	142 913	122 105
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	390	2 337
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(16 015)	(14 756)
Zadłużenie netto	204 077	176 764

Kapitał własny obejmuje:

Kapitał własny	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Kapitał podstawowy	543	543
Pozostałe kapitały rezerwowe	324 562	272 545
Zyski zatrzymane	122 243	144 560
Kapitał własny, razem	447 348	417 648

XVII. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

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

Zatrudnienie (*)	1.01.2014 - 31.12.2014	1.01.2013 - 31.12.2013
Zarząd jednostki dominującej	3	3
Centrala	278	300
Wsparcie sprzedaży i sprzedaż internetowa	519	695
Doradcy finansowi	2 378	2 126
Razem	3 178	3 124

(*) przeciętne zatrudnienie w okresie

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

Dnia 16 marca 2015 roku nastąpiło przesunięcie terminu wykupu obligacji serii B wyemitowanych przez Open Finance S.A. Powyższe obligacje zostaną wykupione w dniu 18 marca 2019 roku, odsetki będą płatne w okresach rocznych, a kwota wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy.

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

XIX. KOREKTY BŁĘDU Z OKRESU WCZEŚNIEJSZEGO

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu jednostki dominującej

19 marca 2015 r. Maurycy Kühn Prezes Zarządu

19 marca 2015 r. Helena Kamińska Członek Zarządu

19 marca 2015 r. Magdalena Łukaszewicz Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Open Finance S.A.

19 marca 2015 r. Marek Chomicki Główny Księgowy