



**Open Finance S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe**  
**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**  
**sporządzone zgodnie**  
**z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

**SPIS TREŚCI:**

|  |    |
|--|----|
| I. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU .....                             | 4  |
| II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU.....  | 5  |
| III. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU .....                      | 6  |
| IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU .....                          | 7  |
| V. INFORMACJE OGÓLNE .....   | 8  |
| VI. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... | 10 |
| VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....  | 11 |
| VIII. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI.....  | 14 |
| 1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .....                         | 14 |
| 2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego .....   | 14 |
| 3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....   | 14 |
| 4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie. ....                    | 15 |
| 5. Zmiana stosowanych zasad rachunkowości – dane porównywalne.....   | 16 |
| 6. Istotne zasady rachunkowości.....   | 20 |
| IX. SEGMENTY OPERACYJNE .....  | 35 |
| X. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....  | 37 |
| 1. Przychody z pośrednictwa finansowego.....   | 37 |
| 2. Koszty działalności operacyjnej.....  | 37 |
| 3. Pozostałe przychody operacyjne.....   | 38 |
| 4. Pozostałe koszty operacyjne .....   | 38 |
| 5. Przychody finansowe.....  | 39 |
| 6. Koszty finansowe .....  | 39 |
| 7. Podatek dochodowy .....   | 39 |
| 7.1 Obciążenie podatkowe .....   | 39 |
| 7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....  | 40 |
| 7.3 Odroczonego podatku dochodowego .....  | 40 |
| 8. Zysk na jedną akcję (zł na akcję) .....   | 41 |
| 9. Rzeczowe aktywa trwałe .....  | 42 |
| 10. Leasing finansowy .....  | 43 |
| 11. Wartości niematerialne .....   | 44 |
| 12. Inwestycje długoterminowe .....  | 45 |
| 13. Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne (aktywa obrotowe).....                          | 45 |
| 14. Należności z tytułu pożyczek.....  | 46 |
| 15. Należności z tytułu dostaw i usług .....   | 46 |
| 16. Pozostałe należności.....  | 47 |
| 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....   | 48 |
| 18. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe .....  | 48 |
| 18.1 Kapitał podstawowy .....  | 48 |
| 18.2 Akcjonariusze.....  | 49 |
| 18.3 Pozostałe kapitały rezerwowe .....  | 49 |

|        |   |    |
|--------|---|----|
| 19.    | Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego .....  | 50 |
| 20.    | Leasing operacyjny.....   | 50 |
| 21.    | Wyemitowane obligacje.....  | 51 |
| 22.    | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....  | 53 |
| 23.    | Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....   | 53 |
| 24.    | Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia (zobowiązania) .....  | 53 |
| 25.    | Rezerwy .....   | 54 |
| 26.    | Aktywa i zobowiązania warunkowe .....   | 54 |
| 27.    | Sprawy sądowe .....   | 54 |
| 28.    | Rozliczenia podatkowe .....   | 54 |
| XI.    | INSTRUMENTY FINANSOWE .....   | 55 |
| 1.     | Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....  | 55 |
| 2.     | Zyski i straty netto w podziale na kategorie instrumentów finansowych rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów..... | 56 |
| XII.   | DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....  | 57 |
| XIII.  | TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....   | 58 |
| XIV.   | INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA .....   | 60 |
| XV.    | CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....   | 61 |
| XVI.   | ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....   | 63 |
| XVII.  | STRUKTURA ZATRUDNIENIA .....  | 64 |
| XVIII. | ISTOTNE ZDARZENIA POMIĘDZY DATA, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE A DATA JEGO ZATWIERDZENIA DO PUBLIKACJI .....  | 64 |
| XIX.   | KOREKTY BŁĘDU Z OKRESU WCZEŚNIEJSZEGO .....   | 64 |

## I. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

|   | Nota | 1.01.2015-<br>31.12.2015<br>tys. zł | 1.01.2014-<br>31.12.2014<br>(przekształcone)<br>tys. zł |
|---|------|-------------------------------------|---|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>             |      |                                     |   |
| Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego | X.1  | 240 006                             | 225 055   |
| Koszty działalności operacyjnej             | X.2  | 227 145                             | 226 356   |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>             |      | <b>12 861</b>                       | <b>(1 301)</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne              | X.3  | 16 149                              | 7 876   |
| Pozostałe koszty operacyjne                 | X.4  | 13 147                              | 16 960  |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>      |      | <b>15 863</b>                       | <b>(10 385)</b>   |
| Przychody finansowe, w tym:                 | X.5  | 8 842                               | 17 492  |
| - dywidendy otrzymane                       |      | 7 663                               | 977   |
| Koszty finansowe                            | X.6  | 7 181                               | 5 665   |
| <b>Zysk brutto</b>                          |      | <b>17 524</b>                       | <b>1 442</b>  |
| Podatek dochodowy                           | X.7  | 2 808                               | 478   |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy</b>           |      | <b>14 716</b>                       | <b>964</b>  |
| <b>Inne całkowite dochody</b>               |      | <b>-</b>                            | <b>-</b>  |
| <b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>            |      | <b>14 716</b>                       | <b>964</b>  |
| <b>Zysk netto na jedną akcję (*):</b>       |      |                                     |   |
| - podstawowy z zysku za okres (w zł)        | X.8  | 0,53                                | 0,47  |
| - rozwodniony z zysku za okres (w zł)       | X.8  | 0,53                                | 0,47  |
| <b>Całkowity dochód na jedną akcję (*):</b> |      |                                     |   |
| - podstawowy z zysku za okres (w zł)        |      | 0,53                                | 0,47  |
| - rozwodniony z zysku za okres (w zł)       |      | 0,53                                | 0,47  |

(\*) Wyliczenie zysku netto oraz całkowitego dochodu na jedną akcję sporządzone zostały na podstawie skonsolidowanego zysku netto i skonsolidowanego całkowitego dochodu wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

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

## II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU

|  | Nota      | 31.12.2015<br>tys. zł | 31.12.2014<br>(przekształcone)<br>tys. zł | 31.12.2013<br>(przekształcone)<br>tys. zł |
|--|-----------|-----------------------|---|---|
| <b>AKTYWA</b>  |           |                       |   |   |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |           | <b>376 847</b>        | <b>377 205</b>                            | <b>364 280</b>                            |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | X.9       | 6 698                 | 10 958                                    | 18 502                                    |
| Wartości niematerialne   | X.11      | 62 705                | 54 574                                    | 45 135                                    |
| Inwestycje długoterminowe  | X.12      | 305 767               | 296 662                                   | 296 713                                   |
| Należności z tytułu pożyczek - część długoterminowa                        | X.14      | -                     | 12 114                                    | -   |
| Pozostałe należności długoterminowe  | X.16      | 1 426                 | 2 504                                     | 3 404                                     |
| Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe                               |           | 251                   | 393                                       | 526                                       |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |           | <b>80 232</b>         | <b>82 340</b>                             | <b>73 983</b>                             |
| Należności z tytułu dostaw i usług   | X.15      | 27 156                | 23 339                                    | 34 299                                    |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                          |           | 431                   | 252                                       | 875                                       |
| Należności z tytułu pożyczek - część krótkoterminowa                       | X.14      | 16 218                | 1 422                                     | -   |
| Pozostałe należności krótkoterminowe                                       | X.16      | 2 537                 | 18 632                                    | 2 220                                     |
| Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody przewidywane         | X.13      | 32 522                | 34 563                                    | 28 506                                    |
| Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe                              |           | 1 163                 | 357                                       | 322                                       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | X.17      | 205                   | 3 775                                     | 7 761                                     |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>  |           | <b>457 079</b>        | <b>459 545</b>                            | <b>438 263</b>                            |
| <b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>                                       |           |                       |   |   |
| <b>Kapitał własny</b>  |           | <b>304 474</b>        | <b>289 758</b>                            | <b>288 794</b>                            |
| Kapitał podstawowy   | X.18.1    | 543                   | 543                                       | 543                                       |
| Pozostałe kapitały rezerwowe   | X.18.3    | 289 215               | 288 251                                   | 236 234                                   |
| Zyski zatrzymane   |           | 14 716                | 964                                       | 52 017                                    |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |           | <b>95 799</b>         | <b>4 043</b>                              | <b>86 896</b>                             |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | X.7.3     | 6 722                 | 3 736                                     | 3 142                                     |
| Rezerwa - część długoterminowa   | X.25      | 38                    | 62  | 62  |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa          | X.10,X.19 | 427                   | 245                                       | 389                                       |
| Wyemitowane obligacje - część długoterminowa                               | X.21      | 88 612                | -   | 83 303                                    |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |           | <b>56 806</b>         | <b>165 744</b>                            | <b>62 573</b>                             |
| Kredyty i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa | X.10,X.19 | 9 363                 | 9 185                                     | 252                                       |
| Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa                              | X.21      | 5 641                 | 108 119                                   | 4 909                                     |
| Rezerwa - część krótkoterminowa  | X.25      | 3                     | 4   | 4   |
| Zobowiązanie z tytułu nabycia akcji Home Broker S.A.                       |           | -                     | -   | 3 833                                     |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                       | X.22      | 10 016                | 7 102                                     | 6 271                                     |
| Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia                  | X.24      | 21 851                | 33 817                                    | 34 762                                    |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe                        | X.23      | 9 932                 | 7 517                                     | 12 542                                    |
| <b>Zobowiązania razem</b>  |           | <b>152 605</b>        | <b>169 787</b>                            | <b>149 469</b>                            |
| <b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>                                 |           | <b>457 079</b>        | <b>459 545</b>                            | <b>438 263</b>                            |

### III. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

| za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku                | Nota | Kapitał podstawowy<br>w tys. zł | Pozostałe kapitały rezerwowe  |  |   | Zyski zatrzymane<br>w tys. zł | Kapitał własny ogółem<br>w tys. zł |
|--|------|---------------------------------|-------------------------------|--|---|-------------------------------|------------------------------------|
|  |      |                                 | Kapitał zapasowy<br>w tys. zł | Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych<br>w tys. zł | Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy<br>w tys. zł |                               |                                    |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>                       | X.18 | 543                             | 273 327                       | 11 311   | 3 613   | 964                           | 289 758                            |
| Zmiana polityki rachunkowości                              |      | -                               | (4 770)                       | -  | -   | 4 770                         | -                                  |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku (przekształcone)</b>      | X.18 | 543                             | 268 557                       | 11 311   | 3 613   | 5 734                         | 289 758                            |
| Zysk netto za okres  |      | -                               | -                             | -  | -   | 14 716                        | 14 716                             |
| Inne całkowite dochody                                     |      | -                               | -                             | -  | -   | -                             | -                                  |
| Podział zysku:   |      | -                               | 5 734                         | -  | -   | (5 734)                       | -                                  |
| - Przeniesienie zysku netto za 2014 r. na kapitał zapasowy |      | -                               | 5 734                         | -  | -   | (5 734)                       | -                                  |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>                       | X.18 | 543                             | 274 291                       | 11 311   | 3 613   | 14 716                        | 304 474                            |

| za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku                | Nota | Kapitał podstawowy<br>w tys. zł | Pozostałe kapitały rezerwowe  |  |   | Zyski zatrzymane<br>w tys. zł | Kapitał własny ogółem<br>w tys. zł |
|--|------|---------------------------------|-------------------------------|--|---|-------------------------------|------------------------------------|
|  |      |                                 | Kapitał zapasowy<br>w tys. zł | Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych<br>w tys. zł | Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy<br>w tys. zł |                               |                                    |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>                       | X.18 | 543                             | 262 811                       | 11 311   | 3 613   | 52 017                        | 330 295                            |
| Zmiana polityki rachunkowości                              |      | -                               | (41 501)                      | -  | -   | -                             | (41 501)                           |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku (przekształcone)</b>      | X.18 | 543                             | 221 310                       | 11 311   | 3 613   | 52 017                        | 288 794                            |
| Zysk netto za okres  |      | -                               | -                             | -  | -   | 5 734                         | 5 734                              |
| Zmiana polityki rachunkowości                              |      | -                               | -                             | -  | -   | (4 770)                       | (4 770)                            |
| Inne całkowite dochody                                     |      | -                               | -                             | -  | -   | -                             | -                                  |
| Podział zysku:   |      | -                               | 52 017                        | -  | -   | (52 017)                      | -                                  |
| - Przeniesienie zysku netto za 2013 r. na kapitał zapasowy |      | -                               | 52 017                        | -  | -   | (52 017)                      | -                                  |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2014 roku (przekształcone)</b>      | X.18 | 543                             | 273 327                       | 11 311   | 3 613   | 964                           | 289 758                            |

#### IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

|  | Nota          | 1.01.2015-<br>31.12.2015 | 1.01.2014-<br>31.12.2014<br>(przekształcone) |
|--|---------------|--------------------------|--|
|  |               | tys. zł                  | tys. zł                                      |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                |               |                          |  |
| Zysk netto:  |               | 14 716                   | 964  |
| Korekty o pozycje:   |               | 5 034                    | 7 748  |
| Amortyzacja  | X.9,X.11, X.2 | 17 337                   | 22 102                                       |
| (Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej                                    |               | (7 336)                  | (16 487)                                     |
| Przychody z tytułu odsetek   |               | (1 114)                  | (136)  |
| Koszty z tytułu odsetek  |               | 6 231                    | 5 082  |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług                                | XII           | (3 817)                  | 10 960                                       |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług                                | XII           | (1 860)                  | (800)  |
| Zmiana stanu inwestycji długoterminowych                                       | X.12          | -                        | 51   |
| Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego           | XII           | 2 807                    | 479  |
| Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych                           | XII           | 1 078                    | 900  |
| Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych                          | XII           | (105)                    | (212)  |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych krótkoterminowych                 | XII           | (806)                    | (35)   |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  | XII           | (9 925)                  | (7 002)                                      |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia akcji                                 |               | -                        | (3 000)                                      |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych (długo- i krótkoterminowych)   | XII           | 2 415                    | (4 287)                                      |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych długoterminowych                  | XII           | 142                      | 133  |
| Zmiana stanu rezerw  | XII           | (25)                     | -  |
| Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów       | X.7.1         | -                        | -  |
| Podatek dochodowy zapłacony  |               | -                        | -  |
| Pozostałe  |               | 12                       | -  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                       |               | <b>19 750</b>            | <b>8 712</b>                                 |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>              |               |                          |  |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i w wartości niematerialnych              |               | 22                       | 96   |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych  | X.9           | (1 259)                  | (1 681)                                      |
| Nabycie w wartości niematerialnych   | X.11          | (14 822)                 | (21 395)                                     |
| Zbycie udziałów w jednostce zależnej Open Brokers S.A.                         |               | 16 200                   | -  |
| Wykup udziałów w jednostce zależnej Open Finance TFI                           | X.12          | (9 105)                  | -  |
| Dywidenda otrzymana od spółki zależnej   |               | 7 663                    | 977  |
| Nabycie jednostki zależnej - Home Broker S.A. - rozliczenie zobowiązań         |               | -                        | (833)  |
| Splacone pożyczki  | X.14          | 7 550                    | -  |
| Udzielone pożyczki   | X.14          | (10 200)                 | (13 400)                                     |
| Splacone odsetki od pożyczki   |               | 1 081                    | -  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                     |               | <b>(2 870)</b>           | <b>(36 236)</b>                              |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                 |               |                          |  |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                |               | (352)                    | (287)  |
| Splata obligacji   | X.21          | (60 000)                 | -  |
| Wpływ z tytułu emisji obligacji  | X.21          | 47 000                   | 20 000                                       |
| Wpływ z tytułu kredytu   | X.19          | -                        | 9 000  |
| Splata odsetek od obligacji  |               | (6 307)                  | (5 041)                                      |
| Splata odsetek od leasingu finansowego   |               | (43)                     | (53)   |
| Splata odsetek od kredytu  |               | (748)                    | (81)   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                        |               | <b>(20 450)</b>          | <b>23 538</b>                                |
| Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów |               | (3 570)                  | (3 986)                                      |
| Różnice kursowe netto  |               | -                        | -  |
| Środki pieniężne na początek okresu  | X.17          | 3 775                    | 7 761  |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                       | <b>X.17</b>   | <b>205</b>               | <b>3 775</b>                                 |
| w tym: środki pieniężne o ograniczonej swobodzie dysponowania                  |               | -                        | -  |

## V. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 015672908.

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

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

### Zarząd Spółki

W skład Zarządu Open Finance na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodził:

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

W skład Zarządu Open Finance na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

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

W dniu 8 września 2015 roku Rada Nadzorcza Open Finance podjęła decyzję o powołaniu z dniem 8 września 2015 roku Pana Pawła Komara na stanowisko Członka Zarządu Open Finance.

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

Poza zmianami wymienionymi powyżej nie było zmian w składzie Zarządu w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

### Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Open Finance na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodził:

1. Remigiusz Baliński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
2. dr Leszek Czarnecki – Członek Rady Nadzorczej,



3. Izabela Lubczyńska – Członek Rady Nadzorczej,
4. Jarosław Augustyniak – Członek Rady Nadzorczej,
5. Aneta Skrodzka-Książek – Członek Rady Nadzorczej.

W skład Rady Nadzorczej Open Finance na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

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

Dnia 14 grudnia 2015 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Marcina Deca z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Open Finance z dniem 15 grudnia 2015 roku. W dniu 15 grudnia 2015 roku NWZ Open Finance powołało Panią Anetę Skrodzką-Książek do składu Rady Nadzorczej Open Finance, na trzyletnią kadencję. W dniu 19 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza Open Finance powierzyła funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej Open Finance Pani Anecie Skrodzkiej - Książek.

Podmiotem dominującym wobec Open Finance S.A. jest dr Leszek Czarnecki, posiadający na dzień 31 grudnia 2015 roku pośrednio poprzez podmioty zależne (tj. Getin Noble Bank S.A. oraz Idea Bank S.A.) 54,93% ogólnej liczby akcji Open Finance oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego odpowiednio 55,19% ogólnej liczby akcji Open Finance.

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 16 marca 2016 roku.

#### Inwestycje Open Finance:

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała inwestycje w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

| Nazwa jednostki       | Rodzaj powiązania    | Siedziba                  | Podstawowy przedmiot działalności       | Procentowy udział Spółki w kapitale |            |
|-----------------------|----------------------|---------------------------|---|-------------------------------------|------------|
|                       |                      |                           |   | 31.12.2015                          | 31.12.2014 |
| Open Finance TFI S.A. | spółka zależna       | Warszawa, Przyokopow a 33 | zarządzanie funduszami inwestycyjnymi   | 76,25%                              | 61,25%     |
| Open Brokers S.A.     | spółka stowarzyszona | Warszawa, Przyokopow a 33 | pośrednictwo finansowe                  | 49%                                 | 49%        |
| Open Life TUŻ S.A.    | spółka stowarzyszona | Warszawa, Przyokopow a 33 | działalność ubezpieczeniowa             | 49%                                 | 49%        |
| HB Finanse sp. z o.o. | spółka zależna       | Warszawa, Przyokopow a 34 | pośrednictwo finansowe                  | 100%                                | 0%         |
| Home Broker S.A.      | spółka zależna       | Warszawa, Przyokopow a 33 | pośrednictwo w obrocie nieruchomościami | 100%                                | 100%       |

W dniu 1 sierpnia 2013 roku Rada Nadzorcza Open Finance wyraziła zgodę na zbycie osobom fizycznym i prawnym 2.131.250 sztuk akcji Open Finance TFI S.A., co stanowi 38,75% udziału w kapitale tej spółki za łączną kwotę 1.595 tys. zł. Umowy sprzedaży akcji zostały podpisane w dniach od 2 do 9 sierpnia 2013 roku. Zawarte umowy zawierały opcje „put” i „call”, co zostało szerzej opisane na stronie 12 (nota VII). W dniu 17 kwietnia 2015 roku nastąpił wykup 9% akcji Open Finance TFI S.A. (tj. 495 tys. sztuk akcji) od osoby prawnej za kwotę 4.636 tys. zł. W dniu 1 lipca 2015 roku nastąpił wykup 6% akcji Open Finance TFI S.A. (tj. 330 tys. sztuk akcji) od osób prawnych za kwotę 4.470 tys. zł. W związku z tym udziały Open Finance w jednostce zależnej Open Finance TFI S.A. wynoszą 76,25% na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego .

W dniu 15 czerwca 2015 roku został rozwiązany HB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Przyczyną rozwiązania Funduszu jest Uchwała o rozwiązaniu Funduszu podjęta w dniu 7 kwietnia 2015 roku przez Zgromadzenie Inwestorów.

W dniu 30 października 2015 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podziału spółki Home Broker S.A. Podział spółki nastąpił w trybie art. 529 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie części majątku Home Broker S.A. na nowopowstałą spółkę HB Finanse sp. z o. o. (spółka zależna w 100% od Open Finance S.A.).

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

W dniu 27 stycznia 2016 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dla Spółki dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółką HB Finanse sp. z o.o. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą - jako jedynego współnika Spółki Przejmowanej - całego majątku Spółki Przejmowanej w drodze sukcesji uniwersalnej oraz rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzania jej likwidacji zgodnie z postanowieniami art. 492 §1 pkt 1) KSH. W wyniku połączenia Open Finance - zgodnie z postanowieniem art. 494 §1 KSH - wstąpił z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki HB Finanse sp. z o.o. Zważywszy, że wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej posiadała Spółka Przejmująca, zgodnie z art. 515 § 1 KSH połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Szczegółowe zasady połączenia zostały określone w Planie Połączenia uzgodnionym w dniu 17 listopada 2015 roku wraz z korektą Planu Połączenia z dnia 9 grudnia 2015 roku i udostępnionym bezpłatnie do publicznej wiadomości na stronach internetowych Spółek Przejmującej ([www.open.pl](http://www.open.pl)) i Przejmowanej ([www.homebroker.pl](http://www.homebroker.pl)) zgodnie z art. 500 § 2 KSH.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w poszczególnych spółkach równy był udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

W roku finansowym 2015 oraz roku finansowym 2014 Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

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

Prezentowane dane obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku tj. od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, 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, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Powyższe dane były objęte badaniem przez biegłego rewidenta.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, tj. od dnia 31 grudnia 2015 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę lub istotne ograniczenie kontynuowania działalności.

Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku obejmujące Spółkę Open Finance S.A. oraz jej jednostki zależne – zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 16 marca 2016 roku.

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

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

### Profesjonalny osąd i niepewność szacunków

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

### *Przychody z prowizji odnowieniowych*

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 Spółki na każdy dzień sporządzenia sprawozdań finansowych uczestniczy w procesie ustalania wysokości stawek amortyzacyjnych na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów użyteczności. Szacowane okresy użytkowania zostały przedstawione na stronach 21 i 23.

#### *Bazy klientów*

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

W ramach corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych Spółka, począwszy od dnia 1 stycznia 2015 roku, zmieniła szacunki dotyczące okresu użytkowania baz w oparciu o analizę danych historycznych, w rezultacie wydłużyła okres amortyzacji nabytych baz klientów z 5 do 7 lat. W ocenie kierownictwa Spółki okres 7 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.

#### *Inwestycje w jednostki podporządkowane*

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

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

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

Zidentyfikowana utrata wartości jest odnoszona do wyniku finansowego.

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

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

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

Wszelkie przesłanki utraty wartości analizowane są przynajmniej na koniec okresu sprawozdawczego. Zidentyfikowana utrata wartości odnoszona jest do wyniku finansowego. Zmiany na odpisach aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług zostały opisane w nocie X.15.

*Prawo Spółki wynikające z zawartych w dniu 5 sierpnia 2013 roku umów inwestycyjnych „Opcja Call”*

W dniu 1 sierpnia 2013 roku Rada Nadzorcza Open Finance wyraziła zgodę na zbycie osobom fizycznym i prawnym 2.131.250 sztuk akcji Open Finance TFI S.A., co stanowi 38,75% udziału w kapitale tej spółki za łączną kwotę 1.595 tys. zł. Umowy sprzedaży akcji zostały podpisane w dniach od 2 do 9 sierpnia 2013 roku.

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 w latach od 2017 do 2018. 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 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.

*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 w latach od 2016 do 2019. 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 Open Finance S.A. 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.).

W sytuacji braku innych specyficznych uregulowań standardów rachunkowości w zakresie tego typu umów, Zarząd ocenia, że opcja ta nie powinna być ujmowana na poziomie jednostkowych sprawozdań finansowych Open Finance S.A.

*Prawo Spółki 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.

#### *Podatek odroczoney*

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. 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 Spółki 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.25.

## VIII. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Niniejsze 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”).

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

### 2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

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

### 3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zmiany do istniejących standardów i interpretacja zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym jednostki za 2015 rok

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym jednostki za 2015 rok:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (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),

- 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).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe jednostki za 2015 rok.

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

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

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

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę 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 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) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności).

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

#### 5. Zmiana stosowanych zasad rachunkowości – dane porównywalne

W dniu 1 czerwca 2015 roku, z efektem od dnia 1 stycznia 2015 roku, Zarząd Open Finance S.A. podjął uchwałę o dokonaniu zmiany polityki rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów. Do 31 grudnia 2014 roku Spółka rozpoznawała 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 na bazie współczynnika zamykalności produktów finansowych. Współczynniki te oparte były na danych historycznych dotyczących prawdopodobieństwa wypłaty kredytu oraz realizacji lokat i planów oszczędnościowych od złożonych wniosków. Stosowanie tej metody



wynikało z możliwości uzyskania wiarygodnego szacunku kwot należnego przychodu ze sprzedaży produktów finansowych w terminach raportowania Spółki w środowisku jednorodnych produktów. Wobec znaczącego zwiększania się liczby oferowanych produktów (kredyty gotówkowe, kredyty firmowe, kredyty hipoteczne, ubezpieczenia, produkty strukturyzowane oraz produkty regularnego oszczędzania) oraz liczby instytucji finansowych, z którymi współpracuje Spółka, a także ze względu na konieczność integracji raportowania różnych sieci sprzedaży operujących w Spółce, dalsze stosowanie metody średniego wskaźnika uruchomień złożonych wniosków, nie przynosi już opisywanych powyżej korzyści użytkownikom sprawozdania finansowego (szybkie terminy raportowania przy wysokiej wiarygodności danych).

W związku z tym Zarząd jednostki dominującej Grupy podjął decyzję o zmianie polityki rachunkowości od 1 stycznia 2015 roku. Od tego dnia Spółka określa kwotę przychodu z tytułu pośrednictwa kredytowego na bazie uruchomionych przez instytucje finansowe produktów na koniec okresu sprawozdawczego. Z uwagi na fakt, iż zmiana dotyczy sposobu określania kwoty przychodu przypadającej na dany okres na transakcje nie różniące się co do treści ekonomicznej od transakcji zawieranych dotychczas – zmiana taka spełnia definicję zmiany polityki rachunkowości zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 8 (MSR 8). Zmiana ta jest uzasadniona zgodnie z MSR 8 zapewniając ujawnienie informacji, które są bardziej wiarygodne i bardziej odpowiadają potrzebom użytkowników sprawozdań finansowych. Informacja o przychodach w kwocie prowizji przypadającej na uruchomione przez instytucje finansowe produkty jest w bieżącym okresie bardziej wiarygodna od dotychczas stosowanych szacunków, których stosowanie wynikało głównie z możliwości terminowego przekazania informacji finansowej w środowisku homogenicznych produktów. Bez zmiany stosowanej dotychczas polityki, wiarygodność szacunków malałaby lub wymagałaby gromadzenia znacznej liczby danych dla ich dokładnego określania, co zwiększałoby koszt uzyskania informacji finansowej. W opinii Zarządu informacja ta również bardziej odpowiada potrzebom użytkowników zmniejszając zakres stosowanych szacunków i osądów wobec zwiększającej się różnorodności oferowanych produktów i liczby współpracujących instytucji finansowych.

Nowa polityka rachunkowości została zgodnie z MSR 8 zastosowana w pełni retrospektywnie. Oznacza to, iż:

- Za lata obrotowe do 31 grudnia 2014 roku (narastająco), wartość niepodzielonego wyniku została obniżona o kwotę 46.271 tys. zł, saldo czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów zostało obniżone o 50.666 tys. zł, saldo należności z tytułu dostaw i usług zostało podwyższone o 1.821 tys. zł, saldo biernych rozliczeń międzyokresowych zostało podwyższone o 8.280 tys. zł a saldo zobowiązania z podatku odroczonego zostało obniżone o kwotę 10.854 tys. zł.
- W roku 2014 kwota przychodów ze sprzedaży została obniżona w stosunku do zaraportowanej na 31 grudnia 2014 roku o: 5.889 tys. zł. Spowodowało to spadek wyniku przed opodatkowaniem w tym okresie o 5.889 tys. zł, spadek kwoty kosztu opodatkowania o kwotę 1.119 tys. zł i w efekcie spadek wyniku za okres o kwotę 4.770 tys. zł.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z uwzględnieniem opisanych powyżej korekt, a okresy objęte opisanymi korektami zostały opatrzone adnotacją „Przekształcone”.

Dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2014 roku prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone tak, by uwzględnić zmiany prezentacyjne oraz zmiany zasad (polityki) rachunkowości wprowadzone w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Wpływ przekształceń wynikających ze zmiany zasad (polityki) rachunkowości wprowadzonych w 2015 roku na prezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze został przedstawiony poniżej:

|   | 1.01.2014-<br>31.12.2014<br><i>(badane)</i><br>tys. zł | <i>zmiana</i><br>tys. zł | 1.01.2014-<br>31.12.2014<br><i>(przekształcone)</i><br>tys. zł |
|---|--|--------------------------|--|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>             |  |                          |  |
| Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego | 230 944  | (5 889)                  | 225 055  |
| Koszty działalności operacyjnej             | 226 356  | -                        | 226 356  |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>             | <b>4 588</b>   | <b>(5 889)</b>           | <b>(1 301)</b>   |
| Pozostałe przychody operacyjne              | 7 876  | -                        | 7 876  |
| Pozostałe koszty operacyjne                 | 16 960   | -                        | 16 960   |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>      | <b>(4 496)</b>   | <b>(5 889)</b>           | <b>(10 385)</b>  |
| Przychody finansowe                         | 17 492   |                          | 17 492   |
| Koszty finansowe                            | 5 665  |                          | 5 665  |
| <b>Zysk brutto</b>                          | <b>7 331</b>   | <b>(5 889)</b>           | <b>1 442</b>   |
| Podatek dochodowy                           | 1 597  | (1 119)                  | 478  |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy</b>           | <b>5 734</b>   | <b>(4 770)</b>           | <b>964</b>   |

|  | 31.12.2014<br>(badane)<br>tys. zł | zmiana<br>tys. zł | 31.12.2014<br>(przekształcone)<br>tys. zł |
|--|-----------------------------------|-------------------|---|
| <b>AKTYWA</b>  |                                   |                   |   |
| <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>377 205</b>                    | -                 | <b>377 205</b>                            |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 10 958                            | -                 | 10 958                                    |
| Wartości niematerialne   | 54 574                            | -                 | 54 574                                    |
| Inwestycje długoterminowe  | 296 662                           | -                 | 296 662                                   |
| Należności z tytułu pożyczek - część długoterminowa                          | 12 114                            | -                 | 12 114                                    |
| Pozostałe należności długoterminowe  | 2 504                             | -                 | 2 504                                     |
| Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe                                 | 393                               | -                 | 393                                       |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   | <b>131 185</b>                    | <b>(48 845)</b>   | <b>82 340</b>                             |
| Należności z tytułu dostaw i usług   | 21 518                            | 1 821             | 23 339                                    |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                            | 252                               | -                 | 252                                       |
| Należności z tytułu pożyczek - część krótkoterminowa                         | 1 422                             | -                 | 1 422                                     |
| Pozostałe należności krótkoterminowe   | 18 632                            | -                 | 18 632                                    |
| Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne             | 85 229                            | (50 666)          | 34 563                                    |
| Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe                                | 357                               | -                 | 357                                       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 3 775                             | -                 | 3 775                                     |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>  | <b>508 390</b>                    | <b>(48 845)</b>   | <b>459 545</b>                            |
| <b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>   |                                   |                   |   |
| <b>Kapitał własny</b>  | <b>336 029</b>                    | <b>(46 271)</b>   | <b>289 758</b>                            |
| Kapitał podstawowy   | 543                               | -                 | 543                                       |
| Pozostałe kapitały rezerwowe   | 329 752                           | (41 501)          | 288 251                                   |
| Zyski zatrzymane   | 5 734                             | (4 770)           | 964                                       |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   | <b>14 897</b>                     | <b>(10 854)</b>   | <b>4 043</b>                              |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                             | 14 590                            | (10 854)          | 3 736                                     |
| Rezerwa - część długoterminowa   | 62                                | -                 | 62  |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa            | 245                               | -                 | 245                                       |
| Wyemitowane obligacje - część długoterminowa                                 | -                                 | -                 | -   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  | <b>157 464</b>                    | <b>8 280</b>      | <b>165 744</b>                            |
| Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część krótkoterminowa | 9 185                             | -                 | 9 185                                     |
| Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa                                | 108 119                           | -                 | 108 119                                   |
| Rezerwa - część krótkoterminowa  | 4                                 | -                 | 4   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług   | 7 102                             | -                 | 7 102                                     |
| Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia                    | 25 537                            | 8 280             | 33 817                                    |
| Zobowiązanie z tytułu nabycia akcji Home Broker S.A.                         | -                                 | -                 | -   |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe                          | 7 517                             | -                 | 7 517                                     |
| <b>Zobowiązania razem</b>  | <b>172 361</b>                    | <b>(2 574)</b>    | <b>169 787</b>                            |
| <b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>                                   | <b>508 390</b>                    | <b>(48 845)</b>   | <b>459 545</b>                            |

|  | 1.01.2014<br>(badane)<br>tys. zł | zmiana<br>tys. zł | 1.01.2014<br>(przekształcone)<br>tys. zł |
|--|----------------------------------|-------------------|--|
| <b>AKTYWA</b>  |                                  |                   |  |
| <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>364 280</b>                   | <b>-</b>          | <b>364 280</b>                           |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 18 502                           | -                 | 18 502                                   |
| Wartości niematerialne   | 45 135                           | -                 | 45 135                                   |
| Inwestycje długoterminowe  | 296 713                          | -                 | 296 713                                  |
| Należności z tytułu pożyczek - część długoterminowa                        | -                                | -                 | -  |
| Pozostałe należności długoterminowe  | 3 404                            | -                 | 3 404                                    |
| Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe                               | 526                              | -                 | 526                                      |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   | <b>113 863</b>                   | <b>(39 880)</b>   | <b>73 983</b>                            |
| Należności z tytułu dostaw i usług   | 34 299                           | -                 | 34 299                                   |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                          | 875                              | -                 | 875                                      |
| Należności z tytułu pożyczek - część krótkoterminowa                       | -                                | -                 | -  |
| Pozostałe należności krótkoterminowe                                       | 2 220                            | -                 | 2 220                                    |
| Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne           | 68 386                           | (39 880)          | 28 506                                   |
| Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe                              | 322                              | -                 | 322                                      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 7 761                            | -                 | 7 761                                    |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>  | <b>478 143</b>                   | <b>(39 880)</b>   | <b>438 263</b>                           |
| <b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>                                       |                                  |                   |  |
| <b>Kapitał własny</b>  | <b>330 295</b>                   | <b>(41 501)</b>   | <b>288 794</b>                           |
| Kapitał podstawowy   | 543                              | -                 | 543                                      |
| Pozostałe kapitały rezerwowe   | 277 735                          | (41 501)          | 236 234                                  |
| Zyski zatrzymane   | 52 017                           | -                 | 52 017                                   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   | <b>96 631</b>                    | <b>(9 735)</b>    | <b>86 896</b>                            |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 12 877                           | (9 735)           | 3 142                                    |
| Rezerwa - część długoterminowa   | 62                               | -                 | 62                                       |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa          | 389                              | -                 | 389                                      |
| Wyemitowane obligacje - część długoterminowa                               | 83 303                           | -                 | 83 303                                   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  | <b>51 217</b>                    | <b>11 356</b>     | <b>62 573</b>                            |
| Kredyty i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa | 252                              | -                 | 252                                      |
| Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa                              | 4 909                            | -                 | 4 909                                    |
| Rezerwa - część krótkoterminowa  | 4                                | -                 | 4  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                       | 6 271                            | -                 | 6 271                                    |
| Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia                  | 23 406                           | 11 356            | 34 762                                   |
| Zobowiązanie z tytułu nabycia akcji Home Broker S.A.                       | 3 833                            | -                 | 3 833                                    |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe                        | 12 542                           | -                 | 12 542                                   |
| <b>Zobowiązania razem</b>  | <b>147 848</b>                   | <b>1 621</b>      | <b>149 469</b>                           |
| <b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>                                 | <b>478 143</b>                   | <b>(39 880)</b>   | <b>438 263</b>                           |

## 6. Istotne zasady rachunkowości

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

### Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

|     | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-----|------------|------------|
| USD | 3,9011     | 3,5072     |
| EUR | 4,2615     | 4,2623     |

#### 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 zdolnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają wynik finansowy w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

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

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

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

#### Wartości niematerialne

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

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

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

Nabyte bazy klientów są ujmowane przez Spółkę jako aktywa niematerialne. Spółka ocenia okres użytkowania składnika aktywów niematerialnych z tytułu nabytych baz klientów jako określony i amortyzuje go metodą liniową. Nabyte bazy klientów Spółka amortyzuje przez okres, w którym spodziewane są przyszłe korzyści dla Spółki z tytułu sprzedaży produktów do klientów z nabytej bazy. Po początkowym ujęciu, Spółka stosuje model ceny nabycia. Spółka weryfikuje okres i metodę amortyzacji składnika aktywów niematerialnych z tytułu nabytych baz klientów co najmniej na koniec każdego roku obrotowego i ujmuje zmianę jako zmianę wartości szacunkowych zgodnie z MSR 8. Spółka dokonuje testów na utratę wartości składnika aktywów niematerialnych z tytułu nabytych baz klientów zgodnie z MSR 36 za każdym razem, kiedy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości tego składnika. Spółka zaprzestaje ujmowania składnika aktywów niematerialnych z tytułu nabytych baz klientów w momencie zbycia lub gdy nie przewiduje się osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania i następującego po nim zbycia.

W ramach corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych Spółka, począwszy od dnia 1 stycznia 2015 roku, zmieniła szacunki dotyczące okresu użytkowania baz w oparciu o analizę danych historycznych, w rezultacie wydłużyła okres amortyzacji nabytych baz klientów z 5 do 7 lat.

W ocenie kierownictwa Spółki okres 7 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.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała znak towarowy o nieokreślonym okresie użytkowania – szczegółowy w nocie X.11.

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

|  | Oprogramowanie komputerowe   | Bazy klientów  | Inne wartości niematerialne  | Znak towarowy  |
|--|--|--|--|--|
| Okresy użytkowania   | 2 - 10 lat   | 7 lat  | 2 - 10 lat   | nieokreślony   |
| Wykorzystana metoda amortyzacji  | metodą liniową   | metodą liniową   | metodą liniową   | nie dotyczy  |
| Wewnętrznie wytworzone lub nabyte                                      | nabyte   | nabyte   | nabyte   | nabyte   |
| Weryfikacja pod kątem utraty wartości / badanie wartości odzyskiwalnej | Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości | Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości | Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości | Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości |

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

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

#### Leasing – Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

#### Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

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

#### Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

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

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

#### Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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



*Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności* wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności* 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 sporządzenia sprawozdań finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, *aktywa finansowe dostępne do sprzedaży* wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy

wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po 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 Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku żadne aktywa finansowe Spółki nie zostały zakwalifikowane do kategorii:

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

#### Utrata wartości aktywów finansowych

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

#### *Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu*

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

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

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

#### *Aktywa finansowe wykazywane według kosztu*

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

#### *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika *aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży*, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą (pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w kosztach w sprawozdaniu z całkowitych dochodów), zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do wyniku finansowego. Nie można ujmować w wyniku finansowym odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrosła, 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Open Finance nie stosował rachunkowości zabezpieczeń.

#### Wbudowane instrumenty finansowe

W okresach od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Spółka 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 miesięcy.

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

#### Zobowiązania finansowe

##### *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.

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

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

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

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

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

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

#### Rozliczenia międzyokresowe

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

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 opisanym w punkcie VII niniejszego sprawozdania (str. 10).

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

#### Rezerwy

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

w wyniku finansowym po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

#### Kapitał własny

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

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

#### *Kapitał podstawowy*

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

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

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

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

#### *Pozostałe kapitały rezerwowe*

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

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

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują również kapitał przeznaczony na skup akcji własnych, który powstał w 2012 roku w celu sfinansowania nabywania przez Spółkę akcji własnych niezbędnych do obsługi Programu motywacyjnego, w ramach którego osoby pełniące funkcje kierownicze w Spółce i spółce zależnej Home Broker S.A. były uprawnione do nabycia od Spółki jej akcji własnych. Szczegóły programu opisane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku w nocie X.21.3.

Dodatkowo, pozostałe kapitały rezerwowe obejmują kapitał z aktualizacji wyceny, na który odnosi się skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku kapitał z aktualizacji wyceny nie występował.

#### Płatności w formie akcji

W odniesieniu do wyceny funkcjonującego w Spółce od dnia 13 września 2011 roku programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników (szerzej opisanego w nocie X.31 do sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku) Spółka stosuje MSSF 2 *Płatności w formie akcji*. Program motywacyjny spełnia definicję transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w instrumentach kapitałowych, gdyż:

- program skierowany jest do pracowników Spółki (uczestników programu);
- w przypadku spełnienia warunków koniecznych do nabycia warrantów (nabycia uprawnień) uczestnicy programu otrzymują wynagrodzenie w formie instrumentów kapitałowych (warrantów uprawniających do objęcia akcji), których wartość jest uzależniona od wartości instrumentów kapitałowych Open Finance;
- Spółka otrzymuje usługi świadczone przez pracowników (świadczenie pracy) na jej rzecz w zamian za gratyfikację w postaci programu motywacyjnego.

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

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

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 kosztów programu motywacyjnego znajdują się w nocie X.31 do sprawozdania za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. W 2014 i 2015 roku program motywacyjny nie obowiązywał.

#### Przychody i koszty

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

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

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

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

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

Spółka ujawnia w księgach rachunkowych przychody z tytułu pośrednictwa finansowego w sprzedaży produktów finansowych oraz odpowiadające im koszty sprzedaży tych produktów na podstawie wystawionych faktur sprzedaży.

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

Wysokość przychodów ustala się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. 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:

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

#### *Pozostałe przychody i koszty operacyjne*

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

Są to w szczególności:

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

#### *Przychody i koszty finansowe*

Do przychodów finansowych Spółka 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 Spółka ujmuje głównie zapłacone i naliczone koszty z tytułu odsetek od zobowiązań oraz koszty opłat leasingowych, w części umożliwiającej uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

#### Podatek dochodowy



#### *Podatek bieżący*

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

#### *Podatek odroczony*

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego lub takie, których obowiązywanie w przyszłości

jest pewne na koniec okresu sprawozdawczego.

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

#### Podatek od towarów i usług

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

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

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

#### Zysk netto na akcję

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

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

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

#### Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

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

## IX. SEGMENTY OPERACYJNE

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

- Produkty inwestycyjne;
- Produkty kredytowe.

### Produkty inwestycyjne

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

### Produkty kredytowe

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

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

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

| 1.1.2015 - 31.12.2015                       | Produkty inwestycyjne | Produkty kredytowe | Niezaalokowane   | Razem          |
|---|-----------------------|--------------------|------------------|----------------|
|   | w tys. zł             | w tys. zł          | w tys. zł        | w tys. zł      |
| Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego | 58 035                | 181 971            | -                | 240 006        |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>               | <b>58 035</b>         | <b>181 971</b>     | -                | <b>240 006</b> |
| Koszty z tytułu pośrednictwa finansowego    | (16 486)              | (106 078)          | -                | (122 564)      |
| Inne koszty działalności operacyjnej        | -                     | -                  | (104 581)        | (104 581)      |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>             | <b>41 549</b>         | <b>75 893</b>      | <b>(104 581)</b> | <b>12 861</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne              | -                     | -                  | 16 149           | 16 149         |
| Pozostałe koszty operacyjne                 | -                     | -                  | (13 147)         | (13 147)       |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>      | <b>41 549</b>         | <b>75 893</b>      | <b>(101 579)</b> | <b>15 863</b>  |
| Przychody finansowe                         | -                     | -                  | 8 842            | 8 842          |
| Koszty finansowe                            | -                     | -                  | (7 181)          | (7 181)        |
| <b>Zysk brutto</b>                          | <b>41 549</b>         | <b>75 893</b>      | <b>(99 918)</b>  | <b>17 524</b>  |
| Podatek dochodowy                           | -                     | -                  | 2 808            | 2 808          |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy</b>           | <b>41 549</b>         | <b>75 893</b>      | <b>(102 726)</b> | <b>14 716</b>  |
| <b>Aktywa segmentu na 31.12.2015</b>        | -                     | -                  | <b>457 079</b>   | <b>457 079</b> |
| <b>Zobowiązania segmentu na 31.12.2015</b>  | -                     | -                  | <b>152 605</b>   | <b>152 605</b> |

| 1.1.2014 - 31.12.2014                       | Produkty inwestycyjne         | Produkty kredytowe            | Niezaalokowane                | Razem                         |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|   | (przekształcone)<br>w tys. zł | (przekształcone)<br>w tys. zł | (przekształcone)<br>w tys. zł | (przekształcone)<br>w tys. zł |
| Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego | 93 755                        | 127 800                       | 3 500                         | 225 055                       |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>               | <b>93 755</b>                 | <b>127 800</b>                | <b>3 500</b>                  | <b>225 055</b>                |
| Koszty z tytułu pośrednictwa finansowego    | (22 234)                      | (68 094)                      | -                             | (90 328)                      |
| Inne koszty działalności operacyjnej        | -                             | -                             | (136 028)                     | (136 028)                     |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>             | <b>71 521</b>                 | <b>59 706</b>                 | <b>(132 528)</b>              | <b>(1 301)</b>                |
| Pozostałe przychody operacyjne              | -                             | -                             | 7 876                         | 7 876                         |
| Pozostałe koszty operacyjne                 | -                             | -                             | (16 960)                      | (16 960)                      |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>      | <b>71 521</b>                 | <b>59 706</b>                 | <b>(141 612)</b>              | <b>(10 385)</b>               |
| Przychody finansowe                         | -                             | -                             | 17 492                        | 17 492                        |
| Koszty finansowe                            | -                             | -                             | (5 665)                       | (5 665)                       |
| <b>Zysk brutto</b>                          | <b>71 521</b>                 | <b>59 706</b>                 | <b>(129 785)</b>              | <b>1 442</b>                  |
| Podatek dochodowy                           | -                             | -                             | 478                           | 478                           |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy</b>           | <b>71 521</b>                 | <b>59 706</b>                 | <b>(130 263)</b>              | <b>964</b>                    |
| <b>Aktywa segmentu na 31.12.2014</b>        | -                             | -                             | <b>459 545</b>                | <b>459 545</b>                |
| <b>Zobowiązania segmentu na 31.12.2014</b>  | -                             | -                             | <b>169 787</b>                | <b>169 787</b>                |

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

| 1.1.2015 - 31.12.2015 | Produkty inwestycyjne | Produkty kredytowe | Razem     | Procentowy udział w sprzedaży |
|-----------------------|-----------------------|--------------------|-----------|-------------------------------|
|                       | w tys. zł             | w tys. zł          | w tys. zł |                               |
| Getin Noble Bank S.A. | 8 790                 | 37 874             | 46 664    | 19%                           |

  

| 1.1.2014 - 31.12.2014                          | Produkty inwestycyjne | Produkty kredytowe | Razem     | Procentowy udział w sprzedaży |
|--|-----------------------|--------------------|-----------|-------------------------------|
|  | w tys. zł             | w tys. zł          | w tys. zł |                               |
| Getin Noble Bank S.A.                          | 18 572                | 18 381             | 36 953    | 16%                           |
| Open Life Towarzystwo o Ubezpieczeń Życie S.A. | 23 826                | -                  | 23 826    | 11%                           |

## X. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

### 1. Przychody z pośrednictwa finansowego

| <b>Przychody ze sprzedaży</b>     | <b>1.01.2015-<br/>31.12.2015</b> | <b>1.01.2014-<br/>31.12.2014</b>    |
|-----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
|                                   | <b>tys. zł</b>                   | <b>(przekształcone)<br/>tys. zł</b> |
| Produkty kredytowe                | 181 971                          | 127 800                             |
| Produkty inwestycyjne, w tym:     | 58 035                           | 93 755                              |
| Produkty oszczędnościowe          | 10 993                           | 36 297                              |
| Produkty depozytowe               | 5 928                            | 6 926                               |
| Jednorazowe produkty inwestycyjne | 41 114                           | 50 532                              |
| Pozostałe                         | -                                | 3 500                               |
| <b>Razem</b>                      | <b>240 006</b>                   | <b>225 055</b>                      |

### 2. Koszty działalności operacyjnej

| <b>Koszty działalności operacyjnej</b> | <b>1.01.2015-<br/>31.12.2015</b> | <b>1.01.2014-<br/>31.12.2014</b> |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
|  | <b>tys. zł</b>                   | <b>tys. zł</b>                   |
| Świadczenia pracownicze, w tym:        | 60 801                           | 88 042                           |
| - wynagrodzenia                        | 50 257                           | 73 829                           |
| - koszty ubezpieczeń społecznych       | 8 174                            | 11 891                           |
| - pozostałe świadczenia                | 2 370                            | 2 322                            |
| Zużycie materiałów i energii           | 5 119                            | 6 311                            |
| Usługi obce, w tym:                    | 141 447                          | 107 428                          |
| - prowizje doradców zewnętrznych       | 112 004                          | 67 541                           |
| - wynajem i dzierżawa                  | 19 113                           | 26 275                           |
| - marketing, reprezentacja i reklama   | 3 562                            | 4 990                            |
| - usługi telekomunikacyjne i pocztowe  | 2 325                            | 2 779                            |
| - koszty obsługi i napraw              | 2 209                            | 2 718                            |
| - usługi IT                            | 804                              | 1 017                            |
| - usługi prawne                        | 618                              | 399                              |
| - ubezpieczenia                        | 240                              | 325                              |
| - usługi doradcze                      | 65                               | 512                              |
| - usługi ochrony                       | 46                               | 57                               |
| - inne                                 | 461                              | 815                              |
| Podatki i opłaty                       | 778                              | 945                              |
| Amortyzacja                            | 17 337                           | 22 102                           |
| Pozostałe koszty                       | 1 663                            | 1 528                            |
| <b>Razem</b>                           | <b>227 145</b>                   | <b>226 356</b>                   |

### 3. Pozostałe przychody operacyjne

| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                         | <b>1.01.2015-<br/>31.12.2015<br/>tys. zł</b> | <b>1.01.2014-<br/>31.12.2014<br/>tys. zł</b> |
|---|--|--|
| Przychody uboczne   | 9 961  | 3 995  |
| Rozwiązanie rezerw  | 4 770  | 21   |
| Rozliczenia z tytułu VAT                                      | 512  | -  |
| Sprzedaż usług Open TV  | 319  | 295  |
| Rozliczenia z pracownikami z tytułu kart Multisport           | 282  | -  |
| Pozyskanie klientów   | 66   | 180  |
| Sprzedaż usług doradczych i szkoleniowych                     | 14   | 121  |
| Dostarczenie treści do portali internetowych                  | 4  | 85   |
| Wynik na okazijnym nabyciu środków trwałych                   | 42   | 45   |
| Zysk ze zbycia inwestycji                                     | 22   | 36   |
| Otrzymane kary, odszkodowania i grzywny                       | 13   | 35   |
| Bonus za terminowe płatności PIT                              | 18   | 26   |
| Wynik na cesjach samochodów w leasingu                        | -  | 15   |
| Rozwiązanie rezerw na należności z tytułu dostaw i usług      | -  | 1  |
| Wynik aktualizacji rezerw na odpisy emerytalne i rentowe      | 25   | -  |
| Usługi administracyjne  | 55   | -  |
| Spisanie zobowiązania z tytułu nabycia akcji Home Broker S.A. | -  | 3 000  |
| Pozostałe przychody   | 46   | 21   |
| <b>Razem</b>  | <b>16 149</b>                                | <b>7 876</b>                                 |

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

### 4. Pozostałe koszty operacyjne

| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                     | <b>1.01.2015-<br/>31.12.2015<br/>tys. zł</b> | <b>1.01.2014-<br/>31.12.2014<br/>tys. zł</b> |
|--|--|--|
| Koszty związane z przychodami ubocznymi                | 10 058                                       | 4 390  |
| Koszty aktywizacji sprzedaży                           | 1 038  | 1 442  |
| Koszty związane z zerwaniami produktów                 | 390  | 5 302  |
| Koszty zerwanych i wypłaconych polis ubezpieczeniowych | 365  | 2 171  |
| Likwidacja niefinansowych aktywów trwałych             | 348  | 770  |
| Wypłacone kary, odszkodowania i grzywny                | 251  | 1 099  |
| Odpisy na kaucje i należności z tytułu dostaw i usług  | 200  | 9  |
| Koszty Multisport                                      | 184  | -  |
| Amortyzacja czynszów w gstawek nierynkowych            | 170  | 170  |
| Koszty Open TV   | 132  | 110  |
| Koszty porozumienia                                    | -  | 1 000  |
| Dotworzenie rezerw na sprawy sądowe                    | -  | 350  |
| Darowizny  | -  | 5  |
| Pozostałe koszty                                       | 11   | 142  |
| <b>Razem</b>   | <b>13 147</b>                                | <b>16 960</b>                                |

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

5. Przychody finansowe

| <b>Przychody finansowe</b>                    | <b>1.01.2015-<br/>31.12.2015<br/>tys. zł</b> | <b>1.01.2014-<br/>31.12.2014<br/>tys. zł</b> |
|---|--|--|
| Dywidenda otrzymana od spółki zależnej        | 7 663  | 977  |
| Odsetki od pożyczki                           | 1 114  | 136  |
| Przychody z tytułu odsetek bankowych          | 26   | 118  |
| Dyskonto kaucji długoterminowych              | 10   | 112  |
| Dodatnie różnice kursowe                      | 29   | -  |
| Zysk ze sprzedaży 51% akcji Open Brokers S.A. | -  | 16 149                                       |
| <b>Razem</b>                                  | <b>8 842</b>                                 | <b>17 492</b>                                |

6. Koszty finansowe

| <b>Koszty finansowe</b>                             | <b>1.01.2015-<br/>31.12.2015<br/>tys. zł</b> | <b>1.01.2014-<br/>31.12.2014<br/>tys. zł</b> |
|---|--|--|
| Odsetki od obligacji                                | 5 440  | 4 948  |
| Odsetki od kredytu                                  | 748  | 81   |
| Koszty faktoringu                                   | 347  | 123  |
| Odsetki budżetowe                                   | 223  | 2  |
| Odsetki od zaliczki                                 | 220  | 175  |
| Ujemne różnice kursowe                              | 106  | 73   |
| Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego | 43   | 53   |
| Odsetki od zobowiązań                               | 32   | 161  |
| Rozliczenie dyskonta zaliczki                       | -  | 12   |
| Pozostałe koszty finansowe                          | 22   | 37   |
| <b>Razem</b>  | <b>7 181</b>                                 | <b>5 665</b>                                 |

7. Podatek dochodowy

7.1 Obciążenie podatkowe

| <b>Podstawowe składniki obciążenia podatkowego</b>               | <b>1.01.2015-<br/>31.12.2015<br/>tys. zł</b> | <b>1.01.2014-<br/>31.12.2014<br/>(przekształcone)<br/>tys. zł</b> |
|--|--|---|
| <b>Ujęte w zysku</b>   |  |   |
| <b><u>Bieżący podatek dochodowy</u></b>                          | <b>(179)</b>                                 | <b>(116)</b>  |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego                  | -  | -   |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych  | (179)  | (116)   |
| <b><u>Odroczony podatek dochodowy</u></b>                        | <b>2 987</b>                                 | <b>594</b>  |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych     | 2 987  | 594   |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w zysku</b>                     | <b>2 808</b>                                 | <b>478</b>  |
| <b>Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów</b>                |  |   |
| <u>Bieżący podatek dochodowy</u>                                 | -  | -   |
| <u>Odroczony podatek dochodowy</u>                               | -  | -   |
| <b>Obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach</b> | <b>-</b>                                     | <b>-</b>  |
| <b>Razem podstawowe składniki obciążenia podatkowego</b>         | <b>2 808</b>                                 | <b>478</b>  |

7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

| <b>Efektywna stawka podatkowa</b>  | <b>1.01.2015-<br/>31.12.2015</b> | <b>1.01.2014-<br/>31.12.2014</b> |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
|  | <b>tys. zł</b>                   | <b>tys. zł</b>                   |
| Zysk brutto przed opodatkowaniem   | 17 524                           | 1 442                            |
| Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów   | 2 808                            | 478                              |
| Efektywna stawka podatkowa   | 16,0%                            | 33,2%                            |
| <b>Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%</b>   | <b>3 330</b>                     | <b>274</b>                       |
| <b>Wpływ różnic trwałych na obciążenie podatkowe, w tym:</b>   | <b>(522)</b>                     | <b>204</b>                       |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:  | 934                              | 960                              |
| - odsetki od obligacji NKUP  | 349                              | -                                |
| - koszty związane z zerwaniami produktów   | 276                              | 534                              |
| - PFRON  | 136                              | 167                              |
| - reprezentacja, reklama, ubezpieczenia samochodów   | 28                               | 43                               |
| - darowizny  | -                                | 3                                |
| - inne   | 145                              | 213                              |
| Przychody niebędące podstawą opodatkowania (dywidendy otrzymane)   | (1 456)                          | (186)                            |
| Przychody niebędące podstawą opodatkowania (spisanie zobowiązania z tytułu nabycia akcji Home Broker S.A.) | -                                | (570)                            |
| <b>Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>                              | <b>2 808</b>                     | <b>478</b>                       |

7.3 Odroczonego podatek dochodowy

|   | <b>Stan na<br/>dzień<br/>1.01.2015</b> | <b>Zmiany w okresie<br/>Odniesione na<br/>wynik finansowy</b> | <b>Stan na<br/>dzień<br/>31.12.2015</b> |
|---|--|---|---|
| <b>Rezerwa na podatek odroczonego</b>   |  |   |   |
| Rozliczenia międzyokresowe (przychody z pośrednictwa finansowego)                       | 6 708                                  | (290)   | 6 418                                   |
| Środki trwałe i Wartości niematerialne (szybsza niż księgową amortyzacja podatkowa)     | 9 970                                  | 1 129   | 11 099                                  |
| Odsetki od pożyczki   | 26                                     | 6   | 32                                      |
| Inne  | -                                      | 25  | 25                                      |
| <b>Rezerwa na podatek odroczonego</b>   | <b>16 704</b>                          | <b>870</b>  | <b>17 574</b>                           |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>  |  |   |   |
| Rozliczenia międzyokresowe (niezafakturowane koszty)                                    | 6 426                                  | (2 275)   | 4 151                                   |
| Strata podatkowa  | 4 471                                  | 418   | 4 889                                   |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego  | 82                                     | 68  | 150                                     |
| Środki trwałe i Wartości niematerialne (w olniejsza niż księgową amortyzacja podatkowa) | 858                                    | (65)  | 793                                     |
| Odpisy aktualizujące należności   | 45                                     | 34  | 79                                      |
| Odsetki od obligacji  | 593                                    | (241)   | 352                                     |
| Inne  | 493                                    | (56)  | 438                                     |
| <b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>                                       | <b>12 968</b>                          | <b>(2 117)</b>  | <b>10 852</b>                           |
| <b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                              | <b>x</b>                               | <b>2 987</b>  | <b>x</b>                                |
| <b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego</b>  | <b>-</b>                               | <b>x</b>  | <b>-</b>                                |
| <b>Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>                                       | <b>3 736</b>                           | <b>x</b>  | <b>6 722</b>                            |



|  | Stan na dzień 1.01.2014 | Zmiana polityki rachunkowości | Stan na dzień 1.01.2014<br>(przeznaczony) | Zmiany w okresie              |                               | Stan na dzień 31.12.2014<br>(przeznaczony) |
|--|-------------------------|-------------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|--|
|  |                         |                               |   | Zmiana polityki rachunkowości | Odniesione na wynik finansowy |  |
| <b>Rezerwa na podatek odroczony</b>  |                         |                               |   |                               |                               |  |
| Rozliczenia międzyokresowe (przychody z pośrednictwa finansowego)                                      | 12 671                  | (7 577)                       | 5 094                                     | (1 703)                       | 3 317                         | 6 708                                      |
| Środki trwałe i Wartości niematerialne (szybsza niż księgową amortyzacja podatkowa)                    | 9 269                   | -                             | 9 269                                     | -                             | 701                           | 9 970                                      |
| Odsetki od pożyczki  | -                       | -                             | -   | -                             | 26                            | 26   |
| Dyskonto zaliczki  | 2                       | -                             | 2   | -                             | (2)                           | -  |
| <b>Rezerwa na podatek odroczony</b>  | <b>21 942</b>           | <b>(7 577)</b>                | <b>14 365</b>                             | <b>(1 703)</b>                | <b>4 042</b>                  | <b>16 704</b>                              |
| <b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>   |                         |                               |   |                               |                               |  |
| Rozliczenia międzyokresowe (niezafakturowane koszty)   | 4 447                   | 2 158                         | 6 605                                     | (584)                         | 405                           | 6 426                                      |
| Strata podatkowa   | 2 580                   | -                             | 2 580                                     | -                             | 1 891                         | 4 471                                      |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego   | 122                     | -                             | 122                                       | -                             | (40)                          | 82   |
| Środki trwałe i Wartości niematerialne (w olniejsza niż księgową amortyzacja podatkowa)                | 1 045                   | -                             | 1 045                                     | -                             | (187)                         | 858  |
| Odpisy aktualizujące należności  | 51                      | -                             | 51  | -                             | (6)                           | 45   |
| Odsetki od obligacji   | 610                     | -                             | 610                                       | -                             | (17)                          | 593  |
| Inne   | 210                     | -                             | 210                                       | -                             | 283                           | 493  |
| <b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>  | <b>9 065</b>            | <b>2 158</b>                  | <b>11 223</b>                             | <b>(584)</b>                  | <b>2 329</b>                  | <b>12 968</b>                              |
| <b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b> | <b>x</b>                | <b>(9 735)</b>                | <b>x</b>                                  | <b>(1 119)</b>                | <b>1 713</b>                  | <b>x</b>                                   |
| <b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego</b>   | <b>-</b>                | <b>x</b>                      | <b>-</b>                                  | <b>x</b>                      | <b>x</b>                      | <b>-</b>                                   |
| <b>Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>  | <b>12 877</b>           | <b>x</b>                      | <b>3 142</b>                              | <b>x</b>                      | <b>x</b>                      | <b>3 736</b>                               |

W roku 2013 Spółka poniosła stratę podatkową w wysokości 20.745 tys. zł. a w roku 2014 Spółka poniosła stratę podatkową w wysokości 13.453 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 Spółki w latach 2015-2017, na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka 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 2.556 tys. zł. W roku 2015 wykorzystano stratę podatkową z 2013 roku w kwocie 8.468 tys. zł (aktywo podatkowe w wysokości 1.609 tys. zł), w związku z czym na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała aktywo z tytułu podatku odroczonego dotyczące niewykorzystanej, możliwej do odliczenia od dochodu do opodatkowania straty podatkowej z roku 2013 w wysokości 2.332 tys. zł oraz z roku 2014 w wysokości 2.556 tys. zł.

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

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

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

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

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

| Zysk na jedną akcję   | Rok zakończony<br>31.12.2015 | Rok zakończony<br>31.12.2014 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Skonsolidowany zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł) | 28 927                       | 25 279                       |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk)                   | 54 357                       | 54 357                       |
| <b>Zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)</b>                         | <b>0,53</b>                  | <b>0,47</b>                  |

| Rozwodniony zysk przypadający na akcję  | Rok zakończony<br>31.12.2015 | Rok zakończony<br>31.12.2014 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Skonsolidowany zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)       | 28 927                       | 25 279                       |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk) | 54 357                       | 54 357                       |
| <b>Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)</b>                   | <b>0,53</b>                  | <b>0,47</b>                  |

| Uzgodnienie średniej ważonej liczby akcji  | Rok zakończony<br>31.12.2015 | Rok zakończony<br>31.12.2014 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk) do wyliczenia zysku podstawowego | 54 357                       | 54 357                       |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)          | 54 357                       | 54 357                       |

W okresie między 31 grudnia 2015 roku a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

## 9. Rzeczowe aktywa trwałe

| Zmiany środków trwałych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 | Inwestycje w obce środki trwałe tys. zł | Maszyny i urządzenia tys. zł | Środki transportu tys. zł | Pozostałe środki trwałe tys. zł | Środki trwałe w budowie tys. zł | Ogółem tys. zł  |
|--|---|------------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------|
| <b>Wartość początkowa</b>                                      |   |                              |                           |                                 |                                 |                 |
| Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku                   | 19 652                                  | 14 891                       | 1 236                     | 9 451                           | 41                              | 45 271          |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                     | <b>309</b>                              | <b>1 421</b>                 | <b>105</b>                | <b>233</b>                      | <b>(10)</b>                     | <b>2 058</b>    |
| Nabycie  | -                                       | 1 421                        | 105                       | 223                             | 309                             | 2 058           |
| Transfer ze środków trwałych w budowie                         | 309                                     | -                            | -                         | 10                              | (319)                           | -               |
| <b>Zmniejszenia, w tym:</b>                                    | <b>(1 930)</b>                          | <b>(106)</b>                 | <b>(152)</b>              | <b>(2 077)</b>                  | <b>-</b>                        | <b>(4 265)</b>  |
| Likwidacja   | (1 930)                                 | (92)                         | (100)                     | (2 077)                         | -                               | (4 199)         |
| Sprzedaż   | -                                       | (14)                         | (52)                      | -                               | -                               | (66)            |
| <b>Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>          | <b>18 031</b>                           | <b>16 206</b>                | <b>1 189</b>              | <b>7 607</b>                    | <b>31</b>                       | <b>43 064</b>   |
| <b>Umorzenie</b>   |   |                              |                           |                                 |                                 |                 |
| Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku                   | (14 216)                                | (11 007)                     | (827)                     | (8 241)                         | -                               | (34 291)        |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                     | <b>(2 728)</b>                          | <b>(1 931)</b>               | <b>(233)</b>              | <b>(1 008)</b>                  | <b>-</b>                        | <b>(5 900)</b>  |
| Amortyzacja okresu   | (2 728)                                 | (1 931)                      | (233)                     | (1 008)                         | -                               | (5 900)         |
| <b>Zmniejszenia, w tym:</b>                                    | <b>1 614</b>                            | <b>103</b>                   | <b>84</b>                 | <b>2 046</b>                    | <b>-</b>                        | <b>3 847</b>    |
| Likwidacja   | 1 614                                   | 90                           | 32                        | 2 046                           | -                               | 3 782           |
| Sprzedaż   | -                                       | 13                           | 52                        | -                               | -                               | 65              |
| <b>Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>          | <b>(15 330)</b>                         | <b>(12 835)</b>              | <b>(976)</b>              | <b>(7 203)</b>                  | <b>-</b>                        | <b>(36 344)</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące</b>                                    |   |                              |                           |                                 |                                 |                 |
| Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku                   | -                                       | -                            | -                         | -                               | (22)                            | (22)            |
| Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku                 | -                                       | -                            | -                         | -                               | (22)                            | (22)            |
| <b>Wartość netto</b>   |   |                              |                           |                                 |                                 |                 |
| Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku                   | 5 436                                   | 3 884                        | 409                       | 1 210                           | 19                              | 10 958          |
| Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku                 | 2 701                                   | 3 371                        | 213                       | 404                             | 9                               | 6 698           |

| 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 |
|--|---|------------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------|
| <b>Wartość początkowa</b>                                      |   |                              |                           |                                 |                                 |                |
| Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku                   | 23 565                                  | 13 953                       | 1 638                     | 12 315                          | 85                              | 51 556         |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                     | <b>362</b>                              | <b>1 165</b>                 | <b>179</b>                | <b>228</b>                      | -                               | <b>1 934</b>   |
| Nabycie  | -                                       | 1 165                        | 179                       | 228                             | 362                             | 1 934          |
| Transfer ze środków trwałych w budowie                         | 362                                     | -                            | -                         | -                               | (362)                           | -              |
| <b>Zmniejszenia, w tym:</b>                                    | <b>(4 275)</b>                          | <b>(227)</b>                 | <b>(581)</b>              | <b>(3 092)</b>                  | <b>(44)</b>                     | <b>(8 219)</b> |
| Likwidacja   | (4 275)                                 | (176)                        | (298)                     | (3 069)                         | (44)                            | (7 862)        |
| Sprzedaż   | -                                       | (51)                         | (283)                     | (23)                            | -                               | (357)          |
| Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku                 | 19 652                                  | 14 891                       | 1 236                     | 9 451                           | 41                              | 45 271         |
| <b>Umorzenie</b>   |   |                              |                           |                                 |                                 |                |
| Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku                   | (14 242)                                | (8 581)                      | (1 001)                   | (9 208)                         | -                               | (33 032)       |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                     | <b>(3 489)</b>                          | <b>(2 634)</b>               | <b>(309)</b>              | <b>(2 112)</b>                  | -                               | <b>(8 544)</b> |
| Amortyzacja okresu   | (3 489)                                 | (2 634)                      | (309)                     | (2 112)                         | -                               | (8 544)        |
| <b>Zmniejszenia, w tym:</b>                                    | <b>3 515</b>                            | <b>208</b>                   | <b>483</b>                | <b>3 079</b>                    | -                               | <b>7 285</b>   |
| Likwidacja   | 3 515                                   | 171                          | 200                       | 3 063                           | -                               | 6 949          |
| Sprzedaż   | -                                       | 37                           | 283                       | 16                              | -                               | 336            |
| Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku                 | (14 216)                                | (11 007)                     | (827)                     | (8 241)                         | -                               | (34 291)       |
| <b>Odpisy aktualizujące</b>                                    |   |                              |                           |                                 |                                 |                |
| Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku                   | -                                       | -                            | -                         | -                               | (22)                            | (22)           |
| Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku                 | -                                       | -                            | -                         | -                               | (22)                            | (22)           |
| <b>Wartość netto</b>   |   |                              |                           |                                 |                                 |                |
| Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku                   | 9 323                                   | 5 372                        | 637                       | 3 107                           | 63                              | 18 502         |
| Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku                 | 5 436                                   | 3 884                        | 409                       | 1 210                           | 19                              | 10 958         |

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2015 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 213 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2014 roku 409 tys. zł). Umowy leasingu zawarte z Getin Leasing S.A. (dotyczące części środków transportu) są zabezpieczone wekslami *in blanco*.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka użytkowała środki trwałe o wartości 23.420 brutto tys. złotych (16.260 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2014 roku), które były w pełni umorzone.

#### 10. Leasing finansowy

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku przyszłe, minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                    | 31.12.2015              |                              | 31.12.2014              |                              |
|---|-------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------------|
|   | Opłaty minimalne w tys. | Wartość bieżąca opłat w tys. | Opłaty minimalne w tys. | Wartość bieżąca opłat w tys. |
| Do 1 roku   | 405                     | 363                          | 196                     | 185                          |
| Od 1 roku do 5 lat  | 452                     | 427                          | 266                     | 245                          |
| <b>Razem</b>  | <b>857</b>              | <b>790</b>                   | <b>462</b>              | <b>430</b>                   |
| Niezrealizowane koszty finansowe (-)                          | (67)                    |                              | (32)                    |                              |
| <b>Inwestycja leasingowa netto</b>                            | <b>790</b>              |                              | <b>430</b>              |                              |
| <b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b> |                         | <b>790</b>                   |                         | <b>430</b>                   |
| krótkoterminowe   |                         | 363                          |                         | 185                          |
| długoterminowe  |                         | 427                          |                         | 245                          |

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku istotne warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu sprawozdawczego nie wystąpiły.

#### 11. Wartości niematerialne

| Zmiany wartości niematerialnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 | Znak towarowy<br>tys. zł | Bazy klientów<br>tys. zł | Inne wartości niematerialne<br>tys. zł | Zaliczki na wartości niematerialne<br>tys. zł | Ogółem<br>tys. zł |
|--|--------------------------|--------------------------|--|---|-------------------|
| <b>Wartość początkowa</b>  |                          |                          |  |   |                   |
| Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku                           | 2 537                    | 74 640                   | 13 429                                 | 592   | 91 198            |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>   | -                        | 17 600                   | 2 020                                  | (52)  | 19 568            |
| Nabycie  | -                        | 15 981                   | 2 020                                  | 1 567   | 19 568            |
| Transfer z zaliczek na wartości niematerialne                          | -                        | 1 619                    | -                                      | (1 619)                                       | -                 |
| <b>Zmniejszenia, w tym:</b>  | -                        | -                        | (151)                                  | -   | (151)             |
| Likwidacja i sprzedaż  | -                        | -                        | (151)                                  | -   | (151)             |
| <b>Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>                  | <b>2 537</b>             | <b>92 240</b>            | <b>15 298</b>                          | <b>540</b>                                    | <b>110 615</b>    |
| <b>Umorzenie</b>   |                          |                          |  |   |                   |
| Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku                           | -                        | (25 958)                 | (10 666)                               | -   | (36 624)          |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>   | -                        | (10 145)                 | (1 292)                                | -   | (11 437)          |
| Amortyzacja okresu   | -                        | (10 145)                 | (1 292)                                | -   | (11 437)          |
| <b>Zmniejszenia, w tym:</b>  | -                        | -                        | 151                                    | -   | 151               |
| Likwidacja i sprzedaż  | -                        | -                        | 151                                    | -   | 151               |
| <b>Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>                  | <b>-</b>                 | <b>(36 103)</b>          | <b>(11 807)</b>                        | <b>-</b>                                      | <b>(47 910)</b>   |
| <b>Wartość netto</b>   |                          |                          |  |   |                   |
| Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku                           | 2 537                    | 48 682                   | 2 763                                  | 592   | 54 574            |
| Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku                         | 2 537                    | 56 137                   | 3 491                                  | 540   | 62 705            |

| Zmiany wartości niematerialnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 | Znak towarowy<br>tys. zł | Bazy klientów<br>tys. zł | Inne wartości niematerialne<br>tys. zł | Zaliczki na wartości niematerialne<br>tys. zł | Ogółem<br>tys. zł |
|--|--------------------------|--------------------------|--|---|-------------------|
| <b>Wartość początkowa</b>  |                          |                          |  |   |                   |
| Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku                           | -                        | 55 482                   | 12 107                                 | 958   | 68 547            |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>   | 2 537                    | 19 158                   | 1 668                                  | (6)   | 23 357            |
| Nabycie  | 2 537                    | 16 337                   | 1 668                                  | 2 815   | 23 357            |
| Transfer z zaliczek na wartości niematerialne                          | -                        | 2 821                    | -                                      | (2 821)                                       | -                 |
| <b>Zmniejszenia, w tym:</b>  | -                        | -                        | (346)                                  | (360)   | (706)             |
| Likwidacja i sprzedaż  | -                        | -                        | (346)                                  | (360)   | (706)             |
| <b>Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>                  | <b>2 537</b>             | <b>74 640</b>            | <b>13 429</b>                          | <b>592</b>                                    | <b>91 198</b>     |
| <b>Umorzenie</b>   |                          |                          |  |   |                   |
| Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku                           | -                        | (13 773)                 | (9 639)                                | -   | (23 412)          |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>   | -                        | (12 185)                 | (1 373)                                | -   | (13 558)          |
| Amortyzacja okresu   | -                        | (12 185)                 | (1 373)                                | -   | (13 558)          |
| <b>Zmniejszenia, w tym:</b>  | -                        | -                        | 346                                    | -   | 346               |
| Likwidacja i sprzedaż  | -                        | -                        | 346                                    | -   | 346               |
| <b>Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>                  | <b>-</b>                 | <b>(25 958)</b>          | <b>(10 666)</b>                        | <b>-</b>                                      | <b>(36 624)</b>   |
| <b>Wartość netto</b>   |                          |                          |  |   |                   |
| Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku                           | -                        | 41 709                   | 2 468                                  | 958   | 45 135            |
| Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku                         | 2 537                    | 48 682                   | 2 763                                  | 592   | 54 574            |

#### Bazy klientów

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku Spółka skapitalizowała koszty nabywanych baz danych klientów w kwocie 17.600 tys. zł. (19.158 tys. zł w analogicznym okresie 2014 roku). Naliczona amortyzacja od skapitalizowanych baz klientów wyniosła 10.145 tys. zł (12.185 tys. zł w roku 2014).

#### Utrata wartości baz klientów

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

#### Znak towarowy

Open Finance nabył znak towarowy Park House od Home Broker S.A. w dniu 18 grudnia 2014 roku za kwotę 2.537 tys. zł. Znak towarowy ma nieokreślony okres użytkowania i jest corocznie testowany pod kątem utraty

wartości. Na dzień 31 grudnia 2015 roku test na utratę wartości znaku towarowego nie wykazał utraty wartości tego składnika aktywów.

#### Inne wartości niematerialne

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka użytkowała wartości niematerialne o wartości brutto 10.312 tys. złotych (9.051 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2014 roku), które były w pełni umorzone.

#### 12. Inwestycje długoterminowe

| <b>Inwestycje długoterminowe</b>                        | <b>31.12.2015<br/>tys. zł</b> | <b>31.12.2014<br/>tys. zł</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Inw estycja - 100% akcji Home Broker Nieruchomości S.A. | 261 598                       | 261 598                       |
| Inw estycja - 49% akcji Open Life TUŻ S.A.              | 31 646                        | 31 646                        |
| Inw estycja - 76,25% akcji Open Finance TFI S.A.        | 12 474                        | 3 369                         |
| Inw estycja - 49% akcji Open Brokers S.A.               | 49                            | 49                            |
| <b>Inwestycje długoterminowe</b>                        | <b>305 767</b>                | <b>296 662</b>                |

  

| <b>Zmiany w inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone</b> | <b>2015<br/>tys. zł</b> | <b>2014<br/>tys. zł</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Wartość inwestycji na 1 stycznia</b>                          | <b>296 662</b>          | <b>296 713</b>          |
| Sprzedaż 51% akcji w spółce Open Brokers S.A.                    | -                       | (51)                    |
| Wykup 15% akcji Open Finance TFI S.A.                            | 9 105                   | -                       |
| <b>Wartość inwestycji na 31 grudnia</b>                          | <b>305 767</b>          | <b>296 662</b>          |

Wartość inwestycji w jednostkę stowarzyszoną Open Life TUŻ S.A. na daty 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku wynosi 31.646 tys. zł i stanowi cenę zakupu powiększoną o dopłaty do kapitału.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości inwestycji w Home Broker S.A. Na podstawie przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości inwestycji. Użyta do tego celu stopa dyskontowa przed opodatkowaniem wynosiła 14,58%.

W dniu 1 sierpnia 2013 roku Rada Nadzorcza Open Finance wyraziła zgodę na zbycie osobom fizycznym i prawnym 2.131.250 sztuk akcji Open Finance TFI S.A., co stanowi 38,75% udziału w kapitale tej spółki za łączną kwotę 1.595 tys. zł. Umowy sprzedaży akcji zostały podpisane w dniach od 2 do 9 sierpnia 2013 roku. Zawarte umowy zawierały opcje „put” i „call”, co zostało szerzej opisane na stronie 12 (nota VII). W dniu 17 kwietnia 2015 roku nastąpił wykup 9% akcji Open Finance TFI S.A. (tj. 495 tys. sztuk akcji) od osoby prawnej za kwotę 4.636 tys. zł. W dniu 1 lipca 2015 roku nastąpił wykup 6% akcji Open Finance TFI S.A. (tj. 330 tys. sztuk akcji) od osób prawnych za kwotę 4.470 tys. zł. W związku z tym udziały Open Finance w jednostce zależnej Open Finance TFI S.A. wynoszą 76,25% na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego .

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

| <b>Rozliczenia międzyokresowe</b>  | <b>31.12.2015<br/>tys. zł</b> | <b>31.12.2014<br/>tys. zł</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczących pośrednictwa finansowego | 31 902                        | 33 703                        |
| Rozliczana w czasie rekompensata   | 324                           | 494                           |
| Koszty pośrednictwa w najmie nieruchomości                                 | 139                           | 151                           |
| Ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe                                  | 63                            | 91                            |
| Serwis techniczny systemów IT  | 68                            | 79                            |
| Prenumerata  | 25                            | 18                            |
| Inne   | 1                             | 27                            |
| <b>Razem</b>   | <b>32 522</b>                 | <b>34 563</b>                 |

#### 14. Należności z tytułu pożyczek

W dniu 16 października 2014 roku spółka Homer Broker S.A. zaciągnęła pożyczkę w wysokości 1.400 tys. zł od Open Finance S.A. – powyższa pożyczka została spłacona w dniu 30 września 2015 roku. W dniu 30 października 2014 roku spółka Home Broker S.A. zaciągnęła pożyczkę w wysokości 11.500 tys. zł od Open Finance S.A. wypłacaną w dwóch transzach: 5.700 tys. zł w terminie 7 dni od daty zawarcia umowy oraz 5.800 tys. zł dnia 7 listopada 2014 roku. Termin zwrotu pierwszej i drugiej transzy wraz z odsetkami wyznaczono odpowiednio na 28 października i 7 listopada 2016 roku. W dniu 12 grudnia 2014 roku spółka Homer Broker S.A. zaciągnęła pożyczkę w wysokości 500 tys. zł od Open Finance S.A. Termin zwrotu pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 28 października 2016 roku. Pożyczki oprocentowane są stawką WIBOR 3M powiększoną o 4,5 p.p.

Dnia 3 lutego 2015 roku spółka Home Broker S.A. zaciągnęła pożyczkę z Open Finance S.A. w wysokości 2.300 tys. złotych oprocentowaną stawką WIBOR3M powiększoną o 4,5 p.p. marżę – powyższa pożyczka została częściowo spłacona w dniu 6 października 2015 roku w wysokości 1.900 tys. zł oraz w dniu 31 grudnia 2015 roku w wysokości 250 tys. zł. Dnia 1 kwietnia 2015 roku spółka Home Broker S.A. zaciągnęła pożyczkę z Open Finance S.A. w wysokości 2.600 tys. złotych oprocentowaną stawką WIBOR3M powiększoną o 4,5 p.p. marżę. Dnia 28 kwietnia 2015 roku spółka Home Broker S.A. zaciągnęła pożyczkę z Open Finance S.A. w wysokości 1.300 tys. złotych oprocentowaną stawką WIBOR3M powiększoną o 4,5 p.p. marżę. Dnia 3 sierpnia 2015 roku spółka Home Broker S.A. zaciągnęła pożyczkę z Open Finance S.A. w wysokości 4.000 tys. złotych oprocentowaną stałą stawką w wysokości 6,22%, spłata powyższej pożyczki nastąpiła w dniu 3 września 2015 roku.

| Należności z tytułu pożyczek (krótko- i długoterminowe) | Efektywna stopa procentowa % | 31.12.2015<br>tys. zł | 31.12.2014<br>tys. zł |
|---|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pożyczki udzielone                                      | 6-6,5%                       | 16 050                | 13 400                |
| Naliczone odsetki                                       |                              | 168                   | 136                   |
| <b>Pozostałe należności (ogółem)</b>                    |                              | <b>16 218</b>         | <b>13 536</b>         |
| - część krótkoterminowa                                 |                              | 16 218                | 1 422                 |
| - część długoterminowa                                  |                              | -                     | 12 114                |

#### 15. Należności z tytułu dostaw i usług

| Należności z tytułu dostaw i usług  | 31.12.2015<br>tys. zł | 31.12.2014<br>tys. zł |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług: |                       |                       |
| - jednostki powiązane               | 7 695                 | 7 685                 |
| - jednostki pozostałe               | 19 832                | 15 846                |
| <b>Należności ogółem (brutto)</b>   | <b>27 527</b>         | <b>23 531</b>         |
| Odpis aktualizujący należności      | (371)                 | (192)                 |
| <b>Należności ogółem (netto)</b>    | <b>27 156</b>         | <b>23 339</b>         |

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

| Odpisy   | 1.01.2015 -<br>31.12.2015<br>tys. zł | 1.01.2014 -<br>31.12.2014<br>tys. zł |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia</b> | <b>192</b>                           | <b>225</b>                           |
| Zwiększenie                                    | 195                                  | 9                                    |
| Wykorzystanie                                  | (16)                                 | (6)                                  |
| Rozwiązanie odpisu                             | -                                    | (36)                                 |
| <b>Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia</b> | <b>371</b>                           | <b>192</b>                           |

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

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

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

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług:

| Wiekowanie należności<br>(w tys. zł) | Nieprze-<br>terminowane | Przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości |             |             |              |          | Przeter-<br>minowane z<br>utratą<br>wartości | Razem,<br>wartość<br>brutto |
|--------------------------------------|-------------------------|--|-------------|-------------|--------------|----------|--|-----------------------------|
|                                      |                         | <30 dni  | 30 - 60 dni | 60 - 90 dni | 90 - 180 dni | >180 dni |  |                             |
| 31 grudnia 2015 roku                 | 24 820                  | 1 532  | 51          | 19          | 164          | 570      | 371  | 27 527                      |
| <i>w tym: powiązane</i>              | 6 594                   | 549  | 8           | 14          | 129          | 401      | -  | 7 695                       |
| 31 grudnia 2014 roku                 | 19 936                  | 2 519  | 40          | 117         | 143          | 584      | 192  | 23 531                      |
| <i>w tym: powiązane</i>              | 6 280                   | 641  | 39          | 109         | 38           | 578      | -  | 7 685                       |

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

Przeterminowane, lecz w ocenie Zarządu Spółki ściągalne należności z tytułu dostaw i usług pochodzą od podmiotów, w stosunku do których Spółka na bieżąco monitoruje sytuację finansową. Kontrahentami spółki są głównie renomowane instytucje finansowe, z którymi Spółka posiada długotrwałe relacje oraz których sytuacja finansowa jest dobra. W związku z powyższym w ocenie Spółki w tych przypadkach zarówno na dzień 31 grudnia 2015 roku jak i na dzień 31 grudnia 2014 roku nie zaistniały przesłanki utraty wartości należności pomimo przeterminowania sald.

#### 16. Pozostałe należności

| Pozostałe należności krótko- i długoterminowe | 31.12.2015<br>tys. zł | 31.12.2014<br>tys. zł |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Należności z tytułu sprzedaży akcji           | -                     | 16 200                |
| Kaucje - w artosć niezdykontowana             | 4 087                 | 5 065                 |
| Dyskonto                                      | (124)                 | (129)                 |
| <b>Pozostałe należności (ogółem)</b>          | <b>3 963</b>          | <b>21 136</b>         |
| - część krótkoterminowa                       | 2 537                 | 18 632                |
| - część długoterminowa                        | 1 426                 | 2 504                 |

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 Grupa Kapitałowa Open Finance S.A. 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. Zapłata za sprzedaż powyższych akcji nastąpiła w dniu 30 czerwca 2015 roku. Sprzedającemu przysługuje prawo żądania zbycia powyższych akcji spółki przez kupującego na rzecz sprzedającego („opcja call”). Opcja ta może być zrealizowana w latach 2017-2020 i może być zrealizowana wyłącznie w odniesieniu do łącznej ilości akcji posiadanych przez kupującego w dacie realizacji opcji call.



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.

#### 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 31.12.2015<br>tys. zł | 31.12.2014<br>tys. zł |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kasa i rachunki bieżące            | 55                    | 56                    |
| Lokaty krótkoterminowe             | 150                   | 3 719                 |
| <b>Razem</b>                       | <b>205</b>            | <b>3 775</b>          |

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała kredytów w rachunku bieżącym.

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

##### 18.1 Kapitał podstawowy

| Kapitał zakładowy   | 31.12.2015 |                   | 31.12.2014 |                   |
|---|------------|-------------------|------------|-------------------|
|   | 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           |
| <b>Razem</b>  | <b>543</b> | <b>54 356 663</b> | <b>543</b> | <b>54 356 663</b> |
| Warunkowe podwyższenie kapitału - emisja nie więcej niż 596.252 akcji serii D o wartości nominalnej 1 grosz każda | 5          | 489 589           | 5          | 489 589           |

W dniu 16 października 2013 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii D Open Finance. Do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczone zostały 106.663 akcje zwykłe na okaziciela serii D Open Finance, o wartości nominalnej 0,01 zł każda. Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 18 października 2013 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje, o których mowa powyżej, po uprzednim dokonaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 18 października 2013 roku rejestracji tych akcji. W dniu 18 listopada 2013 roku podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS. Powyższe akcje zostały skonwertowane z warrantów Serii A wyemitowanych w ramach funkcjonującego w Spółce programu motywacyjnego (opisywanego szerzej w nocie X.31 sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012).

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego warunkowe podwyższenie kapitału dotyczące warrantów serii B, C, w związku z brakiem realizacji planów finansowych określonych w Programie Motywacyjnym, nie dojdzie do skutku. Dodatkowo warunkowe podwyższenie kapitału dotyczące warrantów serii D z Programu nie dojdzie do skutku, ponieważ seria D została rozliczona poprzez skup akcji własnych, jak to opisano w nocie X.18.3. Powyższe warunkowe podwyższenie w związku z tym nie było brane pod uwagę do



wyliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję według stanu na 31 grudnia 2015 roku.

## 18.2 Akcjonariusze

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

  

| <b>Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 31.12.2014 r.</b> | <b>Liczba posiadanych akcji (sztuki)</b> | <b>Liczba posiadanych głosów</b> | <b>% głosów na WZA</b> |
|---|--|----------------------------------|------------------------|
| dr Leszek Czarnecki oraz spółki od niego zależne:                                   |  |                                  |                        |
| <i>Getin Noble Bank S.A.</i>  | 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%                  |
| NATIONALE-NEDERLANDEN OFE   | 4 000 000                                | 4 000 000                        | 7,36%                  |

## 18.3 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. Szczegóły dotyczące przeprowadzonego skupu akcji własnych zostały opisane w notce X.18.3 do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka była w posiadaniu 258 sztuk akcji własnych o wartości 3,7 tys. zł.

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

19. Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

| Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | Efektywna stopa procentowa % | 31.12.2015 tys. zł | 31.12.2014 tys. zł |
|--|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Zobowiązania leasingowe                              | 8,8%                         | 790                | 430                |
| Kredyty  | 5,7%                         | 9 000              | 9 000              |
| <b>Razem, w tym:</b>                                 |                              | <b>9 790</b>       | <b>9 430</b>       |
| <b>Kredyty i zobowiązania leasingowe</b>             |                              |                    |                    |
| - część krótkoterminowa                              |                              | 9 363              | 9 185              |
| - część długoterminowa                               |                              | 427                | 245                |

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

- na 31 grudnia 2015 roku:

| Umowa zawarta z:                                 | Getin Leasing S.A.                    | IBM S.A.                          |
|--|---------------------------------------|-----------------------------------|
| Ilość umów                                       | 12                                    | 2                                 |
| Czas trwania umowy                               | 24, 48 lub 60 miesięcy                | 36 miesięcy                       |
| Oplata wstępna                                   | 1% w wartości brutto przedmiotu umowy | n.d.                              |
| Wartość wykupu                                   | 1% w wartości brutto przedmiotu umowy | 1% w wartości finansowania / 1 zł |
| Podstawa obliczenia wynagrodzenia z tytułu umowy | WIBOR 3M                              | n.d.                              |

- na 31 grudnia 2014 roku:

| Umowa zawarta z:                                 | Getin Leasing S.A.                    |
|--|---------------------------------------|
| Ilość samochodów                                 | 13                                    |
| Czas trwania umowy                               | 48 lub 60 miesięcy                    |
| Oplata wstępna                                   | 1% w wartości brutto przedmiotu umowy |
| Wartość wykupu                                   | 1% w wartości brutto przedmiotu umowy |
| Podstawa obliczenia wynagrodzenia z tytułu umowy | WIBOR 3M                              |

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

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 oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do 18.000 tys. zł. Kredyt został zaciągnięty w celu finansowania bieżącej działalności. Termin ostatecznej spłaty kredytu pierwotnie zapadał w okresie 12 miesięcy od daty udzielenia kredytu, w dniu 12 sierpnia 2015 roku nastąpiło wydłużenie spłaty kredytu o 12 miesięcy. Data ostatecznej spłaty kredytu przypada na 2 listopada 2016 roku. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły przypadki niewywiązywania się z płatności lub naruszenia warunków umów dotyczących powyższego kredytu.

20. Leasing operacyjny

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

opłat leasingowych w wysokościach i terminach określonych w umowach leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku przysię minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

| Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego o pozostałym do końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty | 31.12.2015<br>tys. zł | 31.12.2014<br>tys. zł |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Do 1 roku  | 11 781                | 12 137                |
| Od 1 roku do 5 lat   | 10 149                | 12 844                |
| Pow yżej 5 lat   | 806                   | 813                   |
| <b>Razem</b>   | <b>22 736</b>         | <b>25 794</b>         |

Zaprezentowane w powyższej tabeli zobowiązania zostały wyliczone z uwzględnieniem terminów wypowiedzenia poszczególnych umów najmu. W przypadku umów zawartych na czas nieokreślony z ustalonym terminem wypowiedzenia zobowiązania zostały policzone za okres wypowiedzenia. Zobowiązanie wykazywane jest w kwocie netto.

Zarówno w 2015 roku, jak i w 2014 roku nie wystąpiły istotne warunkowe opłaty leasingowe oraz nie wystąpiły nieodwołalne umowy subleasingowe.

## 21. Wyemitowane obligacje

| Wyemitowane obligacje                          | Efektywna stopa procentowa % | 31.12.2015<br>tys. zł | 31.12.2014<br>tys. zł |
|--|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji: | 5,6-6,3%                     | 94 253                | 108 119               |
| w tym:   |                              |                       |                       |
| - część krótkoterminowa                        |                              | 5 641                 | 108 119               |
| - część długoterminowa                         |                              | 88 612                | 0                     |

W dniu 26 lipca 2012 roku Open Finance S.A. wyemitował 40.000 sztuk obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 40.000.000 złotych. Cena emisyjna Obligacji wynosiła 1.000,00 zł. Odsetki płatne były w okresach rocznych. Obligacje zostały wykupione w dniu 27 lipca 2015 roku łącznie z odsetkami za trzeci okres odsetkowy z emisji nowych obligacji serii F i G opisanych poniżej. Obligacje nie były 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.

W dniu 27 lipca 2015 roku Open Finance wyemitował 8.000 sztuk obligacji na okaziciela serii F spółki Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 8.000 tys. zł. Obligacje serii F są oprocentowane na poziomie WIBOR 3M plus marża 3,50 p.p. Odsetki są wypłacane w następujące dni: 27 października 2015 r., 27 stycznia 2016 r., 27 kwietnia 2016 r., 27 lipca 2016 r., 27 października 2016 r., 27 stycznia 2017 r., 27 kwietnia 2017 r., 27 lipca 2017 r., 27 października 2017 r., 29 stycznia 2018 r., 27 kwietnia 2018 r., 27 lipca 2018 r. Dniem wykupu Obligacji serii F jest dzień 27 lipca 2018 r. Obligacje serii F nie są zabezpieczone. Celem emisji Obligacji serii F była spłata wartości nominalnej wykupionych przez Emitenta w dniu 27 lipca 2015 r. obligacji serii A. We wszystkich dniach płatności odsetek (począwszy od piątego dnia płatności odsetek, wyłączając dzień wykupu) Open Finance jest zobowiązany do bezwarunkowego wykupu części Obligacji serii F w kwocie 1.000 tys. zł.

Jednocześnie w dniu 27 lipca 2015 roku Open Finance wyemitował 32.000 (słownie: trzydzieści dwa tysiące) sztuk obligacji na okaziciela serii G spółki Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 32.000 tys. zł. Obligacje serii G są oprocentowane na poziomie WIBOR 3M plus marża 3,00 p.p. Odsetki będą wypłacane w następujące dni: 27 października 2015 r., 27 stycznia 2016 r., 27 kwietnia 2016 r., 27 lipca 2016 r., 27 października 2016 r., 27 stycznia 2017 r., 27 kwietnia 2017 r., 27 lipca 2017 r., 27 października 2017 r., 29 stycznia 2018 r., 27 kwietnia 2018 r., 27 lipca 2018 r., 29 października 2018 r., 28

stycznia 2019 r., 29 kwietnia 2019 r., 29 lipca 2019 r. Obligacje serii G są zabezpieczone. Zabezpieczeniem wiarytelności z Obligacji serii G jest zastaw zwykły (cywilny) w rozumieniu przepisów Kodeksu Cywilnego na 1.030.259 sztukach akcji imiennych serii A spółki Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Celem emisji Obligacji serii G była spłata wartości nominalnej wykupionych przez Emitenta w dniu 27 lipca 2015 r. obligacji serii A. Dniem wykupu Obligacji serii G jest dzień 29 lipca 2019 r.

W wyniku emisji Obligacji serii F oraz Obligacji serii G Open Finance S.A. dokonał w dniu 27 lipca 2015 r. całkowitej spłaty obligacji serii A.

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 są w okresach rocznych. Obligacje miały zostać wykupione w dniu 16 marca 2015 roku, a kwota wykupu wypłacona łącznie z odsetkami za drugi okres odsetkowy. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało na poziomie WIBOR 1Y +2,75%. Obligacje nie były zabezpieczone i Open Finance nie określił celu ich emisji. Dnia 16 marca 2015 roku nastąpiło przesunięcie terminu wykupu obligacji serii B wyemitowanych przez Open Finance S.A. Powyższe obligacje zostaną wykupione w dniu 18 marca 2019 roku, odsetki będą płatne w okresach rocznych, a kwota wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy.

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. 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 były 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 13 października 2015 roku Open Finance wykupił obligacje serii C w kwocie 4.800 tys. zł.

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. 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 były 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 30 czerwca 2015 Open Finance wykupił w terminie obligacje serii D kwocie 8.200 tys. zł.

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 były w okresach kwartalnych. Obligacje miały zostać 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 były 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. W dniu 30 października 2015 roku Open Finance S.A. wyemitował 7.000 sztuk obligacji serii H na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 7.000 tys. złotych. Odsetki płatne są w okresach kwartalnych począwszy od 29 stycznia 2016 roku. Obligacje zostaną wykupione w dniu 30

października 2020 roku. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało na poziomie WIBOR 3M plus marża 3 pp. Począwszy od 7 dnia płatności odsetek tj. 31 lipca 2017 roku Open Finance będzie zobowiązany do bezwarunkowego wykupu części obligacji w kwocie 500 tys. zł. Obligacje są zabezpieczone zastawem zwykłym do kwoty 8.750 tys. zł na 231.176 sztukach akcji serii A zwykłych imiennych spółki Open Finance TFI S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda. Celem emisji obligacji serii H była spłata wartości nominalnej wykupionych przez Open Finance w dniu 30 października 2015 roku obligacji serii E. Obligacje objął w całości Getin Noble Bank S.A.

W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dnia 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły przypadki naruszenia warunków spłaty i warunków zabezpieczających.

## 22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 31.12.2015<br>tys. zł | 31.12.2014<br>tys. zł |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Wobec jednostek powiązanych          | 2 454                 | 2 739                 |
| Wobec jednostek pozostałych          | 7 562                 | 4 363                 |
| <b>Razem</b>                         | <b>10 016</b>         | <b>7 102</b>          |

## 23. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe                           | 31.12.2015<br>tys. zł | 31.12.2014<br>tys. zł |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe</b>                                    |                       |                       |
| Zaliczki  | 8 052                 | 5 550                 |
| Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym: | 1 806                 | 1 851                 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych                                 | 1 052                 | 766                   |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych  | 628                   | 753                   |
| Podatek VAT   | -                     | 179                   |
| Pozostałe   | 126                   | 153                   |
| Zobowiązanie z tytułu zmiany rynkowej wysokości czynszu                       | 74                    | 116                   |
| <b>Razem</b>  | <b>9 932</b>          | <b>7 517</b>          |

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

| Rozliczenia międzyokresowe                      | 31.12.2015<br>tys. zł | 31.12.2014<br>tys. zł<br>(przekształcone) |
|---|-----------------------|---|
| Prowizje doradców sieci stacjonarnej i mobilnej | 11 333                | 15 416                                    |
| Urlopy  | 3 844                 | 3 157                                     |
| Rezerwa na zerwania                             | 3 224                 | 4 996                                     |
| Premie  | 1 377                 | 2 259                                     |
| Rezerwa na koszty kar i reklamacji              | 840                   | 6 622                                     |
| Dostawy niefakturowane                          | 474                   | 585                                       |
| Usługi marketingowe                             | 38                    | 51  |
| Pozostałe                                       | 721                   | 731                                       |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe, razem:</b>       | <b>21 851</b>         | <b>33 817</b>                             |

## 25. Rezerwy

| Zmiany stanu rezerw        | Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe<br>2015<br>w tys. zł | Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe<br>2014<br>w tys. zł |
|----------------------------|--|--|
| <b>Na dzień 1 stycznia</b> | <b>66</b>  | <b>66</b>  |
| Rozwiązanie                | (25)   | -  |
| <b>Na dzień 31 grudnia</b> | <b>41</b>  | <b>66</b>  |
| część krótkoterminowa      | 3  | 4  |
| część długoterminowa       | 38   | 62   |

### Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe

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

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

| Główne założenia aktuarusza            | 31.12.2015               | 31.12.2014               |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Domyślny wiek emerytalny               | 67 lat                   | 67 lat                   |
| Model mobilności pracowników spółki    | Multiple Decrement Model | Multiple Decrement Model |
| Stopa dyskontowa                       | 2,9%                     | 2,5%                     |
| Prawdopodobieństwo przejścia na rentę  | 0,1%                     | 0,1%                     |
| Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń | 2,5%                     | 2%, 2,5%                 |

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku Spółka nie dokonywała na rzecz swoich pracowników wypłat z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych.

## 26. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała umowy leasingu finansowego zawarte z Getin Leasing S.A., które są zabezpieczone wekslem własnym *in blanco*, który może być wystawiony do kwoty aktualnego zobowiązania Spółki (łącznie z odsetkami). Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka 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 notcie X.19 oraz X.21.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, na dzień 31 grudnia 2014 roku jak i na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie posiadała żadnych innych aktywów i zobowiązań warunkowych (zarówno udzielonych jak i otrzymanych).

## 27. Sprawy sądowe

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka była stroną w postępowaniach sądowych. Łączna wartość kwot sporu wynikających z powyższych spraw sądowych gdzie Open Finance S.A. jest stroną pozwaną wynosiła 3.632 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku łączna wartość kwot sporu wynikających z toczących się spraw sądowych gdzie Open Finance S.A. była stroną pozwaną wynosiła 2.261 tys. zł.

## 28. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do

utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

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

W roku 2014 nie toczyły się żadne podatkowe postępowania kontrolne. W listopadzie 2015 roku spółka otrzymała od Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie postanowienie nr UKS14W4P4.421.38.2015.1 o wszczęciu postępowania kontrolnego w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2013 rok oraz ustalenie, czy dany podmiot jest instytucją obowiązaną w świetle ustawy z dnia 16.11.2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz w przypadku uzyskania przez kontrolowanego statusu instytucji obowiązanej kontrola wywiązywania się z obowiązków ww. ustawy. Spółka otrzymała informację o wyznaczeniu nowego terminu zakończenia postępowania kontrolnego na dzień 2 maja 2016 roku.

## XI. INSTRUMENTY FINANSOWE

### 1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

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

|   | Kategoria wg MSR 39 | Wartość bilansowa       |                         | Wartość godziwa         |                         |
|---|---------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|   |                     | 31.12.2015<br>w tys. zł | 31.12.2014<br>w tys. zł | 31.12.2015<br>w tys. zł | 31.12.2014<br>w tys. zł |
| <b>Aktywa finansowe</b>   |                     | <b>47 542</b>           | <b>61 786</b>           | <b>47 542</b>           | <b>61 786</b>           |
| Należności z tytułu dostaw i usług  | PIN                 | 27 156                  | 23 339                  | 27 156                  | 23 339                  |
| Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)                                 | PIN                 | 3 963                   | 21 136                  | 3 963                   | 21 136                  |
| Należności z tytułu pożyczek (krótko- i długoterminowe)                         | PIN                 | 16 218                  | 13 536                  | 16 218                  | 13 536                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | PIN                 | 205                     | 3 775                   | 205                     | 3 775                   |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>   |                     | <b>114 059</b>          | <b>124 651</b>          | <b>114 126</b>          | <b>124 651</b>          |
| Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe) | ZFK                 | 9 790                   | 9 430                   | 9 857                   | 9 430                   |
| Wyemitowane obligacje (krótko- i długo-terminowe)                               | ZFK                 | 94 253                  | 108 119                 | 94 253                  | 108 119                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług  | ZFK                 | 10 016                  | 7 102                   | 10 016                  | 7 102                   |

Użyte skróty:

PIN – Pożyczki i należności,

ZFK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

## Rok zakończony 31 grudnia 2015

|   | Kategoria<br>wg MSR 39 | Przychody/(Koszty)<br>z tytułu odsetek<br>w tys. zł | Zyski/(Straty) z<br>tytułu różnic<br>kursowych<br>w tys. zł | Rozwiązanie/<br>(Utworzenie) odpisów<br>aktualizujących<br>w tys. zł | Razem<br>w tys. zł |
|---|------------------------|---|---|--|--------------------|
| <b>Aktywa finansowe</b>   |                        |   |   |  |                    |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                    | PIN                    | 29  | -   | (200)  | (171)              |
| Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)                       | PIN                    | 10  | -   | -  | 10                 |
| Należności z tytułu pożyczek - część krótkoterminowa                  | PIN                    | 1 114   | -   | -  | 1 114              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                    | PIN                    | 26  | -   | -  | 26                 |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>   |                        |   |   |  |                    |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe) | ZFZK                   | (43)  | -   | -  | (43)               |
| Kredyty   | ZFZK                   | (748)   | -   | -  | (748)              |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                  | ZFZK                   | (379)   | (106)   | -  | (485)              |
| Wyemitowane obligacje (krótko- i długoterminowe)                      | ZFZK                   | (5 440)   | -   | -  | (5 440)            |
| <b>Zyski i straty netto, razem</b>                                    |                        | <b>(5 431)</b>                                      | <b>(106)</b>  | <b>(200)</b>   | <b>(5 737)</b>     |

## Rok zakończony 31 grudnia 2014

|   | Kategoria<br>wg MSR 39 | Przychody/(Koszty)<br>z tytułu odsetek<br>w tys. zł | Zyski/(Straty) z<br>tytułu różnic<br>kursowych<br>w tys. zł | Rozwiązanie/<br>(Utworzenie) odpisów<br>aktualizujących<br>w tys. zł | Razem<br>w tys. zł |
|---|------------------------|---|---|--|--------------------|
| <b>Aktywa finansowe</b>   |                        |   |   |  |                    |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                    | PIN                    | -   | -   | (8)  | (8)                |
| Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)                       | PIN                    | 112   | -   | -  | 112                |
| Należności z tytułu pożyczek - część krótkoterminowa                  | PIN                    | 136   | -   | -  | 136                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                    | PIN                    | 118   | -   | -  | 118                |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>   |                        |   |   |  |                    |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe) | ZFZK                   | (53)  | -   | -  | (53)               |
| Kredyty   | ZFZK                   | (81)  | -   | -  | (81)               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                  | ZFZK                   | (161)   | (73)  | -  | (234)              |
| Wyemitowane obligacje (krótko- i długoterminowe)                      | ZFZK                   | (4 948)   | -   | -  | (4 948)            |
| <b>Zyski i straty netto, razem</b>                                    |                        | <b>(4 877)</b>                                      | <b>(73)</b>   | <b>(8)</b>   | <b>(4 958)</b>     |

## Użyte skróty:

PIN – Pożyczki i należności,

ZFZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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



## XII. DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

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

Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu aktywów i zobowiązań wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami stanu wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za lata 2015 oraz 2014:

| 1.01.2015-31.12.2015<br>(w tys. zł)  | Sprawozdanie<br>z sytuacji<br>finansowej | Sprawozdanie<br>z przepływów<br>pieniężnych | Różnica    |
|--|--|---|------------|
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług                                  | (3 817)                                  | (3 817)                                     | -          |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług                                  | 2 914                                    | (1 860)                                     | 4 774 1).  |
| Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 2 986                                    | 2 807                                       | 179 2).    |
| Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych                             | 1 078                                    | 1 078                                       | -          |
| Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych                            | 16 095                                   | (105)                                       | 16 200 3). |
| Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych                | (806)                                    | (806)                                       | -          |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  | (9 925)                                  | (9 925)                                     | -          |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych (długo - i krótkoterminowych) | 2 415                                    | 2 415                                       | -          |
| Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych                 | 142                                      | 142   | -          |
| Zmiana stanu rezerw  | (25)                                     | (25)  | -          |

| 1.01.2014-31.12.2014<br>(w tys. zł)  | Sprawozdanie<br>z sytuacji<br>finansowej | Sprawozdanie<br>z przepływów<br>pieniężnych | Różnica      |
|--|--|---|--------------|
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług                                  | 10 960                                   | 10 960                                      | -            |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług                                  | 831                                      | (800)                                       | 1 631 1).    |
| Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 594                                      | 479   | 115 2).      |
| Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych                             | 900                                      | 900   | -            |
| Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych                            | (16 412)                                 | (212)                                       | (16 200) 3). |
| Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych                | (35)                                     | (35)  | -            |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  | (7 002)                                  | (7 002)                                     | -            |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych (długo - i krótkoterminowych) | (5 025)                                  | (4 287)                                     | (738) 4).    |
| Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych                 | 133                                      | 133   | -            |
| Zmiana stanu rezerw  | -  | -   | -            |

Objaśnienia do różnic z 2015 roku: 1). Nabycie wartości niematerialnych i środków trwałych. 2). Korekta wyliczenia podatku odroczonego dot. 2014 roku. 3). Odroczonego podatku za sprzedaż akcji Open Brokers S.A. zaprezentowana w "Zysku z działalności inwestycyjnej".

Objaśnienia do różnic z 2014 roku: 1). Nabycie wartości niematerialnych i środków trwałych. 2). Korekta wyliczenia podatku odroczonego dot. 2013 roku. 3). Odroczonego podatku za sprzedaż akcji Open Brokers S.A. 4). Kompensata należności z tytułu CIT ze zobowiązaniem z tytułu podatku PIT.

## XIII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

## Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanyymi

| Transakcje z podmiotami powiązanyymi - 2015 rok          | Przychody     | Zakup         | Przychody finansowe | Koszty finansowe | Sprzedaż udziałów | Należności    | Zobowiązania   |
|--|---------------|---------------|---------------------|------------------|-------------------|---------------|----------------|
|  | tys. zł       | tys. zł       | tys. zł             | tys. zł          | tys. zł           | tys. zł       | tys. zł        |
| <b>Razem transakcje:</b>                                 | <b>85 861</b> | <b>10 517</b> | <b>8 778</b>        | <b>4 841</b>     | -                 | <b>23 290</b> | <b>113 513</b> |
| <b>Transakcje z podmiotami zależnymi:</b>                | <b>10 118</b> | <b>5 490</b>  | <b>8 337</b>        | -                | -                 | <b>17 788</b> | <b>1 517</b>   |
| Home Broker S.A.   | 7 906         | 5 490         | 1 114               | -                | -                 | 17 652        | 497            |
| Open Finance TFI S.A.                                    | 2 212         | -             | 7 223               | -                | -                 | 136           | 1 020          |
| <b>Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi:</b>          | <b>25 311</b> | <b>120</b>    | <b>441</b>          | -                | -                 | <b>1 615</b>  | <b>175</b>     |
| Open Life TUŻ S.A.                                       | 20 366        | 120           | -                   | -                | -                 | 1 243         | 175            |
| Open Brokers S.A.  | 4 945         | -             | 441                 | -                | -                 | 372           | -              |
| <b>Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanyymi:</b> | <b>50 432</b> | <b>4 907</b>  | -                   | <b>4 841</b>     | -                 | <b>3 887</b>  | <b>111 821</b> |
| Getin Noble Bank S.A. *                                  | 47 598        | 651           | -                   | 1 658            | -                 | 3 114         | 52 281         |
| Noble Concierge Sp. z o.o.                               | 13            | 294           | -                   | -                | -                 | 13            | -              |
| Noble Securities S.A.                                    | 348           | 171           | -                   | -                | -                 | 83            | 4              |
| Noble Funds TFI S.A.                                     | 592           | -             | -                   | -                | -                 | -             | -              |
| Idea Bank S.A.   | 1 734         | 17            | -                   | 1 849            | -                 | 607           | 32 921         |
| Development System Sp. z o.o.                            | -             | -             | -                   | 1 022            | -                 | -             | 20 303         |
| Veso Investments Sp. z o.o.                              | -             | -             | -                   | 288              | -                 | -             | 5 726          |
| Idea Leasing S.A.  | 11            | -             | -                   | -                | -                 | 5             | -              |
| Idea Expert S.A.   | -             | 2             | -                   | -                | -                 | -             | 7              |
| Idea Money S.A.  | 24            | 352           | -                   | -                | -                 | -             | 63             |
| ZSA Idea Bank  | 55            | -             | -                   | -                | -                 | 6             | -              |
| Tax Care S. A.   | -             | 5             | -                   | -                | -                 | -             | 6              |
| Getin Fleet S.A.   | -             | 131           | -                   | -                | -                 | -             | -              |
| Getin Leasing S.A.                                       | 51            | 3             | -                   | 24               | -                 | 56            | 170            |
| Getin Holding S.A.                                       | 6             | -             | -                   | -                | -                 | 3             | -              |
| Warszawa Przyokopowa Sp. z o.o.                          | -             | 1 779         | -                   | -                | -                 | -             | 197            |
| Arkady Wrocławskie S.A.                                  | -             | 832           | -                   | -                | -                 | -             | 69             |
| Kraków Zielony Złocień sp. z o.o.                        | -             | 15            | -                   | -                | -                 | -             | 4              |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 1 sp.k.             | -             | 267           | -                   | -                | -                 | -             | 30             |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 2 sp.k.             | -             | 15            | -                   | -                | -                 | -             | 4              |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 3 sp.k.             | -             | 82            | -                   | -                | -                 | -             | 11             |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 4 sp.k.             | -             | 28            | -                   | -                | -                 | -             | -              |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 5 sp.k.             | -             | 14            | -                   | -                | -                 | -             | -              |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 6 sp.k.             | -             | 40            | -                   | -                | -                 | -             | 3              |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 7 sp.k.             | -             | 31            | -                   | -                | -                 | -             | 3              |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 8 sp.k.             | -             | 21            | -                   | -                | -                 | -             | 5              |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 10 sp.k.            | -             | 7             | -                   | -                | -                 | -             | -              |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 14 sp.k-a           | -             | 13            | -                   | -                | -                 | -             | -              |
| LC Corp Invest X sp. z o.o.                              | -             | 83            | -                   | -                | -                 | -             | 10             |
| LC Corp Invest XII sp. z o.o.                            | -             | 28            | -                   | -                | -                 | -             | -              |
| LC Corp Invest III sp. z o.o.                            | -             | 26            | -                   | -                | -                 | -             | 4              |

(\*) - Przychody od Getin Noble Bank S.A. w kwocie 47.598 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i produktów kredytowych (46.664 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów (934 tys. zł).

## Open Finance S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(w tys. zł)

| Transakcje z podmiotami powiązaniymi -<br>2014 rok       | Przychody     | Zakup        | Przychody<br>finansowe | Koszty<br>finansowe | Sprzedaż<br>udziałów | Należności    | Zobowiązania   |
|--|---------------|--------------|------------------------|---------------------|----------------------|---------------|----------------|
|  | tys. zł       | tys. zł      | tys. zł                | tys. zł             | tys. zł              | tys. zł       | tys. zł        |
| <b>Razem transakcje:</b>                                 | <b>77 379</b> | <b>9 871</b> | <b>137</b>             | <b>5 257</b>        | <b>16 200</b>        | <b>35 562</b> | <b>124 056</b> |
| <b>Transakcje z podmiotami zależnymi:</b>                | <b>5 389</b>  | <b>3 768</b> | <b>136</b>             | -                   | -                    | <b>13 857</b> | -              |
| Home Broker S.A.   | 2 434         | 3 768        | 136                    | -                   | -                    | 13 850        | -              |
| Open Finance TFI S.A.                                    | 2 955         | -            | -                      | -                   | -                    | 7             | -              |
| <b>Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi:</b>          | <b>27 403</b> | <b>293</b>   | -                      | -                   | -                    | <b>351</b>    | <b>64</b>      |
| Open Life TUŻ S.A. *                                     | 23 877        | 293          | -                      | -                   | -                    | 10            | 64             |
| Open Brokers S.A.  | 3 526         | -            | -                      | -                   | -                    | 341           | -              |
| <b>Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązaniymi:</b> | <b>44 587</b> | <b>5 810</b> | <b>1</b>               | <b>5 257</b>        | <b>16 200</b>        | <b>21 354</b> | <b>123 992</b> |
| Getin Noble Bank S.A. **                                 | 37 840        | 1 191        | 1                      | 304                 | -                    | 4 602         | 22 620         |
| Green FIZAN  | -             | -            | -                      | 2 192               | -                    | -             | 40 943         |
| Property Solutions FIZAN                                 | -             | -            | -                      | 2 560               | -                    | -             | 46 981         |
| Noble Concierge Sp. z o.o.                               | 13            | 152          | -                      | -                   | -                    | 3             | 35             |
| Noble Securities S.A.                                    | 114           | 124          | -                      | -                   | -                    | 8             | 14             |
| Noble Funds TFI S.A.                                     | 658           | -            | -                      | -                   | -                    | 50            | -              |
| Idea Bank S.A.   | 4 218         | 1 377        | -                      | 148                 | -                    | 98            | 12 772         |
| Idea Leasing S.A.  | 32            | -            | -                      | -                   | -                    | 5             | -              |
| Idea Money S.A.  | 7             | 123          | -                      | -                   | -                    | -             | 123            |
| Idea Expert S.A.   | 1 054         | -            | -                      | -                   | -                    | 14            | -              |
| ZSA Idea Bank  | 79            | -            | -                      | -                   | -                    | 6             | -              |
| Tax Care S. A.   | 509           | 3            | -                      | -                   | -                    | 284           | -              |
| Lions House  | 3             | -            | -                      | -                   | -                    | -             | 1              |
| Getin Holding S.A.                                       | 7             | -            | -                      | -                   | -                    | 9             | -              |
| Getin Leasing S.A.                                       | 53            | 6            | -                      | 53                  | -                    | 51            | 430            |
| Warszawa Przyokopowa Sp. z o.o.                          | -             | 1 626        | -                      | -                   | -                    | 24            | -              |
| Arkady Wrocławskie S.A.                                  | -             | 918          | -                      | -                   | -                    | -             | 4              |
| LC CORP INVEST XV SP.Z O.O. PROJEKT 1 SP.K.              | -             | 150          | -                      | -                   | -                    | -             | 39             |
| LC CORP INVEST XV SP.Z O.O. PROJEKT 5 SP.K.              | -             | 127          | -                      | -                   | -                    | -             | 30             |
| LC CORP INVEST XV SP.Z O.O. PROJEKT 6 SP.K.              | -             | 13           | -                      | -                   | -                    | -             | -              |
| LC Corp B.V.   | -             | -            | -                      | -                   | 7 200                | 7 200         | -              |
| Yarus Investments Ltd.                                   | -             | -            | -                      | -                   | 5 000                | 5 000         | -              |
| Valoro Investments Ltd.                                  | -             | -            | -                      | -                   | 4 000                | 4 000         | -              |

(\*) - Przychody od Open Life TUŻ S.A. w kwocie 23.877 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych (23.826 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów (51 tys. zł).

(\*\*) - Przychody od Getin Noble Bank S.A. w kwocie 37.840 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i produktów kredytowych (36.953 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów (887 tys. zł).

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

W latach sprawozdawczych 2015 oraz 2014 Spółka nie była zaangażowana w żadne wspólne przedsięwzięcia.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W latach sprawozdawczych 2015 oraz 2014 wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych. Spółka nie otrzymała w latach 2015 oraz 2014 gwarancji od podmiotów powiązanych.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu

Spółka nie udzielała w latach sprawozdawczych 2015 oraz 2014 pożyczek członkom Zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Spółka nie zawierała w latach sprawozdawczych 2015 oraz 2014 innych transakcji z członkami Zarządu.

Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

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

| <b>Wynagrodzenie kadry kierowniczej</b>                         | <b>1.01.2015-<br/>31.12.2015<br/>tys. zł</b> | <b>1.01.2014-<br/>31.12.2014<br/>tys. zł</b> |
|---|--|--|
| <b>Zarząd</b>   |  |  |
| <b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia):</b> | <b>831</b>                                   | <b>1 518</b>                                 |
| Maurycy Kuhn  | 84   | 597  |
| Helena Kamińska   | 382  | 245  |
| Magdalena Łukaszewicz   | 103  | 18   |
| Paweł Komar   | 262  | -  |
| Wojciech Gradowski  | -  | 392  |
| Krzysztof Sokalski  | -  | 266  |
| <b>Rada Nadzorcza</b>   |  |  |
| <b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia):</b> | <b>134</b>                                   | <b>-</b>                                     |
| Marcin Dec  | 27   | -  |
| Remigiusz Baliński  | 27   | -  |
| dr Leszek Czarniecki  | 27   | -  |
| Izabela Lubczyńska  | 27   | -  |
| Jarosław Augustyniak  | 27   | -  |
| <b>Razem</b>  | <b>965</b>                                   | <b>1 518</b>                                 |

#### XIV. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie brutto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i dnia 31 grudnia 2014 roku w podziale na rodzaje usług:

| <b>Rodzaj usługi</b>                                   | <b>1.01.2015-<br/>31.12.2015 (*)<br/>tys. zł</b> | <b>1.01.2014-<br/>31.12.2014 (*)<br/>tys. zł</b> |
|--|--|--|
| Obowiązujące badanie rocznego sprawozdania finansowego | 208  | 220  |
| Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego          | 112  | 119  |
| <b>Razem</b>   | <b>320</b>                                       | <b>339</b>                                       |

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

## XV. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

### Ryzyko stopy procentowej

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

| Scenariusze / wpływ na wynik finansowy netto  | 2015<br>tys. zł | 2014<br>tys. zł |
|---|-----------------|-----------------|
| Scenariusz 1: Wzrost stopy WIBOR 12M o 1 p.p. | (308)           | (371)           |
| Scenariusz 2: Spadek stopy WIBOR 12M o 1 p.p. | 308             | 371             |
| Scenariusz 3: Wzrost stopy WIBOR 12M o 2 p.p. | (615)           | (742)           |
| Scenariusz 4: Spadek stopy WIBOR 12M o 2 p.p. | 615             | 742             |

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

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

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

| Scenariusze - 2015 rok                          | wzrost/(spadek)<br>sald<br>tys. zł | wpływ na wynik<br>finansowy netto<br>tys. zł | wzrost/(spadek)<br>sald<br>tys. zł | wpływ na wynik<br>finansowy netto<br>tys. zł |
|---|------------------------------------|--|------------------------------------|--|
| <b>Zmiana stopy dyskonta</b>                    | <b>+1,5p.p.</b>                    | <b>+1,5p.p.</b>                              | <b>-1,5p.p.</b>                    | <b>-1,5p.p.</b>                              |
| Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe) | (93)                               | (75)   | 93                                 | 75   |
| <b>Razem</b>                                    | <b>(93)</b>                        | <b>(75)</b>                                  | <b>93</b>                          | <b>75</b>                                    |

  

| Scenariusze - 2014 rok                          | wzrost/(spadek)<br>sald<br>tys. zł | wpływ na wynik<br>finansowy netto<br>tys. zł | wzrost/(spadek)<br>sald<br>tys. zł | wpływ na wynik<br>finansowy netto<br>tys. zł |
|---|------------------------------------|--|------------------------------------|--|
| <b>Zmiana stopy dyskonta</b>                    | <b>+1,5p.p.</b>                    | <b>+1,5p.p.</b>                              | <b>-1,5p.p.</b>                    | <b>-1,5p.p.</b>                              |
| Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe) | (101)                              | (82)   | 101                                | 82   |
| <b>Razem</b>                                    | <b>(101)</b>                       | <b>(82)</b>                                  | <b>101</b>                         | <b>82</b>                                    |

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

#### Ryzyko walutowe

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

W ocenie Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku nie istniała koncentracja ryzyka związanego z ryzykiem walutowym.

#### Ryzyko związane z płynnością

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

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

Analizę wymagalności zobowiązań finansowych prezentuje poniższa tabela:

| <b>Analiza wymagalności zobowiązań finansowych według umownych terminów pozostałych do zapadalności, jako suma niedyskontowanych przepływów pieniężnych</b> | <b>31.12.2015<br/>tys. zł</b> | <b>31.12.2014<br/>tys. zł</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>   | <b>10 016</b>                 | <b>7 102</b>                  |
| - do 3 miesięcy   | 10 016                        | 7 102                         |
| <b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>   | <b>857</b>                    | <b>462</b>                    |
| - do 3 miesięcy   | 101                           | 49                            |
| - od 3 do 6 miesięcy  | 101                           | 49                            |
| - od 6 do 12 miesięcy   | 203                           | 98                            |
| - od 1 roku do 5 lat  | 452                           | 266                           |
| <b>Zobowiązania z tytułu kredytów</b>   | <b>9 480</b>                  | <b>9 420</b>                  |
| - do 3 miesięcy   | 144                           | 126                           |
| - od 3 do 6 miesięcy  | 144                           | 126                           |
| - od 6 do 12 miesięcy   | 9 192                         | 9 168                         |
| <b>Zobowiązania z tytułu emisji obligacji</b>   | <b>108 597</b>                | <b>110 001</b>                |
| - do 3 miesięcy   | 2 953                         | 48 015                        |
| - od 3 do 6 miesięcy  | 563                           | 8 158                         |
| - od 6 do 12 miesięcy   | 2 126                         | 53 828                        |
| - od 1 roku do 5 lat  | 102 955                       | -                             |
| <b>Razem</b>  | <b>128 950</b>                | <b>126 985</b>                |

#### Ryzyko kredytowe

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

Dodatkowo Spółka posiada należności długoterminowe z tytułu złożonych kaucji stanowiących zabezpieczenie płatności zobowiązań z tytułu umów najmu. Spółka wynajmuje lokale od wiarygodnych podmiotów gospodarczych, a maksymalna wartość kwoty narażonej na ryzyko kredytowe jest równa wartości

niezdyskontowanej kaucji. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała należności kaucyjne od 149 podmiotów, z czego należności w stosunku do 4 z nich mieściły się w przedziale 5% - 6,3% wartości salda wszystkich należności kaucyjnych. Pozostałe salda indywidualnie stanowiły mniej niż 4,6% ogółu salda należności kaucyjnych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała należności kaucyjne od 150 podmiotów, z czego należności w stosunku do 3 z nich mieściły się w przedziale 5% - 9,8% wartości salda wszystkich należności kaucyjnych. Pozostałe salda indywidualnie stanowiły mniej niż 4,7% ogółu salda należności kaucyjnych.

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

| <b>Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe</b> | <b>31.12.2015<br/>tys. zł</b> | <b>31.12.2014<br/>tys. zł</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Aktywa finansowe:</b>                        |                               |                               |
| Należności z tytułu dostaw i usług              | 27 527                        | 23 531                        |
| Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe) | 4 087                         | 21 265                        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 205                           | 3 775                         |
| Należności z tytułu pożyczek                    | 16 218                        | 13 536                        |
| <b>Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe</b>  | <b>48 037</b>                 | <b>62 107</b>                 |
| <b>Razem zobowiązania pozabilansowe</b>         | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      |
| <b>Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe</b>  | <b>48 037</b>                 | <b>62 107</b>                 |

#### Ryzyko koncentracji

W odniesieniu do ryzyka koncentracji, na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku wystąpiły należności, których wartość przekraczała 10% salda należności z tytułu dostaw i usług i dotyczyły Getin Noble Bank S.A.

## XVI. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, zwrócić im kapitał lub wyemitować nowe udziały. W okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Do zadłużenia netto Spółka zalicza następujące pozycje:

| <b>Zarządzanie kapitałem</b>  | <b>31.12.2015<br/>tys. zł</b> | <b>31.12.2014<br/>tys. zł</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (część długo- i krótkoterminowa) | 9 790                         | 9 430                         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług  | 10 016                        | 7 102                         |
| Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia                             | 21 851                        | 33 817                        |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe (część długo- i krótkoterminowa)                  | 9 932                         | 7 517                         |
| Wyemitowane obligacje (część długo- i krótkoterminowa)                                | 94 253                        | 108 119                       |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | (205)                         | (3 775)                       |
| <b>Zadłużenie netto</b>   | <b>145 637</b>                | <b>162 210</b>                |

Kapitał własny obejmuje:

| Kapitał własny               | 31.12.2015<br>tys. zł | 31.12.2014<br>tys. zł |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kapitał podstawowy           | 543                   | 543                   |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 289 215               | 288 251               |
| Zyski zatrzymane             | 14 716                | 964                   |
| <b>Kapitał własny, razem</b> | <b>304 474</b>        | <b>289 758</b>        |

## XVII. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

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

| Zatrudnienie (*)                          | 1.01.2015-<br>31.12.2015 | 1.01.2014-<br>31.12.2014 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Zarząd Spółki                             | 3                        | 3                        |
| Centrala                                  | 166                      | 174                      |
| Wsparcie sprzedaży i sprzedaż internetowa | 235                      | 341                      |
| Doradcy finansowi                         | 2 614                    | 2 099                    |
| <b>Razem</b>                              | <b>3 018</b>             | <b>2 617</b>             |

(\*) przeciętne zatrudnienie w okresie

(\*\*) Paweł Komar pełni funkcję Członka Zarządu od września 2015 roku

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

W dniu 27 stycznia 2016 roku nastąpiło połączenie Open Finance S.A. ze spółką HB Finanse sp. z o.o., szerzej opisane w notcie V.

W dniu 11 lutego 2016 roku Open Finance wyemitował 28.000 sztuk obligacji na okaziciela serii I spółki Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 28.000.000 zł. Obligacje serii I są oprocentowane. Wysokość oprocentowania obligacji serii I jest zmienna i jest równa stopie bazowej WIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości 3,30 p.p. w skali roku. Odsetki będą wypłacane w następujące dni: 11 maja 2016 r., 11 sierpnia 2016 r., 11 listopada 2016 r., 13 lutego 2017 r., 11 maja 2017 r., 11 sierpnia 2017 r., 13 listopada 2017 r., 12 lutego 2018 r., 11 maja 2018 r., 13 sierpnia 2018 r., 12 listopada 2018 r., 11 lutego 2019 r. Dniem wykupu Obligacji serii I jest dzień 11 lutego 2019 r. Obligacje serii I są zabezpieczone zastawem zwykłym w rozumieniu przepisów Kodeksu Cywilnego na 901.477 sztukach akcji imiennych serii A spółki Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Celem emisji Obligacji serii I jest spłata obligacji serii D wyemitowanych przez Home Broker S.A., których emitentem stał się Open Finance S.A. w wyniku dokonania połączenia w trybie art. 492 par.1 pkt 1 ksh, tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej tj. HB Finanse sp. z o.o. na spółkę przejmującą, tj. na Open Finance. Zgodnie z art. 494 § 1 ksh Emitent wstąpił z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej. W dniu 11 lutego 2016 roku Open Finance dokonał przydziału obligacji serii I, a zatem emisja obligacji serii I doszła do skutku. Jednocześnie, w wyniku emisji obligacji serii I Open Finance dokonał w dniu 11 lutego 2016 roku całkowitej spłaty obligacji serii D wyemitowanych przez Home Broker S.A.

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

## XIX. KOREKTY BŁĘDU Z OKRESU WCZEŚNIEJSZEGO

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



**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

16 marca 2016 r.      Przemysław Guberow      Prezes Zarządu      .....

16 marca 2016 r.      Helena Kamińska      Członek Zarządu      .....

16 marca 2016 r.      Magdalena Łukaszewicz      Członek Zarządu      .....

16 marca 2016 r.      Paweł Komar      Członek Zarządu      .....

**Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki**

16 marca 2016 r.      Marek Chomiccki      Główny Księgowy      .....