



Open Finance S.A.

Sprawozdanie finansowe

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

sporządzone zgodnie

z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

SPIS TREŚCI:

I. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU	3
II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU.....	4
III. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU	5
IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU	6
V. INFORMACJE OGÓLNE	7
VI. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	9
VIII. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI.....	13
1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	13
2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	13
3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	13
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.	14
5. Istotne zasady rachunkowości.....	16
IX. SEGMENTY OPERACYJNE	31
X. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	33
1. Przychody z pośrednictwa finansowego.....	33
2. Koszty działalności operacyjnej.....	33
3. Pozostałe przychody operacyjne	34
4. Pozostałe koszty operacyjne	34
5. Przychody finansowe.....	35
6. Koszty finansowe	35
7. Podatek dochodowy	35
7.1 Obciążenie podatkowe	35
7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	36
7.3 Odroczony podatek dochodowy	36
8. Zysk na jedną akcję (zł na akcję)	37
9. Rzeczowe aktywa trwałe	38
10. Leasing finansowy	39
11. Wartości niematerialne	40
12. Inwestycje długoterminowe	41
13. Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne (aktywa obrotowe).....	41
14. Należności z tytułu pożyczek.....	42
15. Należności z tytułu dostaw i usług.....	42
16. Pozostałe należności.....	43
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43
18. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe	44
18.1 Kapitał podstawowy	44
18.2 Akcjonariusze.....	45
18.3 Pozostałe kapitały rezerwowe	45

19.	Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	46
20.	Leasing operacyjny.....	46
21.	Wyemitowane obligacje.....	47
22.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	48
23.	Zobowiązanie z tytułu nabycia akcji Home Broker S.A. (d. Home Broker Nieruchomości S.A.)	48
24.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe	48
25.	Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia (zobowiązania)	49
26.	Rezerwy	49
27.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	50
28.	Sprawy sądowe	50
29.	Rozliczenia podatkowe.....	50
XI.	INSTRUMENTY FINANSOWE	50
1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	50
2.	Zyski i straty netto w podziale na kategorie instrumentów finansowych rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.....	52
XII.	DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	53
XIII.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	54
XIV.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA	56
XV.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	57
XVI.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	59
XVII.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	60
XVIII.	ISTOTNE ZDARZENIA POMIĘDZY DATA, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE A DATA JEGO ZATWIERDZENIA DO PUBLIKACJI	60
XIX.	KOREKTY BŁĘDU Z OKRESU WCZEŚNIEJSZEGO	60

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

	Nota	1.01.2014- 31.12.2014 tys. zł	1.01.2013- 31.12.2013 tys. zł
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	X.1	230 944	296 899
Koszty działalności operacyjnej	X.2	226 356	252 212
Zysk brutto ze sprzedaży		4 588	44 687
Pozostałe przychody operacyjne	X.3	7 876	4 972
Pozostałe koszty operacyjne	X.4	16 960	3 919
Zysk z działalności operacyjnej		(4 496)	45 740
Przychody finansowe	X.5	17 492	20 576
Koszty finansowe	X.6	5 665	6 157
Zysk brutto		7 331	60 159
Podatek dochodowy	X.7	1 597	8 142
Zysk netto za rok obrotowy		5 734	52 017
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		5 734	52 017
Zysk netto na jedną akcję (*):			
– podstawowy z zysku za okres (w zł)	X.8	0,5	1,0
– rozwodniony z zysku za okres (w zł)	X.8	0,5	1,0
Całkowity dochód na jedną akcję (*):			
– podstawowy z zysku za okres (w zł)		0,5	1,0
– rozwodniony z zysku za okres (w zł)		0,5	1,0

(*) 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 2014 roku.

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

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

	<i>Nota</i>	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe		377 205	364 280
Rzeczowe aktywa trwałe	X.9	10 958	18 502
Wartości niematerialne	X.11	54 574	45 135
Inwestycje długoterminowe	X.12	296 662	296 713
Należności z tytułu pożyczek - część długoterminowa	X.14	12 114	-
Pozostałe należności długoterminowe	X.16	2 504	3 404
Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe		393	526
Aktywa obrotowe		131 185	113 863
Należności z tytułu dostaw i usług	X.15	21 518	34 299
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		252	875
Należności z tytułu pożyczek - część krótkoterminowa	X.14	1 422	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	X.16	18 632	2 220
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prozyjne	X.13	85 229	68 386
Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe		357	322
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	X.17	3 775	7 761
SUMA AKTYWÓW		508 390	478 143
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny		336 029	330 295
Kapitał podstawowy	X.18.1	543	543
Pozostałe kapitały rezerwowe	X.18.3	329 752	277 735
Zyski zatrzymane		5 734	52 017
Zobowiązania długoterminowe		14 897	96 631
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	X.7.3	14 590	12 877
Rezerwy - część długoterminowa	X.26	62	62
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa	X.10,X.19	245	389
Wyemitowane obligacje - część długoterminowa	X.21	-	83 303
Zobowiązania krótkoterminowe		157 464	51 217
Kredyty i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa	X.10,X.19	9 185	252
Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa	X.21	108 119	4 909
Rezerwy - część krótkoterminowa	X.26	4	4
Zobowiązanie z tytułu nabycia akcji Home Broker S.A.	X.23	-	3 833
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	X.22	7 102	6 271
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	X.25	25 537	23 406
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	X.24	7 517	12 542
Zobowiązania razem		172 361	147 848
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		508 390	478 143

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

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Nota	Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe			Zyski zatrzymane w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł
			Kapitał zapasowy w tys. zł	Kapitał rezerwowý przeznaczony na skup akcji własnych w tys. zł	Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł		
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	X.18	543	262 811	11 311	3 613	52 017	330 295
Zysk netto za okres		-	-	-	-	5 734	5 734
Inne całkowite dochody		-	-	-	-	-	-
Podział zysku:		-	52 017	-	-	(52 017)	-
- Przeniesienie zysku netto za 2013 r. na kapitał zapasowy		-	52 017	-	-	(52 017)	-
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	X.18	543	314 828	11 311	3 613	5 734	336 029

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku	Nota	Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe			Zyski zatrzymane w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł
			Kapitał zapasowy w tys. zł	Kapitał rezerwowý przeznaczony na skup akcji własnych w tys. zł	Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł		
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	X.18	542	218 660	11 311	4 052	44 151	278 716
Zysk netto za okres		-	-	-	-	52 017	52 017
Inne całkowite dochody		-	-	-	-	-	-
Wycena programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników		-	-	-	(439)	-	(439)
Wpływ z tytułu emisji akcji (w ramach programu motywacyjnego, w warrantach serii A)	X.18.1	1	-	-	-	-	1
Podział zysku:		-	44 151	-	-	(44 151)	-
- Przeniesienie zysku netto za 2012 r. na kapitał zapasowy		-	44 151	-	-	(44 151)	-
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	X.18	543	262 811	11 311	3 613	52 017	330 295

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

	Nota	1.01.2014- 31.12.2014 tys. zł	1.01.2013- 31.12.2013 tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto:		5 734	52 017
Korekty o pozycje:		2 978	(28 038)
Amortyzacja	X.9,X.11, X.2	22 102	20 526
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej		(16 487)	(19 424)
Przychody z tytułu odsetek		(136)	-
Koszty z tytułu odsetek		5 082	5 093
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	XII	12 781	(3 343)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	XII	(800)	(4 046)
Zmiana stanu inwestycji długoterminowych	X.12	51	-
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	XII	1 598	8 576
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	XII	900	(510)
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	XII	(212)	369
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych	XII	(35)	(47)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	XII	(14 712)	(28 021)
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu nabycia akcji	X.23	(3 000)	-
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych (długo - i krótkoterminowych)	XII	(4 287)	(2 297)
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych	XII	133	151
Zmiana stanu rezerw	XII	-	(4 625)
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	X.7.1	-	-
Podatek dochodowy zapłacony		-	-
Pozostałe		-	(440)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		8 712	23 979
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i w wartości niematerialnych		96	82
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	X.9	(1 681)	(7 048)
Nabycie w wartości niematerialnych	X.11	(21 395)	(31 011)
Nabycie akcji w jednostce zależnej, dopłata do kapitału w jednostce zależnej i stowarzyszonej		-	(600)
Dywidenda otrzymana od spółki zależnej		977	20 000
Nabycie jednostki zależnej - Home Broker S.A. - rozliczenie zobowiązania	X.23	(833)	(49 495)
Sprzedaż akcji w jednostce zależnej		-	1 595
Udzielone pożyczki	X.14	(13 400)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(36 236)	(66 477)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	1
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(287)	(280)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	X.21	20 000	45 000
Wpływy z tytułu kredytu	X.19	9 000	-
Splata odsetek od obligacji		(5 041)	(3 160)
Splata odsetek od leasingu finansowego		(53)	(69)
Splata odsetek od kredytu		(81)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		23 538	41 492
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(3 986)	(1 006)
Różnice kursowe netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu	X.17	7 761	8 767
Środki pieniężne na koniec okresu	X.17	3 775	7 761
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 2014 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

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

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

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

Rada Nadzorcza Spółki

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

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

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

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

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

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

Inwestycje Open Finance:

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała inwestycje w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				31.12.2014	31.12.2013
Open Finance TFI S.A.	spółka zależna	Warszawa, Przyokopowa 33	zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	61,25%	61,25%
Open Brokers S.A.	spółka stowarzyszona	Warszawa, Przyokopowa 33	pośrednictwo finansowe	49%	100%
Open Life TUŻ S.A.	spółka stowarzyszona	Warszawa, Przyokopowa 33	działalność ubezpieczeniowa	49%	49%
Home Broker S.A.	spółka zależna	Warszawa, Przyokopowa 33	pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%	100%
- udziały poprzez Home Broker S.A.:					
HB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	spółka zależna	Warszawa, Przyokopowa 33	lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych	100%	100%

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

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

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

W dniu 22 października 2014 roku Open Finance S.A. zawarł umowę sprzedaży na rzecz spółki LC Corp B.V. 22.700 sztuk akcji Open Brokers S.A., co stanowi 22,7% kapitału zakładowego spółki za łączną kwotę 7.200 tys. złotych. W dniu 22 października 2014 roku Open Finance S.A. zawarł umowę sprzedaży na rzecz spółki Valoro Investments Ltd 12.600 sztuk akcji Open Brokers S.A., co stanowi 12,6% kapitału zakładowego spółki za łączną kwotę 4.000 tys. złotych. W dniu 22 października 2014 roku Open Finance S.A. zawarł umowę sprzedaży na rzecz spółki Yarus Investments Ltd Inc. 15.700 sztuk akcji Open Brokers S.A., co stanowi 15,7% kapitału

zakładowego spółki za łączną kwotę 5.000 tys. złotych. W wyniku powyższej transakcji sprzedano łącznie 51% udziałów spółki Open Brokers S.A.

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

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

Niniejsze 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 2014 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 2014 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 19 marca 2015 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.

Współczynnik zamykalności produktów finansowych

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

Oszacowane na podstawie współczynników zamykalności należności z tytułu pośrednictwa finansowego (prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe w aktywach) wyniosły na dzień 31 grudnia 2014 roku 84.369 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku 67.203 tys. zł). Przy szacowaniu przychodów z produktów oszczędnościowych Spółka uwzględnia zrywalność kontraktów. Współczynniki zamykalności, w oparciu o które oszacowane zostały powyższe salda należności z tytułu pośrednictwa finansowego zaprezentowane zostały w nocie X.13.

Oszacowane na podstawie współczynników zamykalności zobowiązania z tytułu prowizji dla doradców (prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe w zobowiązaniach) wyniosły na dzień 31 grudnia 2014 roku 12.132 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku 11.803 tys. zł). Wysokość przyjętych przez Spółkę współczynników zamykalności została zaprezentowana w nocie X.13.

Wpływ zmiany wskaźnika zamykalności jest następujący: w przypadku zmiany wskaźników zamykalności wszystkich produktów o $\pm 1\%$ wpływ zmiany na rozliczenia międzyokresowe netto (czynne minus bierne) na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósłby odpowiednio $-2.009/+2.009$ tys. zł a na wynik finansowy 2014 roku $-1.627/+1.627$ tys. zł. W przypadku zmiany o $\pm 1\%$ wpływ zmiany na rozliczenia międzyokresowe netto na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósłby odpowiednio $-2.218/+2.218$ tys. zł a na wynik finansowy 2013 roku $-1.797/+1.797$ tys. zł.

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

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 17 i 18.

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

Inwestycje w jednostki podporządkowane

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

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

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

Zidentyfikowana utrata wartości jest odnoszona do wyniku finansowego.

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 odroczony

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

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe.

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe wyliczana jest metodą aktuarialną przez niezależnego aktuarium jako wartość obecna przyszłych zobowiązań Spółki wobec pracowników według stanu zatrudnienia i płac na dzień aktualizacji. Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe podlega aktualizacji na bazie rocznej. Wyliczenie rezerw jest oparte na szeregu założeń, zarówno, co do warunków makroekonomicznych jak i założeń dotyczących rotacji pracowników, ryzyka śmierci i innych. Informacje dotyczące szacowanych wysokości świadczeń zostały przedstawione w nocie X.26.

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

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

W niniejszym rocznym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za 2013 rok z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

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

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

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 różnych standardów „*Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)*” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „*Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)*” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu

18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Zarząd 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),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Spółka nie zakończyła analizy ewentualnego wpływu zmian MSSF 9 na sprawozdanie jednostkowe. Według szacunków Spółki, pozostałe ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy. Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

5. 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:

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

<u>Typ</u>	<u>Okres</u>
Inwestycje w obiektach obcych	3 – 4 lata (nie dłużej niż czas trwania 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 lipca 2013 roku, zmieniła szacunki dotyczące okresu użytkowania baz w oparciu o analizę danych historycznych, w rezultacie wydłużyła okres amortyzacji nabytych baz klientów z 3 do 5 lat. W ocenie kierownictwa Spółki okres 5 lat pokrywa się z okresem, w jakim baza generuje większość przyszłych prawdopodobnych korzyści ekonomicznych (dochodów prowizyjnych). Korekta okresu użytkowania baz klientów została dokonana w oparciu o zasady MSR 8 dla korekty założeń szacunkowych, a więc prospektywnie.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała znak towarowy o nieokreślonym okresie użytkowania – szczegóły w notce X.11. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

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

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 ujmowane są 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 ujmuje 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 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 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 wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu

utrąty wartości w wyniku finansowym, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w wyniku finansowym.

Instrumenty pochodne

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

Rachunkowość zabezpieczeń

W okresach od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku Open Finance nie stosował rachunkowości zabezpieczeń.

Wbudowane instrumenty finansowe

W okresach od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku 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.

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

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

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

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

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. Ponadto Spółka rozpoznaje jako rozliczenia międzyokresowe czynne zarachowane przychody z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych, oszacowane w oparciu o historyczne współczynniki zamykalności wniosków (opisane bardziej szczegółowo w notce X.13).

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), które dotyczą zarachowanych szacunkowych przychodów.

Rezerwy

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

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

Kapitał własny

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

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

Kapitał podstawowy

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

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

Zyski zatrzymane (niepodzielony wynik finansowy)

Zyski zatrzymane tworzone są z wyniku finansowego roku bieżącego oraz wyników finansowych z lat ubiegłych, które nie zostały przeznaczone na kapitał zapasowy lub rozdyskrebowane 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 notce X.21.3.

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

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 notce 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 notce X.31 do sprawozdania za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. W 2014 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 kredytów gotówkowych;

- 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 oraz szacunków zgodnie z niżej opisaną zasadą.

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

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

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

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 odroczony podatek

dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

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

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

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

Zysk netto na akcję

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 liczby występujących akcji koryguje się o wpływ wszystkich rozważających 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 zleceńodawcy 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”.

1.1.2014 - 31.12.2014	Produkty inwestycyjne w tys. zł	Produkty kredytowe w tys. zł	Niezaalokowane w tys. zł	Razem w tys. zł
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	89 340	138 104	3 500	230 944
Przychody ze sprzedaży	89 340	138 104	3 500	230 944
Koszty z tytułu pośrednictwa finansowego	(22 234)	(68 094)	-	(90 328)
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	(136 028)	(136 028)
Zysk brutto ze sprzedaży	67 106	70 010	(132 528)	4 588
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	7 876	7 876
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(16 960)	(16 960)
Zysk z działalności operacyjnej	67 106	70 010	(141 612)	(4 496)
Przychody finansowe	-	-	17 492	17 492
Koszty finansowe	-	-	(5 665)	(5 665)
Zysk brutto	67 106	70 010	(129 785)	7 331
Podatek dochodowy	-	-	1 597	1 597
Zysk netto za rok obrotowy	67 106	70 010	(131 382)	5 734
Aktywa segmentu na 31.12.2014	-	-	508 390	508 390
Zobowiązania segmentu na 31.12.2014	-	-	172 361	172 361

1.1.2013 - 31.12.2013	Produkty inwestycyjne w tys. zł	Produkty kredytowe w tys. zł	Niezaalokowane w tys. zł	Razem w tys. zł
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	157 928	138 971	-	296 899
Przychody ze sprzedaży	157 928	138 971	-	296 899
Koszty z tytułu pośrednictwa finansowego	(37 263)	(49 572)	-	(86 835)
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	(165 377)	(165 377)
Zysk brutto ze sprzedaży	120 665	89 399	(165 377)	44 687
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	4 972	4 972
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(3 919)	(3 919)
Zysk z działalności operacyjnej	120 665	89 399	(164 324)	45 740
Przychody finansowe	-	-	20 576	20 576
Koszty finansowe	-	-	(6 157)	(6 157)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty w wartości inwestycji w Home Broker Nieruchomości S.A.	-	-	-	-
Zysk brutto	120 665	89 399	(149 905)	60 159
Podatek dochodowy	-	-	8 142	8 142
Zysk netto za rok obrotowy	120 665	89 399	(158 047)	52 017
Aktywa segmentu na 31.12.2013	-	-	478 143	478 143
Zobowiązania segmentu na 31.12.2013	-	-	147 848	147 848

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

1.1.2014 - 31.12.2014	Produkty inwestycyjne w tys. zł	Produkty kredytowe w tys. zł	Razem w tys. zł	Procentowy udział w sprzedaży
Getin Noble Bank S.A.	18 572	18 381	36 953	16%
Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A.	23 826	-	23 826	10%

1.1.2013 - 31.12.2013	Produkty inwestycyjne w tys. zł	Produkty kredytowe w tys. zł	Razem w tys. zł	Procentowy udział w sprzedaży
Getin Noble Bank S.A.	41 746	57 106	98 852	33%
Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A.	40 605	-	40 605	14%

X. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

1. Przychody z pośrednictwa finansowego

Przychody ze sprzedaży	1.01.2014- 31.12.2014 tys. zł	1.01.2013- 31.12.2013 tys. zł
Produkty kredytowe	138 104	138 971
Produkty inwestycyjne, w tym:	89 340	157 928
Produkty oszczędnościowe	32 057	77 214
Produkty depozytowe	7 038	14 158
Jednorazowe produkty inwestycyjne	50 245	66 556
Pozostałe	3 500	0
Razem	230 944	296 899

2. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	1.01.2014- 31.12.2014 tys. zł	1.01.2013- 31.12.2013 tys. zł
Świadczenia pracownicze, w tym:	88 042	143 174
- wynagrodzenia	73 829	121 847
- koszty ubezpieczeń społecznych	11 891	18 827
- pozostałe świadczenia	2 322	2 500
Zużycie materiałów i energii	6 311	8 663
Usługi obce, w tym:	107 428	75 202
- prowizje doradców zewnętrznych	67 541	24 023
- wynajem i dzierżawa	26 275	32 707
- marketing, reprezentacja i reklama	4 990	7 991
- usługi telekomunikacyjne i pocztowe	2 779	4 503
- koszty obsługi i napraw	2 718	2 967
- usługi IT	1 017	1 531
- usługi doradcze	512	79
- usługi prawne	399	127
- ubezpieczenia	325	413
- usługi ochrony	57	75
- inne	815	786
Podatki i opłaty	945	1 264
Amortyzacja	22 102	20 526
Pozostałe koszty	1 528	3 383
Razem	226 356	252 212

3. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1.01.2014- 31.12.2014 tys. zł	1.01.2013- 31.12.2013 tys. zł
Przychody uboczne	3 995	3 447
Spisanie zobowiązania z tytułu nabycia akcji Home Broker S.A.	3 000	-
Sprzedaż usług Open TV	295	309
Pozyskanie klientów	180	219
Sprzedaż usług doradczych i szkoleniowych	121	-
Dostarczenie treści do portali internetowych	85	105
Wynik na okazijnym nabyciu środków trwałych	45	48
Zysk ze zbycia inwestycji	36	42
Otrzymane kary, odszkodowania i grzywny	35	139
Bonus za terminowe płatności PIT	26	43
Rozwiązanie rezerw	21	371
Wynik na cesjach samochodów w leasingu	15	-
Rozwiązanie rezerw na należności z tytułu dostaw i usług	1	-
Wynik aktualizacji rezerwy na odpisy emerytalne i rentowe	-	25
Usługi administracyjne	-	6
Pozostałe przychody	21	218
Razem	7 876	4 972

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

4. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1.01.2014- 31.12.2014 tys. zł	1.01.2013- 31.12.2013 tys. zł
Rezerwa na koszty związane z zerwaniami produktów	5 302	-
Koszty związane z przychodami ubocznymi	4 390	2 804
Koszty zerwanych i wypłaconych polis ubezpieczeniowych	2 171	-
Koszty aktywizacji sprzedaży	1 442	-
Wypłacone kary, odszkodowania i grzywny	1 099	387
Koszty porozumienia	1 000	-
Likwidacja niefinansowych aktywów trwałych	770	53
Dotworzenie rezerw na sprawy sądowe	350	-
Amortyzacja czynszów wg stawek nierynkowych	170	282
Koszty Open TV	110	-
Odpisy na kaucje i należności z tytułu dostaw i usług	9	40
Darowizny	5	5
Odpisy na zapasy	-	189
Pozostałe koszty	142	159
Razem	16 960	3 919

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

5. Przychody finansowe

Przychody finansowe	1.01.2014- 31.12.2014 tys. zł	1.01.2013- 31.12.2013 tys. zł
Zysk ze sprzedaży 51% akcji Open Brokers S.A.	16 149	-
Dywidenda otrzymana od spółki zależnej	977	20 000
Odsetki od pożyczki	136	-
Przychody z tytułu odsetek bankowych	118	195
Dyskonto kaucji długoterminowych	112	222
Rozliczenie dyskonta należności handlowych	-	159
Razem	17 492	20 576

6. Koszty finansowe

Koszty finansowe	1.01.2014- 31.12.2014 tys. zł	1.01.2013- 31.12.2013 tys. zł
Odsetki od obligacji	4 948	4 996
Odsetki od zaliczki	175	360
Odsetki od zobowiązań	161	41
Koszty faktoringu	123	-
Odsetki od kredytu	81	-
Ujemne różnice kursowe	73	37
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	53	69
Rozliczenie dyskonta zaliczki	12	65
Odsetki budżetowe	2	-
Strata na sprzedaży akcji w jednostce zależnej	-	536
Pozostałe koszty finansowe	37	53
Razem	5 665	6 157

7. Podatek dochodowy

7.1 Obciążenie podatkowe

Podstawowe składniki obciążenia podatkowego	1.01.2014- 31.12.2014 tys. zł	1.01.2013- 31.12.2013 tys. zł
Ujęte w zysku		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	(116)	(434)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(116)	(434)
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>	1 713	8 576
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 713	8 576
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku	1 597	8 142
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	-	-
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>	-	-
Obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach	-	-
Razem podstawowe składniki obciążenia podatkowego	1 597	8 142

7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Efektywna stawka podatkowa	1.01.2014- 31.12.2014 tys. zł	1.01.2013- 31.12.2013 tys. zł
Zysk brutto przed opodatkowaniem	7 331	60 159
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 597	8 142
Efektywna stawka podatkowa	21,8%	13,5%
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	1 393	11 430
Wpływ różnic trwałych na obciążenie podatkowe, w tym:	204	(3 288)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	960	595
- PFRON	167	231
- koszty związane z zerwaniami produktów	534	200
- reprezentacja, reklama, ubezpieczenia samochodów	43	32
- darowizny	3	-
- inne	213	132
Przychody niebędące podstawą opodatkowania (dywidendy otrzymane)	(186)	(3 800)
Przychody niebędące podstawą opodatkowania (spisanie zobowiązania z tytułu nabycia akcji Home Broker S.A.)	(570)	-
Przychody niebędące podstawą opodatkowania (inne)	-	(83)
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 597	8 142

7.3 Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na dzień 1.01.2014	Zmiany w okresie Odniesione na wynik finansowy	Stan na dzień 31.12.2014
<u>Rezerwa na podatek odroczony</u>			
Rozliczenia międzyokresowe (przychody szacunkowe z pośrednictwa finansowego)	12 671	3 317	15 988
Środki trwałe i Wartości niematerialne (szybsza niż księgową amortyzacja podatkowa)	9 269	701	9 970
Odsetki od pożyczki	-	26	26
Dyskonto zaliczki	2	(2)	-
Rezerwa na podatek odroczony	21 942	4 042	25 984
<u>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</u>			
Rozliczenia międzyokresowe (niezafakturowane koszty)	4 447	405	4 852
Strata podatkowa	2 580	1 891	4 471
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	122	(40)	82
Środki trwałe i Wartości niematerialne (wolniejsza niż księgową amortyzacja podatkowa)	1 045	(187)	858
Odpisy aktualizujące należności	51	(6)	45
Odsetki od obligacji	610	(17)	593
Inne	210	283	493
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	9 065	2 329	11 394
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	x	1 713	x
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	-	x	-
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	12 877	x	14 590

	Stan na dzień 1.01.2013	Zmiany w okresie Odniesione na wynik finansowy	Stan na dzień 31.12.2013
Rezerwa na podatek odroczony			
Rozliczenia międzyokresowe (przychody szacunkowe z pośrednictwa finansowego)	5 335	7 336	12 671
Środki trwałe i Wartości niematerialne (szybsza niż księgową amortyzacja podatkowa)	6 382	2 887	9 269
Dyskonto zaliczki	14	(12)	2
Rezerwa na podatek odroczony	11 731	10 211	21 942
Aktywo z tytułu podatku odroczonego			
Rozliczenia międzyokresowe (niezafakturowane koszty)	5 557	(1 110)	4 447
Strata podatkowa	-	2 580	2 580
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	175	(53)	122
Środki trwałe i Wartości niematerialne (w olniejsza niż księgową amortyzacja podatkowa)	1 158	(113)	1 045
Odpisy aktualizujące należności	44	7	51
Odsetki od obligacji	256	354	610
Dyskonto zapłaty w warunkowej za akcje Home Broker Nieruchomości S.A.	-	-	-
Dyskonto należności od Open Life	30	(30)	-
Inne	210	-	210
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	7 430	1 635	9 065
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	x	8 576	x
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	-	x	-
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	4 301	x	12 877

W roku 2013 Spółka poniosła stratę podatkową w wysokości 20.745 tys. zł. a w roku 2014 Spółka poniosła stratę podatkową w wysokości 2.792 tys. zł. Zgodnie z art. 7, ust. 5 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2011 roku, Nr 74, poz. 397 z późniejszymi zmianami) o wysokość straty poniesionej w roku podatkowym można obniżyć dochód w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. W związku z tym oraz na podstawie projekcji dochodu do opodatkowania 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 530 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 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Skonsolidowany zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	29 700	56 186
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk)	54 357	54 273
Zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)	0,5	1,0

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

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

W okresie między 31 grudnia 2014 roku a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

9. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany środków trwałych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014	Inwestycje w obce środki trwałe tys. zł	Maszyny i urządzenia tys. zł	Środki transportu tys. zł	Pozostałe środki trwałe tys. zł	Środki trwałe w budowie tys. zł	Ogółem tys. zł
Wartość początkowa						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku	23 565	13 953	1 638	12 315	85	51 556
Zwiększenia, w tym:	362	1 165	179	228	-	1 934
Nabycie	-	1 165	179	228	362	1 934
Transfer ze środków trwałych w budowie	362	-	-	-	(362)	-
Zmniejszenia, w tym:	(4 275)	(227)	(581)	(3 092)	(44)	(8 219)
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
Umorzenie						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku	(14 242)	(8 581)	(1 001)	(9 208)	-	(33 032)
Zwiększenia, w tym:	(3 489)	(2 634)	(309)	(2 112)	-	(8 544)
Amortyzacja okresu	(3 489)	(2 634)	(309)	(2 112)	-	(8 544)
Zmniejszenia, w tym:	3 515	208	483	3 079	-	7 285
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)
Odpisy aktualizujące						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku	-	-	-	-	(22)	(22)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku	-	-	-	-	(22)	(22)
Wartość netto						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku	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

Zmiany środków trwałych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013	Inwestycje w obce środki trwałe tys. zł	Maszyny i urządzenia tys. zł	Środki transportu tys. zł	Pozostałe środki trwałe tys. zł	Środki trwałe w budowie tys. zł	Ogółem tys. zł
Wartość początkowa						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 roku	22 295	12 400	1 664	12 167	344	48 870
Zwiększenia, w tym:	2 702	2 779	-	1 509	(219)	6 771
Nabycie	739	2 779	-	1 509	1 744	6 771
Transfer ze środków trwałych w budowie	1 963	-	-	-	(1 963)	-
Zmniejszenia, w tym:	(1 432)	(1 226)	(26)	(1 361)	(40)	(4 085)
Likwidacja	(1 432)	(1 126)	-	(1 342)	(40)	(3 940)
Sprzedaż	-	(100)	(26)	(19)	-	(145)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2013 roku	23 565	13 953	1 638	12 315	85	51 556
Umorzenie						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 roku	(12 268)	(7 025)	(679)	(7 540)	-	(27 512)
Zwiększenia, w tym:	(3 392)	(2 700)	(329)	(3 023)	-	(9 444)
Amortyzacja okresu	(3 392)	(2 700)	(329)	(3 023)	-	(9 444)
Zmniejszenia, w tym:	1 418	1 144	7	1 355	-	3 924
Likwidacja	1 418	1 061	-	1 339	-	3 818
Sprzedaż	-	83	7	16	-	106
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2013 roku	(14 242)	(8 581)	(1 001)	(9 208)	-	(33 032)
Odpisy aktualizujące						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 roku	-	-	-	-	(340)	(340)
Zmniejszenia	-	-	-	-	318	-
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2013 roku	-	-	-	-	(22)	(22)
Wartość netto						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 roku	10 027	5 375	985	4 627	4	21 018
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2013 roku	9 323	5 372	637	3 107	63	18 502

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 409 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku 638 tys. zł). Umowy leasingu zawarte z Getin Leasing S.A. (dotyczące części środków transportu) są zabezpieczone wekslami *in blanco*.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka użytkowała środki trwałe o wartości 16.260 brutto tys. złotych (14.138 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2013 roku), które były w pełni umorzone.

10. Leasing finansowy

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31.12.2014		31.12.2013	
	Opłaty minimalne w tys.	Wartość bieżąca opłat w tys.	Opłaty minimalne w tys.	Wartość bieżąca opłat w tys.
Do 1 roku	196	185	297	252
Od 1 roku do 5 lat	266	245	414	389
Pow. yżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	462	430	711	641
Niezrealizowane koszty finansowe (-)	(32)		(70)	
Inwestycja leasingowa netto	430		641	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:		430		641
krótkoterminowe		185		252
długoterminowe		245		389

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

11. Wartości niematerialne

Zmiany wartości niematerialnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014	Znak towarowy tys. zł	Bazy klientów tys. zł	Inne wartości niematerialne tys. zł	Zaliczki na wartości niematerialne tys. zł	Ogółem tys. zł
Wartość początkowa					
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku	-	55 482	12 107	958	68 547
Zwiększenia, w tym:	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)	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	(346)	(360)	(706)
Likwidacja i sprzedaż	-	-	(346)	(360)	(706)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku	2 537	74 640	13 429	592	91 198
Umorzenie					
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku	-	(13 773)	(9 639)	-	(23 412)
Zwiększenia, w tym:	-	(12 185)	(1 373)	-	(13 558)
Amortyzacja okresu	-	(12 185)	(1 373)	-	(13 558)
Zmniejszenia, w tym:	-	-	346	-	346
Likwidacja i sprzedaż	-	-	346	-	346
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku	-	(25 958)	(10 666)	-	(36 624)
Wartość netto					
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

Zmiany wartości niematerialnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013	Znak towarowy tys. zł	Bazy klientów tys. zł	Inne wartości niematerialne tys. zł	Zaliczki na wartości niematerialne tys. zł	Ogółem tys. zł
Wartość początkowa					
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 roku	-	27 162	9 746	835	37 743
Zwiększenia, w tym:	-	28 320	2 568	123	31 011
Nabycie	-	28 320	2 568	123	31 011
Transfer z zaliczek na wartości niematerialne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	(207)	-	(207)
Likwidacja i sprzedaż	-	-	(207)	-	(207)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2013 roku	-	55 482	12 107	958	68 547
Umorzenie					
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 roku	-	(4 015)	(8 521)	-	(12 536)
Zwiększenia, w tym:	-	(9 758)	(1 325)	-	(11 083)
Amortyzacja okresu	-	(9 758)	(1 325)	-	(11 083)
Zmniejszenia, w tym:	-	-	207	-	207
Likwidacja i sprzedaż	-	-	207	-	207
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2013 roku	-	(13 773)	(9 639)	-	(23 412)
Wartość netto					
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 roku	-	23 147	1 225	835	25 207
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2013 roku	-	41 709	2 468	958	45 135

Bazy klientów

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku Spółka skapitalizowała koszty nabywanych baz danych klientów w kwocie 19.158 tys. zł. (28.320 tys. zł w analogicznym okresie 2013 roku). Naliczona amortyzacja od skapitalizowanych baz klientów wyniosła 12.185 tys. zł (9.758 tys. zł w roku 2013).

Utrata wartości baz klientów

Przeprowadzone w Spółce na dzień 31 grudnia 2014 oraz na dzień 31 grudnia 2013 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 będzie testowany pod kątem utraty wartości po raz pierwszy na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Inne wartości niematerialne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka użytkowała wartości niematerialne o wartości brutto 9.051 tys. złotych (7.866 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2013 roku), które były w pełni umorzone.

12. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Inwestycja - 100% akcji Home Broker Nieruchomości S.A.	261 598	261 598
Inwestycja - 49% akcji Open Life TUŻ S.A.	31 646	31 646
Inwestycja - 61,25% akcji Open Finance TFI S.A.	3 369	3 369
Inwestycja - 49% akcji Open Brokers S.A.	49	100
Inwestycje długoterminowe	296 662	296 713

Zmiany w inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone	2014 tys. zł	2013 tys. zł
Wartość inwestycji na 1 stycznia	296 713	298 244
Nabycie 100% akcji w spółce Open Brokers S.A.	-	100
Sprzedaż 51% akcji w spółce Open Brokers S.A.	(51)	-
Nabycie 100% akcji Open Finance TFI S.A., dopłata do kapitału	-	500
Sprzedaż 38,75% akcji Open Finance TFI S.A.	-	(2 131)
Wartość inwestycji na 31 grudnia	296 662	296 713

Wartość inwestycji w jednostkę stowarzyszoną Open Life TUŻ S.A. na daty 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku wynosi 31.646 tys. zł i stanowi cenę zakupu powiększoną o dopłaty do kapitału.

Na dzień 31 grudnia 2014 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).

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

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe przychodów od nierozliczonych wniosków	84 369	67 203
Rozliczana w czasie rekompensata	494	664
Koszty pośrednictwa w najmie nieruchomości	151	179
Ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	91	131
Serwis techniczny systemów IT	79	87
Prenumerata	18	70
Inne	27	52
Razem	85 229	68 386

Rozliczenia międzyokresowe przychodów od nierozliczonych wniosków zostały oszacowane w oparciu o przyjęte przez Spółkę współczynniki zamykalności. Średnia zamykalność wniosków kredytowych w 2014 roku wynosiła 46%, wobec 47% w okresie analogicznym poprzedniego roku, a zamykalność wniosków dotyczących lokat i planów oszczędnościowych w obu okresach nie była niższa niż 73%.

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

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. Termin zwrotu pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 30 czerwca 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.

Należności z tytułu pożyczek (krótko- i długoterminowe)	Efektywna stopa procentowa %	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Pożyczki udzielone	6,38%	13 400	-
Naliczone odsetki		136	-
Pozostałe należności (ogółem)		13 536	-
- część krótkoterminowa		1 422	-
- część długoterminowa		12 114	-

15. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług:		
- jednostki powiązane	7 685	21 119
- jednostki pozostałe	14 025	13 405
Należności ogółem (brutto)	21 710	34 524
Odpis aktualizujący należności	(192)	(225)
Należności ogółem (netto)	21 518	34 299

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Odpisy	1.01.2014 - 31.12.2014 tys. zł	1.01.2013 - 31.12.2013 tys. zł
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	225	188
Zwiększenie	9	39
Wykorzystanie	(6)	-
Rozwiązanie odpisu	(36)	(2)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	192	225

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

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

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

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług:

Wiekowanie należności (w tys. zł)	Nieprze- terminowane	Przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości					Przeter- minowane z utratą wartości	Razem, wartość brutto
		<30 dni	30 - 60 dni	60 - 90 dni	90 - 180 dni	>180 dni		
31 grudnia 2014 roku	18 115	2 519	40	117	143	584	192	21 710
w tym: powiązane	6 280	641	39	109	38	578	-	7 685
31 grudnia 2013 roku	28 480	4 952	379	96	65	327	225	34 524
w tym: powiązane	16 275	3 986	378	96	63	321	-	21 119

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 2014 roku jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku nie zaistniały przesłanki utraty wartości należności pomimo przeterminowania sald.

16. Pozostałe należności

Pozostałe należności krótko- i długoterminowe	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Należności z tytułu sprzedaży akcji	16 200	-
Kaucje - w wartość niezdyktowana	5 065	5 865
Dyskonto kaucji	(129)	(241)
Pozostałe należności (ogółem)	21 136	5 624
- część krótkoterminowa	18 632	2 220
- część długoterminowa	2 504	3 404

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 nastąpi w dniu 30 czerwca 2015 roku. Sprzedającemu przysługiwać będzie 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	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Kasa i rachunki bieżące	56	55
Lokaty krótkoterminowe	3 719	7 706
Razem	3 775	7 761

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

18. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe

18.1 Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy	31.12.2014		31.12.2013	
	tys. zł	sztuki	tys. zł	sztuki
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 grosz każda	150	15 000 000	150	15 000 000
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 grosz każda	350	35 000 000	350	35 000 000
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 grosz każda	42	4 250 000	42	4 250 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 grosz każda	1	106 663	1	106 663
Razem	543	54 356 663	543	54 356 663
Warunkowe podwyższenie kapitału - emisja 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.19.3. Powyższe warunkowe podwyższenie w związku z tym nie jest brane pod uwagę do wyliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję według stanu na 31 grudnia 2013 roku.

18.2 Akcjonariusze

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

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

18.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują kapitał zapasowy, kapitał rezerwowý 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 rezerwowý 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 2014 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2013 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 %	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Zobowiązania leasingowe	8,8%	430	641
Kredyty	6,5%	9 000	-
Razem, w tym:		9 430	641
Kredyty i zobowiązania leasingowe			
- część krótkoterminowa		9 185	252
- część długoterminowa		245	389

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

- na 31 grudnia 2014 roku:

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

- na 31 grudnia 2013 roku:

Umowa zawarta z:	Getin Leasing S.A.
Ilość samochodów	13
Czas trwania umowy	48 lub 60 miesięcy
Oплата wstępna	1% w wartości brutto przedmiotu umowy
Wartość w ykupu	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. Kredyt został zaciągnięty w celu finansowania bieżącej działalności. Termin ostatecznej spłaty kredytu zapada w okresie 12 miesięcy od daty udzielenia kredytu. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły przypadki niewywiązywania się z płatności lub naruszenia warunków umów dotyczących powyższego kredytu.

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 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przyszłe 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	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Do 1 roku	12 137	20 622
Od 1 roku do 5 lat	12 844	31 171
Powyżej 5 lat	813	88
Razem	25 794	51 881

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

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

21. Wyemitowane obligacje

Wyemitowane obligacje	Efektywna stopa procentowa %	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji:	5,6-6,3%	108 119	88 212
w tym:			
- część krótkoterminowa		108 119	4 909
- część długoterminowa		0	83 303

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 są w okresach rocznych. Obligacje zostaną wykupione w dniu 27 lipca 2015 roku, a kwota wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za trzeci okres odsetkowy. Obligacje nie są zabezpieczone oraz nie został określony cel ich emisji. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało na poziomie WIBOR 1Y +2,75%. Całość emisji objął Getin Noble Bank S.A. Właścicielem obligacji na dzień 31 grudnia 2014 roku jest Green Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

W dniu 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 zostaną wykupione w dniu 16 marca 2015 roku, a kwota wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za drugi okres odsetkowy. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało na poziomie WIBOR 1Y +2,75%. Obligacje nie są zabezpieczone i Open Finance nie określił celu ich emisji.

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

W dniu 27 października 2014 roku Open Finance S.A. wyemitował 8.200 sztuk obligacji serii D na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 8.200 tys. złotych. Odsetki płatne są w

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

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

W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły przypadki naruszenia warunków spłaty i warunków zabezpieczających.

22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Wobec jednostek powiązanych	2 739	487
Wobec jednostek pozostałych	4 363	5 784
Razem	7 102	6 271

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

W roku 2013 pozostała część wynagrodzenia za akcje (za wyjątkiem kwoty 3.833 tys. zł) została zapłacona byłym akcjonariuszom Home Broker S.A. (d. Home Broker Nieruchomości S.A.). W dniu 11 września 2014 roku został podpisany Aneks nr 5 do warunkowej sprzedaży akcji Home Broker S.A. (d. Home Broker Nieruchomości S.A.) z dnia 30 września 2011 roku pomiędzy Open Finance S.A. a Panem Damianem Milibrandem, który stanowi o zmniejszeniu 3 raty zobowiązania wobec Pana Damiana Milibranda z tytułu nabycia akcji Home Broker S.A. z kwoty 3.833 tys. złotych do 833 tys. złotych. W październiku 2014 roku spłacono pozostałą część zobowiązania wobec Pana Milibranda w wysokości 833 tys. zł.

24. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe (część długo - i krótkoterminowa)	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		
Zaliczki	5 549	5 289
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	1 852	7 093
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	766	4 033
Podatek dochodowy od osób fizycznych	753	2 764
Podatek VAT	179	15
Pozostałe	154	281
Zobowiązanie z tytułu zmiany rynkowej wartości czynszu	116	160
Razem, w tym:	7 517	12 542

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

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Prowizje doradców sieci stacjonarnej i mobilnej	12 132	11 803
Rezerwa na koszty kar i reklamacji	6 622	283
Urlopy	3 157	6 532
Premie	2 259	2 828
Dostawy niefakturowane	585	1 150
Usługi marketingowe	51	429
Pozostałe	731	381
Rozliczenia międzyokresowe, razem:	25 537	23 406

26. Rezerwy

Zmiany stanu rezerw	Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe w tys. zł	Rezerwy pozostałe w tys. zł	Ogółem w tys. zł
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	66	0	66
Utworzenie	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	66	0	66
w tym:			
część krótkoterminowa	4	-	4
część długoterminowa	62	-	62

Zmiany stanu rezerw	Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe w tys. zł	Rezerwy pozostałe w tys. zł	Ogółem w tys. zł
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	91	4 600	4 691
Utworzenie	-	-	-
Wykorzystanie	-	(3 800)	(3 800)
Rozwiązanie	(25)	(800)	(825)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	66	0	66
w tym:			
część krótkoterminowa	4	-	4
część długoterminowa	62	-	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 aktuarium na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

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

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

27. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

28. Sprawy sądowe

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 31 grudnia 2014 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 2.261 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2013 roku łączna wartość kwot sporu wynikających z toczących się spraw sądowych gdzie Open Finance S.A. była stroną pozwaną wynosiła 1.004 tys. zł.

29. Rozliczenia podatkowe

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

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

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

XI. INSTRUMENTY FINANSOWE

1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

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

	Kategoria wg MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2014 w tys. zł	31.12.2013 w tys. zł	31.12.2014 w tys. zł	31.12.2013 w tys. zł
Aktywa finansowe		59 965	47 684	59 965	47 684
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	21 518	34 299	21 518	34 299
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	PiN	21 136	5 624	21 136	5 624
Należności z tytułu pożyczek (krótko- i długoterminowe)	PiN	13 536	-	13 536	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	3 775	7 761	3 775	7 761
Zobowiązania finansowe		124 651	95 124	124 683	95 156
Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	ZFKZ	9 430	641	9 462	673
Wyemitowane obligacje (krótko- i długo-terminowe)	ZFKZ	108 119	88 212	108 119	88 212
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFKZ	7 102	6 271	7 102	6 271

Użyte skróty:

PiN – Pożyczki i należności,

ZFKZ – 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 2014

	<i>Kategoria wg MSR 39</i>	Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (Utworzenie) odpisów aktualizujących	Razem
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Aktywa finansowe					
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
Zobowiązania finansowe					
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)
Zyski i straty netto, razem		(4 877)	(73)	(8)	(4 958)

Rok zakończony 31 grudnia 2013

	<i>Kategoria wg MSR 39</i>	Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (Utworzenie) odpisów aktualizujących	Razem
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	159	-	(40)	119
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	PiN	222	-	-	222
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	195	-	-	195
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	(69)	-	-	(69)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFZK	(41)	(37)	-	(78)
Wyemitowane obligacje (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	(4 996)	-	-	(4 996)
Zyski i straty netto, razem		(4 530)	(37)	(40)	(4 607)

Użyte skróty:

PiN – Pożyczki i należności,

ZFZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego 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 2014 oraz 2013:

1.01.2014-31.12.2014 (w tys. zł)	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Różnica
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	12 781	12 781	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	831	(800)	1 631 1).
Zmiana stanu aktywów /rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 713	1 598	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	(14 712)	(14 712)	-
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	-	-	-

1.01.2013-31.12.2013 (w tys. zł)	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Różnica
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	(3 343)	(3 343)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(4 046)	(4 046)	-
Zmiana stanu aktywów /rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 576	8 576	-
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	(510)	(510)	-
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	369	369	-
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych	(47)	(47)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(28 021)	(28 021)	-
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych (długo - i krótkoterminowych)	(4 478)	(2 297)	(2 181) 1).
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych	151	151	-
Zmiana stanu rezerw	(4 625)	(4 625)	-

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

Objaśnienia do różnic z 2013 roku: 1). 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 powiązanymi - 2014 rok	Przychody, w tym przychody zarachowane od nierozliczonych wniosków	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Sprzedaż udziałów	Lokaty i środki na rachunku bankowym	Należności i rozliczenia międzyokresowe przychodów od nierozliczonych wniosków	Zobowiązania
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Razem transakcje:	77 379	9 871	137	5 257	16 200	-	35 562	124 056
Transakcje z podmiotami zależnymi:	5 389	3 768	136	-	-	-	13 857	-
Home Broker S.A.	2 434	3 768	136	-	-	-	13 850	-
Open Finance TFI S.A.	2 955	-	-	-	-	-	7	-
Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi:	27 403	293	-	-	-	-	351	64
Open Life TUŻ S.A. *	23 877	293	-	-	-	-	10	64
Open Brokers S.A.	3 526	-	-	-	-	-	341	-
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi:	44 587	5 810	1	5 257	16 200	-	21 354	123 992
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).

Transakcje z podmiotami powiązanymi - 2013 rok	Przychody, w tym przychody zarachowane od nierozliczonych wniosków	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Sprzedaż akcji	Lokaty i środki na rachunku bankowym	Należności i rozliczenia międzyokresowe przychodów od nierozliczonych wniosków	Zobowiązania
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Razem transakcje:	148 750	7 316	-	5 356	1	1	33 308	96 811
Transakcje z podmiotami zależnymi:	4 852	21	-	-	-	-	1 521	8
Home Broker Nieruchomości S.A.	1 406	21	-	-	-	-	917	8
HB Finance Sp. z o.o.	94	-	-	-	-	-	6	-
Open Finance TFI S.A.	3 352	-	-	-	-	-	598	-
Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi:	40 659	48	-	-	-	-	13 488	-
Open Life TUŻ S.A. *	40 659	48	-	-	-	-	13 488	-
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi:	103 239	7 247	-	5 356	1	1	18 299	96 803
LC Corp S.A.	6	-	-	-	-	-	7	-
Getin Noble Bank S.A. **	99 428	5 189	-	360	-	1	17 456	4 000
Green FIZAN	-	-	-	2 738	-	-	-	40 955
Property Solutions FIZAN	-	-	-	2 257	-	-	-	47 257
Noble Concierge Sp. z o.o.	15	241	-	-	-	-	3	14
Noble Securities S.A.	350	76	-	-	-	-	18	1
Idea Bank S.A.	2 378	346	-	-	-	-	573	42
Idea Leasing S.A.	40	-	-	-	-	-	-	3
Idea Expert S.A.	25	-	-	-	-	-	2	-
ZSA Idea Bank	51	-	-	-	-	-	6	-
Noble Funds TFI S.A.	776	-	-	-	-	-	68	-
Getin Leasing S.A.	-	3	-	1	-	-	12	641
Getin International S.A.	1	-	-	-	-	-	-	-
Tax Care S. A.	169	-	-	-	-	-	154	-
Warszawa Przyokopowa Sp. z o.o.	-	1 044	-	-	-	-	-	1
Arkady Wrocławskie S.A.	-	166	-	-	-	-	-	56
Kraków Zielony Złocień Sp. z o.o.	-	16	-	-	-	-	-	-
LC CORP INVEST XV SP.Z O.O. PROJEKT 1 SP.K.	-	72	-	-	-	-	-	-
LC CORP INVEST XV SP.Z O.O. PROJEKT 2 SP.K.	-	18	-	-	-	-	-	-
LC CORP INVEST XV SP.Z O.O. PROJEKT 5 SP.K.	-	76	-	-	-	-	-	-
Damian Milibrand	-	-	-	-	-	-	-	3 833
International Consultancy Strategy Implementation B.V.	-	-	-	-	1	-	-	-

(*) - Przychody od Open Life TUŻ S.A. w kwocie 40.659 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i produktów kredytowych (40.605 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów (54 tys. zł).

(**) - Przychody od Getin Noble Bank S.A. w kwocie 99.428 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i produktów kredytowych (98.852 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów (576 tys. zł).

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest wspólnikiem

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Pożyczki udzielone członkom Zarządu

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

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

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

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

XIV. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie brutto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	1.01.2014- 31.12.2014 (*) tys. zł	1.01.2013- 31.12.2013 (*) tys. zł
Obow iązkow e badanie rocznego spraw ozdania finansow ego	220	220
Przegląd półrocznego spraw ozdania finansow ego	119	119
Inne usługi pośw iadczejące	-	-
Razem	339	339

(*) - 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	2014 tys. zł	2013 tys. zł
Scenariusz 1: Wzrost stopy WIBOR 12M o 1 p.p.	(371)	(344)
Scenariusz 2: Spadek stopy WIBOR 12M o 1 p.p.	371	344
Scenariusz 3: Wzrost stopy WIBOR 12M o 2 p.p.	(742)	(689)
Scenariusz 4: Spadek stopy WIBOR 12M o 2 p.p.	742	689

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 - 2014 rok	wzrost/(spadek) sald tys. zł	wpływ na wynik finansowy netto tys. zł	wzrost/(spadek) sald tys. zł	wpływ na wynik finansowy netto tys. zł
Zmiana stopy dyskonta	+1,5p.p.	+1,5p.p.	-1,5p.p.	-1,5p.p.
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	(101)	(82)	101	82
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	-	-	-	-
Razem	(101)	(82)	101	82

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

Jednocześnie 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 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku nie istniała koncentracja ryzyka związanego z ryzykiem walutowym.

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Analizę wymagalności zobowiązań finansowych prezentuje poniższa tabela:

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych według umownych terminów pozostałych do zapadalności, jako suma niezdyskontowanych przepływów pieniężnych	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 102	6 271
- do 3 miesięcy	7 102	6 271
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	462	711
- do 3 miesięcy	49	74
- od 3 do 6 miesięcy	49	74
- od 6 do 12 miesięcy	98	149
- od 1 roku do 5 lat	266	414
Zobowiązania z tytułu kredytów	9 420	-
- do 3 miesięcy	126	-
- od 3 do 6 miesięcy	126	-
- od 6 do 12 miesięcy	9 168	-
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	110 001	95 175
- do 3 miesięcy	48 015	2 729
- od 3 do 6 miesięcy	8 158	-
- od 6 do 12 miesięcy	53 828	2 222
- od 1 roku do 5 lat	-	90 224
Zobowiązanie z tytułu nabycia akcji Home Broker S.A.	-	3 833
- do 3 miesięcy	-	3 833
Razem	126 985	105 990

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 niezdykontowanej kaucji. 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% - 9,84% wartości salda wszystkich należności kaucyjnych. Pozostałe salda indywidualnie stanowiły mniej niż 4,71% ogółu salda należności kaucyjnych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała należności kaucyjne od 158 podmiotów, z czego należności w stosunku do 2 z nich mieściły się w przedziale 5% - 8,52% wartości salda wszystkich należności kaucyjnych. Pozostałe salda indywidualnie stanowiły mniej niż 4,11% ogółu salda należności kaucyjnych.

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Aktywa finansowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług	21 710	34 524
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	21 265	5 865
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 775	7 761
Należności z tytułu pożyczek	13 536	-
Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe	60 286	48 150
Razem zobowiązania pozabilansowe	-	-
Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe	60 286	48 150

Ryzyko koncentracji

W odniesieniu do ryzyka koncentracji, na dzień 31 grudnia 2014 roku nie występowały należności i rozliczenia międzyokresowe, których wartość przekraczała 10% salda należności z tytułu dostaw i usług oraz salda rozliczeń międzyokresowych przychodów od nierozliczonych wniosków. Na dzień 31 grudnia 2013 roku 10% salda należności i rozliczeń międzyokresowych przekraczały należności od Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. (13%) oraz Getin Noble Banku S.A. (17%).

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 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Do zadłużenia netto Spółka zalicza następujące pozycje:

Zarządzanie kapitałem	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (część długo - i krótkoterminowa)	9 430	641
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 102	6 271
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	25 537	23 406
Zobowiązanie z tytułu nabycia akcji Home Broker S.A.	-	3 833
Pozostałe zobowiązania niefinansowe (część długo - i krótkoterminowa)	7 517	12 542
Wyemitowane obligacje (część długo- i krótkoterminowa)	108 119	88 212
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(3 775)	(7 761)
Zadłużenie netto	153 930	127 144

Kapitał własny obejmuje:

Kapitał własny	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Kapitał podstawowy	543	543
Pozostałe kapitały rezerwowe	329 752	277 735
Zyski zatrzymane	5 734	52 017
Kapitał własny, razem	336 029	330 295

XVII. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

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

Zatrudnienie (*)	1.01.2014- 31.12.2014	1.01.2013- 31.12.2013
Zarząd Spółki	3	3
Centrala	174	195
Wsparcie sprzedaży i sprzedaż internetowa	341	483
Doradcy finansowi	2 099	1 770
Razem	2 617	2 451

(*) przeciętne zatrudnienie w okresie

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

Dnia 3 lutego 2015 roku spółka Home Broker S.A. zaciągnęła pożyczkę z Open Finance S.A. w wysokości 2.300 tys. zł oprocentowaną stawką WIBOR 3M powiększoną o marżę w wysokości 4,5 pp. Pożyczka ma zostać spłacona do dnia 29 lutego 2016 roku wraz z odsetkami.

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

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia pomiędzy datą, na którą sporządzono 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

19 marca 2015 r. Maurycy Kühn Prezes Zarządu

19 marca 2015 r. Helena Kamińska Członek Zarządu

19 marca 2015 r. Magdalena Łukaszewicz Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki

19 marca 2015 r. Marek Chomiccki Główny Księgowy