



Grupa Kapitałowa Open Finance S.A.

Skonsolidowany raport półroczny

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE

| DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | w tys. zł | | w tys. EURO | |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 1.01.2016- 30.06.2016 | 1.01.2015- 30.06.2015 | 1.01.2016- 30.06.2016 | 1.01.2015- 30.06.2015 |
| | (niebadane) | (niebadane) | (niebadane) | (niebadane) |
| Przychody ze sprzedaży | 175 202 | 180 284 | 39 996 | 43 609 |
| Koszty działalności operacyjnej | 211 341 | 162 495 | 48 246 | 39 306 |
| Zysk /(Strata) brutto | (48 988) | 20 401 | (11 183) | 4 935 |
| Zysk netto / (Strata netto) całkowity dochód za okres | (40 272) | 17 329 | (9 193) | 4 192 |
| Zysk netto / (Strata netto) całkowity dochód za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | (42 556) | 14 552 | (9 715) | 3 520 |
| Zysk netto / (Strata netto) całkowity dochód na jedną akcję: | | | | |
| – podstawowy z zysku/(straty) za okres (w zł/ EURO) | (0,78) | 0,27 | (0,18) | 0,06 |
| – rozwodniony z zysku/ (straty) za okres (w zł/ EURO) | (0,78) | 0,27 | (0,18) | 0,06 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | 16 593 | 34 319 | 3 788 | 8 301 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | (13 531) | (19 382) | (3 089) | (4 688) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | (7 190) | (12 928) | (1 641) | (3 127) |
| Przepływy pieniężne netto razem | (4 128) | 2 009 | (942) | 486 |
| DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| | (niebadane) | (badane) | (niebadane) | (badane) |
| Aktywa trwałe | 496 239 | 524 951 | 112 132 | 123 185 |
| Aktywa obrotowe, w tym: | 103 115 | 110 922 | 23 300 | 26 029 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 46 672 | 47 904 | 10 546 | 11 241 |
| Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne | 31 612 | 33 178 | 7 143 | 7 786 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 17 165 | 21 293 | 3 879 | 4 997 |
| Aktywa razem | 599 354 | 635 873 | 135 432 | 149 213 |
| Zobowiązania długoterminowe, w tym: | 125 569 | 110 162 | 28 374 | 25 851 |
| Wyemitowane obligacje - część długoterminowa | 115 748 | 93 364 | 26 155 | 21 909 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 119 800 | 128 241 | 27 070 | 30 093 |
| Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa | 10 598 | 35 240 | 2 395 | 8 269 |
| Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia | 26 199 | 34 396 | 5 920 | 8 071 |
| Zobowiązania ogółem | 245 369 | 238 403 | 55 444 | 55 944 |
| Kapitał własny ogółem | 353 986 | 397 470 | 79 988 | 93 270 |
| Kapitał podstawowy | 543 | 543 | 123 | 127 |
| Liczba akcji (tys. sztuk) | 54 357 | 54 357 | 54 357 | 54 357 |

WYBRANE DANE FINANSOWE

| DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | w tys. zł | | w tys. EURO | |
|---|---|---|---|---|
| | 1.01.2016- 30.06.2016 (niebadane) | 1.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) | 1.01.2016- 30.06.2016 (niebadane) | 1.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) |
| Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego | 119 222 | 118 770 | 27 216 | 28 729 |
| Koszty działalności operacyjnej | 155 337 | 109 879 | 35 461 | 26 578 |
| (Strata)/Zysk brutto | (43 184) | 12 567 | (9 858) | 3 040 |
| (Strata netto)/Zysk netto / całkowity dochód za okres | (34 440) | 10 751 | (7 862) | 2 601 |
| (Strata netto)/Zysk netto / całkowity dochód na jedną akcję: | | | | |
| – podstawowy z zysku za okres (w zł/ EURO) | -0,78 | 0,27 | -0,18 | 0,06 |
| – rozwodniony z zysku za okres (w zł/ EURO) | -0,78 | 0,27 | -0,18 | 0,06 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | 1 490 | 19 800 | 340 | 4 789 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | 6 084 | (7 999) | 1 389 | (1 935) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | (7 057) | (11 857) | (1 611) | (2 868) |
| Przepływy pieniężne netto razem | 517 | (56) | 118 | (14) |
| DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 30.06.2016 (niebadane) | 31.12.2015 (badane) | 30.06.2016 (niebadane) | 31.12.2015 (badane) |
| | | | | |
| Aktywa trwałe | 412 533 | 376 847 | 93 217 | 88 431 |
| Aktywa obrotowe, w tym: | 63 624 | 80 232 | 14 377 | 18 827 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 28 298 | 27 156 | 6 394 | 6 372 |
| Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody provizyjne | 30 962 | 32 522 | 6 996 | 7 632 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 722 | 205 | 163 | 48 |
| Aktywa razem | 476 157 | 457 079 | 107 594 | 107 258 |
| Zobowiązania długoterminowe, w tym: | 115 148 | 95 799 | 26 019 | 22 480 |
| Wyemitowane obligacje - część długoterminowa | 114 755 | 88 612 | 25 930 | 20 794 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 90 748 | 56 806 | 20 506 | 13 330 |
| Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa | 10 535 | 5 641 | 2 381 | 1 324 |
| Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia | 20 050 | 21 851 | 4 531 | 5 128 |
| Zobowiązania ogółem | 205 896 | 152 605 | 46 525 | 35 810 |
| Kapitał własny ogółem | 270 261 | 304 474 | 61 069 | 71 448 |
| Kapitał podstawowy | 543 | 543 | 123 | 127 |
| Liczba akcji (tys. sztuk) | 54 357 | 54 357 | 54 357 | 54 357 |

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje śródrocznego skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczono na EURO według następujących zasad:

- Poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 30 czerwca 2016 roku w wysokości 1 EURO = 4.4255 zł, oraz na 31 grudnia 2015 roku w wysokości 1 EURO = 4.2615 zł;
- Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycje dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz 30 czerwca 2015 roku (odpowiednio 1 EURO = 4.3805 zł oraz 1 EURO = 4.1341 zł).

SPIS TREŚCI:

| | |
|---|-----------|
| I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF | 4 |
| 1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 4 |
| 2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 5 |
| 3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM..... | 6 |
| 4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 7 |
| 5. INFORMACJE OGÓLNE | 8 |
| 5.1 Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji | 8 |
| 5.2 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej | 9 |
| 6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI..... | 10 |
| 6.1 Prezentowane dane i dane porównywalne | 10 |
| 6.2 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 11 |
| 6.3 Polityka rachunkowości | 11 |
| 7. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I PROFESJONALNY OSĄD | 15 |
| 8. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE..... | 19 |
| 8.1 Przychody ze sprzedaży..... | 19 |
| 8.2 Koszty działalności operacyjnej..... | 19 |
| 8.3 Pozostałe przychody operacyjne | 20 |
| 8.4 Pozostałe koszty operacyjne | 20 |
| 8.5 Przychody finansowe..... | 21 |
| 8.6 Koszty finansowe..... | 21 |
| 8.7 Podstawowe składniki obciążenia podatkowego | 21 |
| 8.8 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej..... | 22 |
| 8.9 Wartości niematerialne | 22 |
| 8.10 Inwestycja w jednostce stowarzyszonej | 23 |
| 8.11 Nieruchomości inwestycyjne | 25 |
| 8.12 Należności z tytułu dostaw i usług | 25 |
| 8.13 Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne | 26 |
| 8.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 26 |
| 8.15 Pozostałe kapitały rezerwowe | 26 |
| 8.16 Zysk na jedną akcję (zł na akcję)..... | 27 |
| 8.17 Wyemitowane obligacje..... | 28 |
| 8.18 Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia (zobowiązania) | 29 |
| 8.19 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych..... | 29 |
| 8.20 Segmenty operacyjne..... | 30 |
| 8.21 Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 32 |
| 8.22 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego | 34 |
| II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF | 36 |
| 1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 36 |
| 2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ..... | 37 |

| | | |
|-------------|--|-----------|
| 3. | ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | |
| | 38 | |
| 4. | ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH... | 39 |
| 5. | PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI..... | 40 |
| 5.1 | Prezentowane dane i dane porównywalne..... | 40 |
| 5.2 | Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego | 40 |
| 5.3 | Polityka rachunkowości | 40 |
| 5.5 | Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego | 48 |
| 5.6 | Sezonowość działalności..... | 48 |
| 5.7 | Dywidendy otrzymane, wypłacone i zadeklarowane..... | 48 |
| III. | SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA | 50 |
| 1. | Opis istotnych dokonań Grupy Kapitałowej i Emitenta | 50 |
| 2. | Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy. | 50 |
| 3. | Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku..... | 50 |
| 4. | Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów. | 50 |
| 5. | Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów. | 50 |
| 6. | Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw. | 51 |
| 7. | Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego. | 51 |
| 8. | Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. | 51 |
| 9. | Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych..... | 51 |
| 10. | Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów..... | 51 |
| 11. | Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych..... | 51 |
| 12. | Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki. | 51 |
| 13. | Zmiany metody ustalania wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. | 51 |
| 14. | Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania aktywów. | 51 |
| 15. | Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych..... | 52 |
| 16. | Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy | 52 |
| 17. | Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skonsolidowany raport półroczny, nieujęte w sprawozdaniu a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta..... | 52 |
| 18. | Zmiana zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych | 52 |
| 19. | Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych. | |
| | 52 | |
| 20. | Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki..... | 52 |
| 21. | Informacje na temat zmian w liczbie akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące (w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego)..... | 53 |
| 22. | Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem. | 53 |
| 23. | Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. | 53 |

| | | |
|-----|--|----|
| 24. | Informacja o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy. | 54 |
| 25. | Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego. | 54 |
| 26. | Inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian. | 54 |
| 27. | Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. | 54 |

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | <i>Nota</i> | 1.04.2016- 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 1.01.2016- 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 1.04.2015- 30.06.2015 (niebadane) tys. zł | 1.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) tys. zł |
|---|-------------|--|--|--|--|
| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 8.1 | 90 051 | 175 202 | 93 266 | 180 284 |
| Koszty działalności operacyjnej | 8.2 | 102 590 | 211 341 | 82 326 | 162 495 |
| (Strata)/Zysk brutto ze sprzedaży | | (12 539) | (36 139) | 10 940 | 17 789 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 8.3 | 1 936 | 3 987 | 2 865 | 5 738 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 8.4 | 15 249 | 17 660 | 3 047 | 6 077 |
| (Strata)/Zysk z działalności operacyjnej | | (25 852) | (49 812) | 10 758 | 17 450 |
| Przychody finansowe | 8.5 | 125 | 241 | 430 | 951 |
| Udział w zysku jednostki stowarzyszonej | 8.10 | 1 814 | 4 771 | 2 535 | 6 855 |
| Koszty finansowe | 8.6 | 2 305 | 4 188 | 2 594 | 4 855 |
| (Strata)/Zysk brutto | | (26 218) | (48 988) | 11 129 | 20 401 |
| Podatek dochodowy | 8.7 | (3 685) | (8 716) | 1 765 | 3 072 |
| (Strata)/Zysk netto za rok obrotowy | | (22 533) | (40 272) | 9 364 | 17 329 |
| <i>przypadający:</i> | | | | | |
| <i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i> | | (23 638) | (42 556) | 8 022 | 14 552 |
| <i>akcjonariuszom niekontrolującym</i> | | 1 105 | 2 284 | 1 342 | 2 777 |
| Inne całkowite dochody | | - | - | - | - |
| CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES | | (22 533) | (40 272) | 9 364 | 17 329 |
| (Strata)/Zysk netto na jedną akcję: | | | | | |
| - podstawowy z zysku/(straty) za okres (w zł) | 8.16 | (0,43) | (0,78) | 0,15 | 0,27 |
| - rozwodniony z zysku/(straty) za okres (w zł) | 8.16 | (0,43) | (0,78) | 0,15 | 0,27 |
| Całkowity dochód na jedną akcję: | | | | | |
| - podstawowy z zysku/(straty) za okres (w zł) | | (0,43) | (0,78) | 0,15 | 0,27 |
| - rozwodniony z zysku/(straty) za okres (w zł) | | (0,43) | (0,78) | 0,15 | 0,27 |

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

Grupa nie zaniechała żadnej działalności w żadnym z lat obrotowych.

2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | <i>Nota</i> | 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 31.12.2015 (badane) tys. zł |
|--|-------------|---|--|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | 496 239 | 524 951 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 9 093 | 11 903 |
| Wartości niematerialne | 8.9 | 315 842 | 371 454 |
| Inwestycja w jednostce stowarzyszonej | 8.10 | 127 111 | 101 350 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 8.11 | 8 467 | 8 440 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | 32 690 | 28 950 |
| Pozostałe należności długoterminowe | | 1 776 | 1 626 |
| Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe | | 1 260 | 1 228 |
| Aktywa obrotowe | | 103 115 | 110 922 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 8.12 | 46 672 | 47 904 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 874 | 810 |
| Pozostałe należności krótkoterminowe | | 3 139 | 3 159 |
| Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prozyjne | 8.13 | 31 612 | 33 178 |
| Pozostałe finansowe aktywa krótkoterminowe | | 1 111 | 1 104 |
| Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe | | 2 542 | 3 474 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 8.14 | 17 165 | 21 293 |
| SUMA AKTYWÓW | | 599 354 | 635 873 |
| ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY | | | |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | 349 951 | 392 507 |
| Kapitał podstawowy | | 543 | 543 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 8.15 | 302 684 | 276 901 |
| Zyski zatrzymane | | 46 724 | 115 063 |
| Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących | | 4 035 | 4 963 |
| Kapitał własny razem | | 353 986 | 397 470 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 125 569 | 110 162 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 9 329 | 16 190 |
| Rezerwy - część długoterminowa | | 38 | 38 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa | | 454 | 570 |
| Wyemitowane obligacje - część długoterminowa | 8.17 | 115 748 | 93 364 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 119 800 | 128 241 |
| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa | | 13 454 | 14 588 |
| Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa | 8.17 | 10 598 | 35 240 |
| Rezerwy - część krótkoterminowa | | 3 | 3 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | | 22 817 | 17 178 |
| Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia | 8.18 | 26 199 | 34 396 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 415 | 481 |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe | | 46 314 | 26 355 |
| Zobowiązania razem | | 245 369 | 238 403 |
| SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO | | 599 355 | 635 873 |

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

| (niebadane) | Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | | Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących w tys. zł | Kapitał własny ogółem w tys. zł |
|--|---|-----------------------------------|---|---|-----------------------------------|------------------------|---|--|
| | Kapitał podstawowy w tys. zł | Pozostałe kapitały rezerwowe | | | Zyski zatrzymane w tys. zł | Razem w tys. zł | | |
| | | Kapitał zapasowy w tys. zł | Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji w tys. zł | Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł | | | | |
| | | | | | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2016 roku | 543 | 261 977 | 11 311 | 3 613 | 115 063 | 392 507 | 4 963 | 397 470 |
| Całkowite dochody za okres | - | - | - | - | (42 556) | (42 556) | 2 284 | (40 272) |
| Dywidenda wypłacona z Open Finance TFI S.A. | - | - | - | - | - | - | (3 212) | (3 212) |
| Podział zysku: | - | 25 783 | - | - | (25 783) | - | - | - |
| - Przeniesienie zysku netto za 2015 r. na kapitał zapasowy | - | 25 783 | - | - | (25 783) | - | - | - |
| Na dzień 30 czerwca 2016 roku | 543 | 287 760 | 11 311 | 3 613 | 46 724 | 349 951 | 4 035 | 353 986 |

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

| (przekształcone niebadane) | Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | | Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących w tys. zł | Kapitał własny ogółem w tys. zł |
|--|---|-----------------------------------|---|---|-----------------------------------|------------------------|---|--|
| | Kapitał podstawowy w tys. zł | Pozostałe kapitały rezerwowe | | | Zyski zatrzymane w tys. zł | Razem w tys. zł | | |
| | | Kapitał zapasowy w tys. zł | Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji w tys. zł | Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł | | | | |
| | | | | | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2015 roku | 543 | 237 415 | 11 311 | 3 613 | 117 822 | 370 704 | 5 428 | 376 132 |
| Całkowite dochody za okres | - | - | - | - | 14 552 | 14 552 | 2 777 | 17 329 |
| Dywidenda wypłacona z Open Finance TFI S.A. | - | - | - | - | - | - | (2 685) | (2 685) |
| Zakup akcji Open Finance TFI S.A. | - | (3 546) | - | - | - | (3 546) | (1 090) | (4 636) |
| Podział zysku: | - | 5 734 | - | - | (5 734) | - | - | - |
| - Przeniesienie zysku netto za 2014 r. na kapitał zapasowy | - | 5 734 | - | - | (5 734) | - | - | - |
| Na dzień 30 czerwca 2015 roku | 543 | 239 603 | 11 311 | 3 613 | 126 640 | 381 710 | 4 430 | 386 140 |

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | <i>Nota</i> | 1.01.2016- 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 1.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) tys. zł |
|---|-------------|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| (Strata)/Zysk netto: | | (40 272) | 17 329 |
| Korekty o pozycje: | | 56 865 | 16 990 |
| Amortyzacja | 8.2 | 56 203 | 13 889 |
| Strata/(Zysk) na działalności inwestycyjnej | | 13 019 | 693 |
| Koszty z tytułu odsetek | | 3 602 | 4 380 |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług | | 843 | (1 489) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług | | 5 272 | (2 215) |
| Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | (10 601) | 1 306 |
| Zmiana stanu inwestycji długoterminowych | | (20 987) | - |
| Zmiana stanu należności długoterminowych | | (150) | (203) |
| Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych | | 20 | 11 359 |
| Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długo- i krótkoterminowych | | (39) | 1 109 |
| Zmiana stanu pozostałych finansowych aktywów długo- i krótkoterminowych | | 932 | 7 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | (6 679) | (11 674) |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych | | 19 956 | 6 706 |
| Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | 8.7 | 2 276 | 1 731 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (2 028) | (1 779) |
| Pozostałe | | (4 774) | (6 830) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 16 593 | 34 319 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 59 | 19 |
| Nabycie udziałów w Open Finance TFI S.A. | | - | (4 637) |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | (10 378) | (12 520) |
| Dywidenda otrzymana z Open Brokers S.A. | | - | 441 |
| Dywidenda wypłacona akcjonariuszom niekontrolującym | | (3 212) | (2 685) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (13 531) | (19 382) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek | | - | 1 000 |
| Spłata pożyczki | | (1 000) | - |
| Wpływy z tytułu wyemitowanych obligacji | | (28 000) | (8 200) |
| Spłata zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji | | 28 000 | - |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (366) | (325) |
| Spłata odsetek od kredytu | | (254) | (281) |
| Spłata odsetek od pożyczki | | (82) | (86) |
| Spłata odsetek od obligacji | | (5 449) | (4 997) |
| Spłata odsetek od leasingu finansowego | | (39) | (39) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | (7 190) | (12 928) |
| Zmniejszenie / zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (4 128) | 2 009 |
| Różnice kursowe netto | | - | - |
| Środki pieniężne na początek okresu | 8.14 | 21 293 | 16 015 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 8.14 | 17 165 | 18 024 |

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. INFORMACJE OGÓLNE

5.1 Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

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

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 015672908.

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

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

Zarząd jednostki dominującej

W skład Zarządu Open Finance na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

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

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

Rada Nadzorcza jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Open Finance na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

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

Organizacja Grupy Kapitałowej

Podmiotem dominującym wobec Grupy Open Finance S.A. jest dr Leszek Czarnecki, posiadający na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego

skonsolidowanego sprawozdania finansowego pośrednio poprzez podmioty zależne tj. Getin Noble Bank S.A. oraz Idea Expert S.A. odpowiednio 56,86% ogólnej liczby akcji jednostki dominującej.

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

| Nazwa jednostki | Siedziba | Podstawowy przedmiot działalności | Procentowy udział Spółki w kapitale | | |
|-----------------------|--------------------------|---|-------------------------------------|------------|------------|
| | | | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
| Open Finance TFI S.A. | Warszawa, Przyokopowa 33 | zarządzanie funduszami inwestycyjnymi | 76,25% | 76,25% | 70,25% |
| Home Broker S.A. | Warszawa, Przyokopowa 33 | pośrednictwo w obrocie nieruchomościami | 100% | 100% | 100% |

Wszystkie powyższe spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną. Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku jednostka dominująca nie posiadała inwestycji w jednostkach współzależnych.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku jednostka dominująca posiadała inwestycje w jednostkach stowarzyszonych – ujmowanych metodą praw własności. Inwestycje te reprezentuje: pakiet 49% akcji spółki Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. oraz pakiet 49% akcji spółki Open Brokers S.A., pakiet 9,99% akcji spółki Noble Funds TFI S.A. oraz pośrednictwo przez Open Life TUŻ S.A. pakiet 4,9% akcji Noble Funds TFI S.A.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

W roku finansowym 2016 oraz 2015 Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 29 sierpnia 2016 roku.

5.2 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

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

W dniu 27 stycznia 2016 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dla Spółki dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółką HB Finanse Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą - jako jedyne go wspólnika Spółki Przejmowanej - całego majątku Spółki Przejmowanej w drodze sukcesji uniwersalnej oraz rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzania jej likwidacji zgodnie z postanowieniami art. 492 §1 pkt 1) KSH. W wyniku połączenia Open Finance - zgodnie z postanowieniem art. 494 §1 KSH - wstąpił z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki HB Finanse sp. z o.o. Zważywszy, że wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej posiadała Spółka Przejmująca, zgodnie z art. 515 § 1 KSH połączenie nastąpiło bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Szczegółowe zasady połączenia zostały określone w Planie Połączenia uzgodnionym w dniu 17 listopada 2015 roku wraz z korektą Planu

Połączenia z dnia 9 grudnia 2015 roku i udostępnionym bezpłatnie do publicznej wiadomości na stronach internetowych Spółek Przejmującej (www.open.pl) i Przejmowanej (www.homebroker.pl) zgodnie z art. 500 § 2 KSH.

Nabycie akcji Noble Funds TFI S.A.

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Open Finance S.A. zawarł umowę nabycia akcji spółki Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. od Getin Noble Bank S.A. Open Finance nabył 9.993 imiennych, nieuprzywilejowanych akcji serii A Noble Funds TFI S.A. o wartości nominalnej 5 zł każda, stanowiących 9,99 % kapitału zakładowego i dających prawo do 9,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu Noble Funds TFI S.A. Strony umowy ustaliły cenę za jedną akcję w wysokości 2.099,16 zł, co daje łączną wartość zakupu w wysokości 20.976.905,88 zł. Płatność za akcje nastąpi do dnia 30 kwietnia 2019 roku z tym, że w poniżej określonych terminach Open Finance płacić będzie raty w następujących wysokościach: a) do dnia 30 kwietnia 2017 r., kwotę 4.000 tys. zł powiększoną o kwotę 182 tys. zł (wynagrodzenie za udzielenie odroczonego terminu płatności); b) do dnia 30 października 2017 r., kwotę 4.000 tys. zł powiększoną o kwotę 272 tys. zł (jak wyżej); c) do dnia 30 kwietnia 2018 r., kwotę tj. 4.000 tys. zł powiększoną o kwotę 362 tys. zł (jak wyżej); d) do dnia 30 października 2018 r., kwotę 4.000 tys. zł powiększoną o kwotę 452 tys. zł (jak wyżej); e) do dnia 30 kwietnia 2019 r., pozostałą kwotę tj. 4.977 tys. zł powiększoną o kwotę 674 tys. zł (jak wyżej). Mając na uwadze odroczone terminy płatności za akcje, Open Finance zawarł z Getin Noble Bank S.A. umowę zastawu na akcjach w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania.

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Open Life TUŻ S.A. nabył 9,99% akcji Noble Funds TFI S.A. w związku z tym łączny udział Grupy Open Finance w kapitale spółki Noble Funds TFI S.A. wynosi 14,89% na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W dniu 30 czerwca 2016 roku do składu Rady Nadzorczej Noble Funds TFI S.A. zostali powołani Magdalena Łukasiewicz i Przemysław Guberow, co spowodowało uzyskanie znaczącego wpływu przez Open Finance S.A. i pozwala od tego dnia traktować Noble Funds TFI S.A. jako spółkę stowarzyszoną i konsolidować jej wyniki metodą praw własności.

Open Finance S.A. w uzgodnieniu z Getin Noble Bank S.A. planują połączenie spółek Open Finance TFI S.A. oraz Noble Funds TFI S.A. Połączenie stosownie do treści art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. ma nastąpić z końcem pierwszego kwartału 2017 roku poprzez przeniesienie całego majątku Open Finance TFI S.A. na Noble Funds TFI S.A. (połączenie przez przejęcie) z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Noble Funds TFI S.A. poprzez nową emisję akcji, które Noble Funds TFI S.A. przyzna akcjonariuszom Open Finance TFI S.A. w tym Open Finance S.A. W związku z połączeniem, akcjonariuszom Open Finance TFI S.A. zostaną przyznane akcje Noble Funds TFI S.A. w następującym stosunku: za 63,8174931 (sześćdziesiąt trzy i 8174931/10000000) akcji Open Finance TFI S.A. o wartości nominalnej 1 złoty każda przyznana zostanie 1 akcja Noble Funds TFI S.A. o wartości nominalnej 5 złotych. Po połączeniu Open Finance S.A. będzie posiadał 40,65% udział w kapitale zakładowym Noble Funds TFI S.A.

Poza opisanymi powyżej zdarzeniami nie było żadnych innych istotnych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. w okresie 6 miesięcy kończącym się dnia 30 czerwca 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

6.1 Prezentowane dane i dane porównywalne

Prezentowane dane obejmują śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2016 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6

miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku tj. od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku („okres sprawozdawczy”).

Porównywalne dane finansowe obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku tj. od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku.

Dane obejmujące okresy od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku oraz od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku nie były objęte przeglądem bądź badaniem biegłego rewidenta, a dane porównywalne obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

6.2 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Open Finance za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, opublikowanym w dniu 16 marca 2016 roku i dostępnym na stronie internetowej <http://www.inwestorzy.open.pl>.

6.3 Polityka rachunkowości

Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

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

Waluta pomiaru

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

Zasady rachunkowości

Przy sporządzeniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku za wyjątkiem okresu amortyzacji oraz metody amortyzacji nabytych baz klientów co szerzej zostało opisane w pkt 7 niniejszego skonsolidowanego raportu za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku.

Połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą

W dniu 27 stycznia 2016 roku nastąpiło połączenie spółek Open Finance S.A. oraz HB Finanse sp. z o.o. Z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Open Finance SA, transakcja wydzielenia części pośrednictwa finansowego z Home Broker S.A. i włączenia jej do Open Finance SA stanowi wewnętrzną restrukturyzację grupy i nie wpływa na kształt skonsolidowanego bilansu ani rachunku zysków i strat, ponieważ skład Grupy Kapitałowej nie podlega zmianie ani nie podlegają zmianie posiadane przez nią aktywa.

Z tego względu jakiegokolwiek efekty wydzielenia części pośrednictwa finansowego ujęte w sprawozdaniu jednostkowym Home Broker S.A. podlegały korekcie konsolidacyjnej wyłączającej je. Podobnie ewentualny wynik na włączeniu aktywów netto części pośrednictwa finansowego do bilansu jednostkowego Open Finance jest eliminowany poprzez skorygowanie o niego wartości inwestycji w Home Broker S.A.

Zmiany w stosowanych standardach i interpretacjach

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2016 rok:

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy za 2016 rok.

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 17 sierpnia 2016 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone 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 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatność na bazie akcji” – klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

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

Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

całkowitych dochodach tej jednostki. Udział Grupy w tych zmianach ujmuje się w innych całkowitych dochodach Grupy.

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

7. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I PROFESJONALNY OSĄD

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

Szacunki Grupy oraz profesjonalny osąd dotyczą między innymi prowizji odnowieniowych, prowizji od wartości aktywów ujętych w oparciu o rezultaty wynikające z analizy popartej zbudowanym modelem oraz okresu i metody amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

W dniu 29 sierpnia 2016 roku Grupa zakończyła proces analizy w zakresie adekwatności okresów użytkowania oraz metody amortyzacji wartości niematerialnych w postaci nabywanych baz danych zawierających dane kontaktowe do potencjalnych klientów Grupy. Analiza polegała na szczegółowej segmentacji i weryfikacji posiadanej bazy klientów pod kątem jej efektywności oraz możliwości generowania w przyszłości korzyści ekonomicznych. W ramach analizy Grupa oszacowała oczekiwany poziom przepływów pieniężnych przypisanych do tego składnika aktywów w oparciu o historyczny i prognozowany poziom przychodów ze sprzedaży usług klientów, których dane kontaktowe znajdują się w nabywanych bazach. Przeprowadzona analiza była efektem rozpoczętego w marcu 2016 roku procesu optymalizacji działania sieci stacjonarnych Grupy w wyniku którego część agentów pracujących w modelu stacjonarnym i korzystających z nabytych przez Grupę baz klientów, zostało przeniesionych do pracy w modelu „mobilnym”, polegającym na samodzielnym pozyskaniu klienta.

W wyniku powyższej analizy Grupa dokonała następujących zmian:

- skrócono okres amortyzacji z 7 do 4 lat;
- zmieniono metodę amortyzacji z liniowej na degresywną w oparciu o metodę sumy cyfr, jako że nabyta baza klientów najwięcej korzyści ekonomicznych generuje w pierwszych kilkunastu miesiącach od momentu jej nabycia, i tak: w pierwszym roku baza zostanie zamortyzowana w 43%, w drugim roku w 31%, w trzecim roku w 19% a w czwartym roku w 7%.

Zgodnie z MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów skrócenie okresu oraz zmiana metody amortyzacji, jest zmianą wartości szacunkowych i w związku z tym została ujęta prospektywnie, począwszy od dnia 1 stycznia 2016 roku.

W związku z tym, zmianie uległ opublikowany w dniu 13 maja 2016 roku skonsolidowany raport kwartalny za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2016 roku. Poniżej przedstawiono efekt tych zmian na:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony w dniu 31 marca 2016 roku:

| | 1.01.2016- 31.03.2016 (niebadane), opublikowane tys. zł | Zmiana amortyzacji | 1.01.2016- 31.03.2016 (niebadane), ostateczne tys. zł |
|---|---|-----------------------|---|
| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 85 151 | | 85 151 |
| Koszty działalności operacyjnej | 83 424 | 25 327 | 108 751 |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | 1 727 | (25 327) | (23 600) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 051 | | 2 051 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 2 411 | | 2 411 |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej | 1 367 | (25 327) | (23 960) |
| Przychody finansowe | 116 | | 116 |
| Udział w zysku jednostki stowarzyszonej | 2 957 | | 2 957 |
| Koszty finansowe | 1 883 | | 1 883 |
| Zysk/(strata) brutto | 2 557 | (25 327) | (22 770) |
| Podatek dochodowy | (219) | (4 812) | (5 031) |
| Zysk/(strata) netto za rok obrotowy | 2 776 | (20 515) | (17 739) |
| <i>przypadający:</i> | | | |
| akcjonariuszom jednostki dominującej | 1 597 | (20 515) | (18 918) |
| akcjonariuszom niekontrolującym | 1 179 | | 1 179 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - |
| CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES | 2 776 | (20 515) | (17 739) |
| Zysk netto na jedną akcję: | | | |
| – podstawowy z zysku za okres (w zł) | 0,03 | (0,38) | (0,35) |
| – rozwnodniony z zysku za okres (w zł) | 0,03 | (0,38) | (0,35) |
| Całkowity dochód na jedną akcję: | | | |
| – podstawowy z zysku za okres (w zł) | 0,03 | (0,38) | (0,35) |
| – rozwnodniony z zysku za okres (w zł) | 0,03 | (0,38) | (0,35) |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2016 roku:

| | 31.03.2016 | | 31.03.2016 |
|--|------------------------------|-----------------------|----------------------------|
| | (niebadane, opublikowane) | zmiana amortyzacji | (niebadane, ostateczne) |
| | tys. zł | | |
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | 519 853 | (22 918) | 496 935 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 10 350 | | 10 350 |
| Wartości niematerialne | 371 656 | (25 327) | 346 329 |
| Inwestycja w jednostce stowarzyszonej | 104 307 | | 104 307 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 8 440 | | 8 440 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 23 103 | 2 409 | 25 512 |
| Pozostałe należności długoterminowe | 778 | | 778 |
| Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe | 1 219 | | 1 219 |
| Aktywa obrotowe | 99 872 | - | 99 872 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 47 172 | | 47 172 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 875 | | 875 |
| Pozostałe należności krótkoterminowe | 3 912 | | 3 912 |
| Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne | 33 104 | | 33 104 |
| Pozostałe finansowe aktywa krótkoterminowe | 1 110 | | 1 110 |
| Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe | 2 989 | | 2 989 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 10 710 | | 10 710 |
| SUMA AKTYWÓW | 619 725 | (22 918) | 596 807 |
| ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY | | | |
| 0 | | | |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 394 104 | (20 515) | 373 589 |
| Kapitał podstawowy | 543 | | 543 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 276 901 | | 276 901 |
| Zyski zatrzymane | 116 660 | (20 515) | 96 145 |
| Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących | 2 930 | | 2 930 |
| Kapitał własny razem | 397 034 | (20 515) | 376 519 |
| Zobowiązania długoterminowe | 127 270 | (2 404) | 124 867 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 9 375 | (2 404) | 6 972 |
| Rezerwa - część długoterminowa | 38 | | 38 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa | 580 | | 580 |
| Wyemitowane obligacje - część długoterminowa | 117 277 | | 117 277 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 95 421 | - | 95 421 |
| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część krótkoterminowa | 13 418 | | 13 418 |
| Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa | 8 365 | | 8 365 |
| Rezerwa - część krótkoterminowa | 3 | | 3 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 20 364 | | 20 364 |
| Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia | 26 051 | | 26 051 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 555 | | 555 |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe | 26 665 | | 26 665 |
| Zobowiązania razem | 222 691 | (2 404) | 220 288 |
| SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO | 619 725 | (22 919) | 596 807 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończonych w dniu 31 marca 2016 roku:

| | 1.01.2016- 31.03.2016 (niebadane, opublikowane) | Zmiana amortyzacji | 1.01.2016- 31.03.2016 (niebadane, ostateczne) |
|---|--|-----------------------|--|
| | tys. zł | | tys. zł |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk netto: | 2 776 | (20 515) | (17 739) |
| Korekty o pozycje: | 1 852 | 20 515 | 22 367 |
| Amortyzacja | 7 291 | 25 327 | 32 618 |
| Strata/(Zysk) na działalności inwestycyjnej | 1 | | 1 |
| Koszty z tytułu odsetek | 1 711 | | 1 711 |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług | 732 | | 732 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług | 3 400 | | 3 400 |
| Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (1 459) | (4 812) | (6 272) |
| Zmiana stanu należności długoterminowych | 848 | | 848 |
| Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych | (753) | | (753) |
| Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długo- i krótkoterminowych | 494 | | 494 |
| Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych | (6) | | (6) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (8 271) | | (8 271) |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych | 310 | | 310 |
| Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | 1 240 | | 1 240 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (739) | | (739) |
| Pozostałe | (2 946) | | (2 946) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 4 628 | - | 4 628 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 56 | | 56 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (6 222) | | (6 222) |
| Dywidenda otrzymana z Open Brokers S.A. | - | | - |
| Dywidenda wypłacona akcjonariuszom niekontrolującym | (3 212) | | (3 212) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (9 378) | - | (9 378) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek | | | |
| Splata pożyczki | (1 000) | | (1 000) |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (189) | | (189) |
| Splata odsetek od kredytu | (133) | | (133) |
| Splata odsetek od pożyczki | - | | - |
| Splata odsetek od obligacji | (4 487) | | (4 487) |
| Splata odsetek od leasingu finansowego | (24) | | (24) |
| Splata zobowiązań z tytułu obligacji | - | | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (5 833) | - | (5 833) |
| Zmniejszenie / zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (10 583) | | (10 583) |
| Różnice kursowe netto | - | | - |
| Środki pieniężne na początek okresu | 21 293 | | 21 293 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 10 710 | - | 10 710 |

8. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

8.1 Przychody ze sprzedaży

| Przychody ze sprzedaży | 1.01.2016- 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 1.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) tys. zł |
|--|--|--|
| Produkty kredytowe | 107 327 | 103 954 |
| Produkty inwestycyjne, w tym: | 11 825 | 25 942 |
| Produkty oszczędnościowe | 1 987 | 5 039 |
| Produkty depozytowe | 1 670 | 3 458 |
| Jednorazowe produkty inwestycyjne | 8 168 | 17 445 |
| Pośrednictwo w obrocie nieruchomości, w tym: | 31 896 | 24 952 |
| Rynek pierwotny | 19 484 | 11 594 |
| Rynek wtórny | 12 412 | 13 358 |
| Zarządzanie aktywami i funduszami | 21 676 | 23 046 |
| Pozostałe | 2 478 | 2 390 |
| Razem | 175 202 | 180 284 |

8.2 Koszty działalności operacyjnej

| Koszty działalności operacyjnej | 1.01.2016- 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 1.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) tys. zł |
|--|--|--|
| Świadczenia pracownicze, w tym: | 36 448 | 39 005 |
| - wynagrodzenia | 30 020 | 32 173 |
| - koszty ubezpieczeń społecznych | 4 948 | 5 445 |
| - pozostałe świadczenia | 1 480 | 1 387 |
| Zużycie materiałów i energii | 3 278 | 3 601 |
| Usługi obce, w tym: | 113 475 | 103 948 |
| - prowizje doradców zewnętrznych | 88 328 | 72 166 |
| - wynajem i dzierżawa | 12 726 | 15 069 |
| - koszty zarządzania funduszami | 4 133 | 7 124 |
| - marketing, reprezentacja i reklama | 3 055 | 3 051 |
| - usługi telekomunikacyjne i pocztowe | 1 140 | 1 722 |
| - koszty obsługi i napraw | 996 | 1 410 |
| - usługi IT | 993 | 1 239 |
| - usługi prawne | 510 | 553 |
| - usługi windykacyjne | 404 | 444 |
| - ubezpieczenia | 179 | 227 |
| - usługi doradcze | 116 | 247 |
| - usługi ochrony | 25 | 32 |
| - inne | 870 | 664 |
| Podatki i opłaty | 676 | 815 |
| Amortyzacja | 56 203 | 13 889 |
| Pozostałe koszty | 1 261 | 1 237 |
| Razem | 211 341 | 162 495 |

8.3 Pozostałe przychody operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne | 1.01.2016- 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 1.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) tys. zł |
|--|--|--|
| Przychody uboczne | 2 344 | 2 140 |
| Rozliczenia z pracownikami za Multisport | 480 | - |
| Rozwiązanie odpisu na należności | 356 | - |
| Rozwiązanie pozostałych rezerw | 220 | 2 779 |
| Zysk ze zbycia środków trwałych | 171 | 29 |
| Usługi administracyjne | 62 | 31 |
| Otrzymane kary, odszkodowania i grzywny | 43 | 77 |
| Sprzedaż usług Open TV | 41 | 156 |
| Aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych | 27 | - |
| Rozliczenie rekompensaty | 19 | 21 |
| Bonus za terminowe płatności PIT | 7 | 7 |
| Sprzedaż usług szkoleniowych i doradczych | - | 10 |
| Dostarczenie treści do portali internetowych | - | 4 |
| Pozostałe przychody | 217 | 484 |
| Razem | 3 987 | 5 738 |

8.4 Pozostałe koszty operacyjne

| Pozostałe koszty operacyjne | 1.01.2016- 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 1.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) tys. zł |
|---|--|--|
| Koszty związane z przychodami ubocznymi | 2 309 | 2 365 |
| Zapłacone kary, odszkodowania, grzywny | 739 | 86 |
| Koszty Multisport | 531 | - |
| Opłaty licencyjne | 175 | - |
| Likwidacja niefinansowych aktywów trwałych | 143 | 710 |
| Koszty związane z zerwaniami produktów / reklamacje | 80 | 1 010 |
| Rozliczenie VAT | 65 | - |
| Rozliczenie rekompensaty | 85 | 85 |
| Odpis aktualizujący wartość nabytych baz klientów | 12 941 | - |
| Odpisy na kaucje i należności z tytułu dostaw i usług | 25 | 1 052 |
| Koszty usług Open TV | 4 | - |
| Koszty aktywizacji sprzedaży | 268 | 346 |
| Pozostałe koszty | 295 | 423 |
| Razem | 17 660 | 6 077 |

8.5 Przychody finansowe

| Przychody finansowe | 1.01.2016- 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 1.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) tys. zł |
|--|--|--|
| Przychody z tytułu odsetek bankowych | 146 | 127 |
| Odsetki otrzymane od należności przeterminowanych | 67 | 66 |
| Dyskonto kaucji długoterminowych | 21 | - |
| Zmiana w wartości jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych | 6 | - |
| Niezrealizowane różnice kursowe | 1 | 19 |
| Rozliczenie dyskonta od odroczonej płatności za sprzedaż akcji Open Brokers S.A. | - | 739 |
| Razem | 241 | 951 |

8.6 Koszty finansowe

| Koszty finansowe | 1.01.2016- 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 1.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) tys. zł |
|--|--|--|
| Odsetki od obligacji | 3 184 | 3 936 |
| Opłaty factoringowe | 363 | - |
| Odsetki od kredytu | 254 | 281 |
| Odsetki od zaliczek | 211 | 83 |
| Ujemne różnice kursowe | 63 | 73 |
| Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego | 39 | 39 |
| Odsetki od pożyczek | 33 | 43 |
| Odsetki od odroczonej płatności za akcje Noble Funds TFI S.A. | 30 | - |
| Odsetki od zobowiązań | 10 | 161 |
| Odsetki budżetowe | - | 134 |
| Dyskonto kaucji długoterminowych | - | 46 |
| Zmiana w wartości jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych | - | 7 |
| Pozostałe koszty finansowe | 1 | 52 |
| Razem | 4 188 | 4 855 |

8.7 Podstawowe składniki obciążenia podatkowego

| Podstawowe składniki obciążenia podatkowego | 1.01.2016- 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 1.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) tys. zł |
|--|--|--|
| Ujęte w zysku | | |
| <u>Bieżący podatek dochodowy</u> | 2 276 | 1 731 |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 2 276 | 1 731 |
| <u>Odroczony podatek dochodowy</u> | (10 992) | 1 341 |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | (10 992) | 1 341 |
| Obciążenie podatkowe wykazane w zysku | (8 716) | 3 072 |
| Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów | | |
| Bieżący podatek dochodowy | - | - |
| Odroczony podatek dochodowy | - | - |
| Obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach | - | - |
| Razem podstawowe składniki obciążenia podatkowego | (8 716) | 3 072 |

8.8 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

| Efektowna stawka podatkowa | 1.01.2016- 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 1.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) tys. zł |
|--|--|--|
| Zysk brutto przed opodatkowaniem | (48 988) | 20 401 |
| Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | (8 716) | 3 072 |
| Efektowna stawka podatkowa | 17,8% | 15,1% |
| Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19% | (9 308) | 3 876 |
| Wpływ różnic trwałych na obciążenie podatkowe, w tym: | 592 | (804) |
| Aktualizacja bieżącego podatku dochodowego za 2015 rok | 608 | - |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów | 890 | 505 |
| - prowizje doradców | - | - |
| - PFRON | 81 | 81 |
| - koszty związane z zerwaniami produktów / reklamacjami | 107 | 409 |
| - odsetki od obligacji (NKUP) | 623 | - |
| - inne (reprezentacja, reklama, ubezpieczenia samochodów) | 79 | 15 |
| Przychody niebędące podstawą do opodatkowania (zysk jednostki stowarzyszonej Open Life TUŻ S.A.) | (834) | (1 296) |
| Przychody niebędące podstawą do opodatkowania (zysk jednostki stowarzyszonej Open Brokers S.A.) | (73) | (14) |
| Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | (8 716) | 3 072 |

8.9 Wartości niematerialne

| Wartości niematerialne | 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 31.12.2015 (badane) tys. zł |
|------------------------------------|---|--|
| Wartość Firmy Home Broker | 202 592 | 202 592 |
| Znak towarowy | 54 000 | 54 000 |
| Bazy klientów | 50 359 | 106 565 |
| Inne wartości niematerialne | 7 306 | 7 757 |
| Zaliczki na wartości niematerialne | 1 585 | 540 |
| Razem | 315 842 | 371 454 |

Wartość firmy

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

Powyższa wartość firmy została przetestowana pod kątem utraty wartości. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości w odniesieniu do rozpoznanej wartości firmy na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku. Szczegóły dotyczące wyliczenia wartości firmy i wyniki przeprowadzonych testów zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przesłanki utraty wartości przez wartość firmy nie wystąpiły.

Znak towarowy

Na dzień nabycia znak towarowy „Home Broker” został wyceniony w wartości godziwej 54.000 tys. złotych. Podstawą wyceny znaku towarowego był raport przygotowany przez niezależną firmę.

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości w odniesieniu do znaku towarowego „Home Broker” na dzień 31 grudnia 2015 roku – wyniki przeprowadzonego testu na utratę wartości znaku towarowego nie wykazały utraty wartości tego znaku towarowego. Szczegóły zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku jak również na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w ocenie zarządu jednostki dominującej, przesłanki utraty wartości nie wystąpiły.

Bazy klientów

Jak opisano w pkt 7 niniejszego skonsolidowanego raportu półrocznego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku, począwszy od dnia 1 stycznia 2016 roku, Grupa zmieniła szacunki dotyczące okresu użytkowania nabytych baz klientów oraz metodę amortyzacji tych baz w oparciu o opisaną w pkt 7 niniejszego raportu analizę. W rezultacie Grupa skróciła okres amortyzacji nabytych baz klientów z 7 do 4 lat oraz zmieniła metodę amortyzacji baz z liniowej na degresywną.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku Grupa skapitalizowała koszty nabywanych baz danych klientów w kwocie 8.418 tys. zł (14.217 tys. zł w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku), a ich amortyzacja wyniosła 51.683 tys. zł.

Dla pozostałej do zamortyzowania wartości nabytych baz klientów, przeprowadzony został test na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2016 roku polegający na porównaniu wartości bilansowej nabytej bazy z jej wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna bazy została oszacowana w oparciu o oczekiwany poziom przyszłych przepływów pieniężnych przypisanych do tego składnika aktywów na podstawie historycznych i prognozowanych przychodów ze sprzedaży usług do klientów, których dane zostały zakupione w nabywanych bazach. Oczekiwane przyszłe przepływy zostały zdyskontowane średnim ważonym kosztem kapitału w wysokości 9,38%. Przeprowadzony test wykazał utratę wartości w wysokości 12.941 tys. zł, którą Grupa ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2016 roku.

8.10 Inwestycja w jednostce stowarzyszonej

Wartość inwestycji w jednostkę Open Life TUŻ S.A. na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosi 94.870 tys. zł i stanowi cenę zakupu powiększoną o udział w zysku jednostki stowarzyszonej oraz o późniejsze wpłaty wynikające z uczestnictwa w podwyższeniu kapitału zakładowego Open Life. Cena zakupu została oszacowana jako równowartość 49% wartości aktywów netto Open Life TUŻ S.A. na dzień 30 czerwca 2011 roku powiększoną o premię w wysokości 245 tys. zł. W okresie od nabycia akcji spółki do 30 czerwca 2016 roku Grupa rozpoznała 63.225 tys. zł jako udział w zysku netto jednostki stowarzyszonej Open Life TUŻ S.A.

W rezultacie sprzedaży w październiku 2014 roku 51 tys. akcji spółki zależnej Open Brokers S.A., procentowy udział Open Finance w spółce spadł do 49% i nastąpiła utrata kontroli nad spółką, a pozostałe udziały w jednostce stowarzyszonej zostały wycenione do wartości godziwej w wysokości 10.800 tys. zł. W okresie od utraty kontroli nad spółką do 30 czerwca 2016 roku Grupa rozpoznała 942 tys. zł jako udział w zysku netto jednostki stowarzyszonej Open Brokers S.A. Ponadto, w dniu 24 marca 2015 roku jednostka dominująca otrzymała od spółki stowarzyszonej Open Brokers S.A. dywidendę w wysokości 441 tys. zł.

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Open Finance S.A. nabył 9,99% akcji Noble Funds TFI S.A. oraz pośrednio przez Open Life TUŻ S.A. 9,99%, co daje łącznie 14,89% udziałów w tej spółce. W dniu 30 czerwca 2016 roku do składu Rady Nadzorczej Noble Funds TFI S.A. zostali powołani Magdalena Łukaszewicz i Przemysław Guberow, co

spowodowało uzyskanie znaczącego wpływu przez Open Finance S.A. i pozwala od tego dnia traktować Noble Funds TFI S.A. jako spółkę stowarzyszoną i konsolidować jej wyniki metodą praw własności.

| Zmiany w inwestycjach w jednostce stowarzyszonej | 1.01.2016- 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 1.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) tys. zł |
|--|--|--|
| Wartość inwestycji na 1 stycznia | 101 350 | 86 026 |
| Udział w zysku Open Life TUŻ S.A. | 4 388 | 7 787 |
| Wypłata dywidendy z Open Brokers S.A. | - | (441) |
| Nabycie akcji Noble Funds TFI S.A. | 20 987 | - |
| Korekta w wyniku Open Life TUŻ S.A. za 2013 rok | - | (967) |
| Udział w zysku Open Brokers S.A. | 386 | 35 |
| Wartość inwestycji na 30 czerwca | 127 111 | 92 440 |

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

| Nazwa jednostki | 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 31.12.2015 (badane) tys. zł |
|---|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Open Brokers S.A. | 11 254 | 10 868 |
| Open Life TUŻ S.A. | 94 870 | 90 482 |
| Noble Funds TFI S.A. | 20 987 | - |
| Wartość inwestycji na 30 czerwca | 127 111 | 101 350 |

Podstawowe informacje na temat spółek Open Life TUŻ S.A., Open Brokers S.A. oraz Noble Funds TFI S.A. według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku prezentuje poniższa tabela (dane zostały zaprezentowane po korektach końcowych do doprowadzenia do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę):

| Na dzień: | Wartość aktywów tys. zł | Wartość zobowiązań tys. zł | Za okres: | Wartość przychodów tys. zł | Zysk netto tys. zł | % posiadanych akcji |
|-----------------------------|-------------------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Open Life TUŻ S.A. | | | | | | |
| 30.06.2016 | 7 835 277 | 7 642 647 | 1.01.2016-30.06.2016 | 112 781 | 8 956 | 49% |
| 31.12.2015 | 7 849 269 | 7 665 595 | 1.01.2015-31.12.2015 | 207 949 | 33 853 | 49% |
| Noble Funds TFI S.A. | | | | | | |
| 30.06.2016 | 28 710 | 10 399 | n.d. | - | - | 9,99% |
| Open Brokers S.A. | | | | | | |
| 30.06.2016 | 3 043 | 1 061 | 1.01.2016-30.06.2016 | 5 460 | 780 | 49% |
| 31.12.2015 | 2 260 | 1 059 | 1.01.2015-31.12.2015 | 11 090 | 294 | 49% |

8.11 Nieruchomości inwestycyjne

| | 1.01.2016- 30.06.2016 (niebadane) tys. PLN | 1.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) tys. PLN |
|---|---|---|
| Zmiana stanu wartości nieruchomości inwestycyjnych | | |
| Wartość brutto | | |
| Bilans otwarcia na początek okresu | 8 440 | 8 381 |
| Zwiększenia stanu | 27 | - |
| Aktualizacja wyceny | 27 | - |
| Bilans zamknięcia na koniec okresu | 8 467 | 8 381 |
| Wartość bilansowa netto | | |
| Bilans otwarcia na początek okresu | 8 440 | 8 381 |
| Bilans zamknięcia na koniec okresu | 8 467 | 8 381 |

8.12 Należności z tytułu dostaw i usług

| | 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 31.12.2015 (badane) tys. zł |
|---|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług: | | |
| - jednostki powiązane | 11 617 | 8 951 |
| - jednostki pozostałe | 37 634 | 41 889 |
| Należności ogółem (brutto) | 49 251 | 50 840 |
| Odpis aktualizujący należności | (2 579) | (2 936) |
| Należności ogółem (netto) | 46 672 | 47 904 |

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

| | 1.01.2016- 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 1.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) tys. zł |
|--|--|--|
| Odpisy aktualizujące | | |
| Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia | 2 936 | 1 785 |
| Zwiększenie | - | 1 045 |
| Wykorzystanie | (357) | (639) |
| Odpis aktualizujący na dzień 30 czerwca | 2 579 | 2 191 |

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 | | |
| 30.06.2016 (niebadane) | 35 972 | 3 797 | 898 | 864 | 1 544 | 3 597 | 2 579 | 49 251 |
| - w tym powiązane | 9 684 | 762 | 159 | 98 | 261 | 653 | - | 11 617 |
| 31.12.2015 (badane) | 37 320 | 4 729 | 791 | 566 | 710 | 3 788 | 2 936 | 50 840 |
| - w tym powiązane | 6 669 | 975 | 149 | 144 | 192 | 822 | - | 8 951 |

Przeterminowane, lecz w ocenie Zarządu jednostki dominującej ściągalne należności z tytułu dostaw i usług pochodzą od podmiotów, w stosunku do których Grupa na bieżąco monitoruje sytuację finansową. W związku z powyższym w ocenie Grupy w tych przypadkach zarówno na dzień 30 czerwca 2016 roku jak i na dzień 31 grudnia 2015 roku nie zaistniały przesłanki utraty wartości należności pomimo przeterminowania sald.

8.13 Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne

| Rozliczenia międzyokresowe | 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 31.12.2015 (badane) tys. zł |
|--|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczących pośrednictwa finansowego | 30 546 | 31 902 |
| Rozliczana w czasie rekompensata | 239 | 324 |
| Ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe | 126 | 149 |
| Serwis techniczny systemów IT | - | 68 |
| Koszty pośrednictwa w najmie nieruchomości | 127 | 139 |
| Prenumerata i serwisy informacyjne | 137 | 178 |
| Inne | 437 | 418 |
| Razem | 31 612 | 33 178 |

Kwota rozliczeń międzyokresowych przychodów dotyczących pośrednictwa finansowego zawiera przychody w postaci premii od aktywów oraz prowizji odnowieniowych oszacowane jako wartość bieżąca oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych w kwocie 30.508 tys. zł. na dzień 30 czerwca 2016 roku.

8.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 31.12.2015 (badane) tys. zł |
|------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Kasa i rachunki bieżące | 296 | 325 |
| Lokaty krótkoterminowe | 16 869 | 20 968 |
| Razem | 17 165 | 21 293 |

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe (w tym lokaty „overnight”) wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

8.15 Pozostałe kapitały rezerwowe

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

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

Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych powstał w 2012 roku w celu sfinansowania nabywania przez Spółkę akcji własnych niezbędnych do obsługi Programu motywacyjnego, w ramach którego osoby pełniące funkcje kierownicze w Spółce i spółce zależnej Home Broker S.A. były uprawnione do nabycia od Spółki jej akcji własnych (szerzej: nota X.21.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku).

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka była w posiadaniu 258 sztuk akcji własnych o wartości 3,7 tys. zł.

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

8.16 Zysk na jedną akcję (zł na akcję)

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

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

W okresie między 30 czerwca 2016 roku a dniem sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

| Zysk na jedną akcję | 1.01.2016- 30.06.2016 (niebadane) | 1.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) |
|---|--|--|
| Skonsolidowany zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł) | (42 556) | 14 552 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk) | 54 357 | 54 357 |
| Zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję) | -0,78 | 0,27 |

| Rozwodniony zysk przypadający na akcję | 1.01.2016- 30.06.2016 (niebadane) | 1.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) |
|---|--|--|
| Skonsolidowany zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł) | (42 556) | 14 552 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk) | 54 357 | 54 357 |
| Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję) | -0,78 | 0,27 |

| Uzgodnienie średniej ważonej liczby akcji | 1.01.2016- 30.06.2016 (niebadane) | 1.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) |
|--|--|--|
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk) do wyliczenia zysku podstawowego | 54 357 | 54 357 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk) | 54 357 | 54 357 |

8.17 Wyemitowane obligacje

| Wyemitowane obligacje | Efektywna stopa procentowa % | 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 31.12.2015 (badane) tys. zł |
|--|------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji: | 6,3%(*), 5,6-6,8%(**) | 126 346 | 128 604 |
| w tym: | | | |
| - część krótkoterminowa | | 10 598 | 35 240 |
| - część długoterminowa | | 115 748 | 93 364 |

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

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie wystąpiły inne nowe emisje obligacji. Szczegóły dotyczące uprzednio wyemitowanych obligacji znajdują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku w nocie X.22.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie wystąpiły przypadki naruszenia warunków spłaty i warunków zabezpieczających.

8.18 Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia (zobowiązania)

| Rozliczenia międzyokresowe | 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 31.12.2015 (badane) tys. zł |
|---|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Prowizje doradców w pośrednictwie finansowym | 9 805 | 13 391 |
| Rezerwa na zerwanie | 4 005 | 5 678 |
| Urlopy | 4 721 | 5 016 |
| Koszty kar i reklamacji | 840 | 840 |
| Premie | 1 896 | 3 543 |
| Prowizje doradców w pośrednictwie nieruchomości | 1 741 | 2 097 |
| Rozliczenia z klientami | 702 | 601 |
| Dostawy niefakturowane | 977 | 883 |
| Prowizje za dystrybucję | 131 | 1 144 |
| Usługi marketingowe | 103 | 38 |
| Pozostałe | 1 278 | 1 165 |
| Rozliczenia międzyokresowe, razem: | 26 199 | 34 396 |

8.19 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Wartość godziwa zgodnie z MSSF 13 to cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań:

| | Kategoria wg MSR 39 | Wartość bilansowa | | Wartość godziwa | |
|---|------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | 30.06.2016 w tys. zł | 31.12.2015 w tys. zł | 30.06.2016 w tys. zł | 31.12.2015 w tys. zł |
| Aktywa finansowe | | 69 863 | 75 086 | 69 863 | 75 086 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | PiN | 46 672 | 47 904 | 46 672 | 47 904 |
| Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe) | PiN | 4 915 | 4 785 | 4 915 | 4 785 |
| Pozostałe finansowe aktywa krótkoterminowe | AFWGW | 1 111 | 1 104 | 1 111 | 1 104 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | PiN | 17 165 | 21 293 | 17 165 | 21 293 |
| Zobowiązania finansowe | | 163 071 | 160 940 | 163 071 | 160 940 |
| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe) | ZFK | 13 908 | 15 158 | 13 908 | 15 158 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | ZFK | 22 817 | 17 178 | 22 817 | 17 178 |
| Wyemitowane obligacje (krótko- i długoterminowe) | ZFK | 126 346 | 128 604 | 126 346 | 128 604 |

Użyte skróty:

PiN – Pożyczki i należności,

ZFK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

AFWGW – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku (w kwocie 1.111 tys. zł) oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku (w kwocie 1.104 tys. zł) Grupa posiadała aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, które zostały zaklasyfikowane do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. W okresie 6 miesięcy 2016 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku

nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

8.20 Segmenty operacyjne

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

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

Produkty inwestycyjne

Szeroko rozumiana dystrybucja produktów inwestycyjnych obejmuje sprzedaż planów oszczędnościowych, depozytów, lokat strukturyzowanych i funduszy inwestycyjnych. Działalność w tym segmencie prowadzi jednostka dominująca.

Produkty kredytowe

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

Pośrednictwo w obrocie nieruchomości

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

Zarządzanie aktywami i funduszami

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

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

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

| 01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane) | Produkty inwestycyjne | Produkty kredytowe | Pośrednictwo w obrocie nieruchomości | Zarządzanie aktywami i funduszami | Niezaalokowane | Razem |
|--|-----------------------|--------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|------------------|-----------------|
| | w tys. zł | w tys. zł | w tys. zł | w tys. zł | w tys. zł | w tys. zł |
| Przychody ze sprzedaży | 12 235 | 107 327 | 31 896 | 21 676 | 2 068 | 175 202 |
| Przychody ze sprzedaży | 12 235 | 107 327 | 31 896 | 21 676 | 2 068 | 175 202 |
| Koszty sprzedaży | (4 558) | (67 759) | (20 119) | (10 093) | - | (102 529) |
| Inne koszty działalności operacyjnej | - | - | - | - | (108 812) | (108 812) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 7 677 | 39 568 | 11 777 | 11 583 | (106 744) | (36 139) |
| Pozostałe przychody operacyjne | - | - | - | - | 3 987 | 3 987 |
| Pozostałe koszty operacyjne | - | - | - | - | (17 660) | (17 660) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 7 677 | 39 568 | 11 777 | 11 583 | (120 416) | (49 812) |
| Przychody finansowe | - | - | - | - | 241 | 241 |
| Udział w zysku jednostki stowarzyszonej | - | - | - | - | 4 771 | 4 771 |
| Koszty finansowe | - | - | - | - | (4 188) | (4 188) |
| Zysk brutto | 7 677 | 39 568 | 11 777 | 11 583 | (119 592) | (48 988) |
| Podatek dochodowy | - | - | - | - | 8 716 | 8 716 |
| Zysk netto za rok obrotowy | 7 677 | 39 568 | 11 777 | 11 583 | (110 876) | (40 272) |
| Aktywa segmentu na 30.06.2016 (niebadane) | | | | | | |
| | - | - | - | 26 755 | 576 449 | 603 204 |
| Zobowiązania segmentu na 30.06.2016 (niebadane) | | | | | | |
| | - | - | - | 9 800 | 239 418 | 249 218 |
| Inne informacje: | | | | | | |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone na 30.06.2016 | - | - | - | - | 127 111 | 127 111 |

| 01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane) | Produkty inwestycyjne | Produkty kredytowe | Pośrednictwo w obrocie nieruchomości | Zarządzanie aktywami i funduszami | Niezaalokowane | Razem |
|---|-----------------------|--------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|----------------|
| | w tys. zł | w tys. zł | w tys. zł | w tys. zł | w tys. zł | w tys. zł |
| Przychody ze sprzedaży | 25 942 | 103 954 | 24 952 | 23 046 | 2 390 | 180 284 |
| Przychody ze sprzedaży | 25 942 | 103 954 | 24 952 | 23 046 | 2 390 | 180 284 |
| Koszty z tytułu pośrednictwa | (8 764) | (55 328) | (14 063) | (12 889) | - | (91 044) |
| Inne koszty działalności operacyjnej | - | - | - | - | (71 451) | (71 451) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 17 178 | 48 626 | 10 889 | 10 157 | (69 061) | 17 789 |
| Pozostałe przychody operacyjne | - | - | - | 277 | 5 461 | 5 738 |
| Pozostałe koszty operacyjne | - | - | - | (114) | (5 963) | (6 077) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 17 178 | 48 626 | 10 889 | 10 320 | (69 563) | 17 450 |
| Przychody finansowe | - | - | - | 127 | 824 | 951 |
| Udział w zysku jednostki stowarzyszonej | - | - | - | - | 6 855 | 6 855 |
| Koszty finansowe | - | - | - | (36) | (4 819) | (4 855) |
| Zysk brutto | 17 178 | 48 626 | 10 889 | 10 411 | (66 703) | 20 401 |
| Podatek dochodowy | - | - | - | 1 978 | (5 050) | (3 072) |
| Zysk netto za rok obrotowy | 17 178 | 48 626 | 10 889 | 12 389 | (71 753) | 17 329 |
| Aktywa segmentu na 31.12.2015 (badane) | | | | | | |
| | - | - | - | 30 229 | 605 644 | 635 873 |
| Zobowiązania segmentu na 31.12.2015 (badane) | | | | | | |
| | - | - | - | 9 359 | 229 044 | 238 403 |
| Inne informacje: | | | | | | |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone na 31.12.2015 (badane) | - | - | - | - | 101 350 | 101 350 |

W okresie 6 miesięcy zakończonym dniem 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiły przychody z transakcji z pojedynczymi klientami zewnętrznymi, które indywidualnie przekraczałyby 10% łącznych przychodów Grupy.

Przychody z transakcji z pojedynczymi klientami zewnętrznymi, które indywidualnie przekroczyły w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku w 10% łącznych przychodów Grupy prezentuje poniższa tabela:

| 01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane) | Produkty inwestycyjne | Produkty kredytowe | Pośrednictwo w obrocie nieruchomości | Zarządzanie aktywami i funduszami | Razem | Procentowy udział w sprzedaży |
|--|-----------------------|--------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------|-------------------------------|
| | w tys. zł | w tys. zł | w tys. zł | w tys. zł | w tys. zł | |
| Getin Noble Bank S.A. | 5 403 | 26 170 | 580 | - | 32 153 | 18% |

8.21 Transakcje z podmiotami powiązanymi

| Transakcje z podmiotami powiązanymi - 2016 rok (*) (niebadane) | Przychody, w tym przychody zarachowane od nierozliczonych wniosków | Zakup | Przychody finansowe | Koszty finansowe | 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 |
| Razem transakcje: | 27 757 | 20 934 | 109 | 3 726 | 11 002 | 6 098 | 155 515 |
| Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi: | 8 030 | 13 506 | - | 92 | 0 | 87 | 6 988 |
| Open Life TUŻ S.A. | 5 840 | 13 506 | - | 92 | 0 | - | 6 988 |
| Open Brokers S.A. | 2 190 | - | - | - | - | 87 | - |
| Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi: | 19 727 | 7 429 | 109 | 3 634 | 11 002 | 6 011 | 148 528 |
| Getin Noble Bank S.A. (**) | 16 408 | 2 664 | 109 | 2 129 | 11 002 | 4 156 | 86 056 |
| Noble Concierge Sp. z o.o. | - | 711 | - | - | - | 3 | 7 |
| Noble Securities S.A. | 164 | 150 | - | - | - | - | 21 |
| Noble Funds TFI S.A. | 275 | - | - | - | - | - | - |
| Idea Bank S.A. | 1 335 | - | - | 795 | - | 765 | 31 568 |
| Development System Sp. z o.o. | 562 | 2 | - | 508 | - | 300 | 19 798 |
| Veso Investments Sp. z o.o. | - | - | - | 143 | - | - | 5 584 |
| Idea Leasing S.A. | 17 | 35 | - | 2 | - | 25 | 7 |
| Idea Expert S.A. | - | - | - | - | - | 12 | 7 |
| Lifebelt sp. z o.o. | - | 344 | - | - | - | - | 52 |
| Idea Money S.A. | 140 | 456 | - | 40 | - | 587 | 1 663 |
| ZSA Idea Bank | 27 | - | - | - | - | 6 | - |
| Tax Care S. A. | - | - | - | - | - | - | 6 |
| Getin Fleet S.A. | - | 116 | - | 2 | - | - | 79 |
| Getin Leasing S.A. | 47 | 104 | - | 13 | - | 86 | 206 |
| Getin Leasing S.A. sk-a | - | 15 | - | - | - | - | 52 |
| Warszawa Przyokopowa Sp. z o.o. | - | 1 673 | - | - | - | - | 608 |
| Arkady Wrocławskie S.A. | - | 422 | - | - | - | - | 74 |
| Zielony Złocień sp. z o.o. | - | 18 | - | - | - | - | 6 |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 1 sp.k. | 112 | 126 | - | - | - | - | 3 |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 2 sp.k. | - | 4 | - | - | - | - | 7 |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 3 sp.k. | 33 | 35 | - | - | - | - | 7 |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 4 sp.k. | 8 | - | - | - | - | 3 | - |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 5 sp.k. | - | 4 | - | - | - | - | 5 |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 6 sp.k. | 77 | 45 | - | - | - | 28 | 19 |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 7 sp.k. | 19 | 42 | - | - | - | - | 21 |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 8 sp.k. | - | 6 | - | - | - | - | - |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 9 sp.k. | 182 | 30 | - | - | - | 8 | 18 |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 10 sp.k. | 80 | 12 | - | - | - | 18 | 9 |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 11 sp.k. | 33 | 9 | - | - | - | - | 7 |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 14 sp.k-a | - | 8 | - | - | - | - | 8 |
| LC Corp Invest V III sp. z o.o. | - | 17 | - | - | - | - | 13 |
| LC Corp Invest XII sp. z o.o. | 164 | 123 | - | - | - | 14 | 23 |
| LC Corp Invest X sp. z o.o. | 8 | 54 | - | - | - | - | - |
| LC Corp Invest V II sp. z o.o. | 24 | 26 | - | - | - | - | - |
| LC Corp Invest III sp. z o.o. | 12 | 36 | - | - | - | - | - |
| Sky Tower S.A. | - | 142 | - | - | - | - | 28 |
| GetBACK S.A. (***) | - | - | - | - | - | - | 2 549 |
| LC Corp B.V. | - | - | - | - | - | - | 16 |

(*) - Prezentowane saldo to saldo na dzień 30 czerwca 2016 roku, transakcje za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2016 roku.

(**) - Przychody od Getin Noble Bank S.A. w kwocie 16.408 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i produktów kredytowych (15.746 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów (662 tys. zł).

(***) - W okresie 6 miesięcy 2016 roku spółka Open Finance TFI S.A. przekazała kwotę 19.794 tys. złotych na rzecz getBACK S.A. tytułem zwrotu kosztów poniesionych w związku z zarządzaniem aktywami w formie portfeli wierzytelności funduszu Open Finance Wierzytelności Detalicznych NS FIZ, Open Finance Wierzytelności NS FIZ oraz easyDEBT NS FIZ.

| Transakcje z podmiotami powiązanymi - 2015 rok (*) (niebadane) | Przychody, w tym zarachowane od nierozliczonych wniosków | Zakup | Przychody finansowe | Koszty finansowe | 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 |
| Razem transakcje: | 51 194 | 13 806 | 523 | 4 455 | 12 000 | 7 543 | 163 855 |
| Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi: | 14 121 | 6 037 | 441 | 37 | - | 1 630 | 7 437 |
| Open Life TUŻ S.A. | 11 182 | 6 037 | - | 37 | - | 1 243 | 7 436 |
| Open Brokers S.A. | 2 939 | - | 441 | - | - | 387 | 1 |
| Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi: | 37 073 | 7 769 | 82 | 4 418 | 12 000 | 5 913 | 156 418 |
| Getin Noble Bank S.A. (**) | 32 815 | 3 112 | 82 | 1 765 | 12 000 | 3 909 | 89 172 |
| Green FIZAN | - | - | - | 1 087 | - | - | - |
| Noble Concierge Sp. z o.o. | - | 593 | - | - | - | 13 | 14 |
| Noble Securities S.A. | 69 | 1 039 | - | - | - | 83 | 40 |
| Noble Funds TFIS.A. | 303 | - | - | - | - | - | - |
| Idea Bank S.A. | 3 206 | 5 | - | 836 | - | 681 | 36 445 |
| Veso Investments Sp. z o.o. | - | - | - | 145 | - | - | 5 726 |
| Development System Sp. z o.o. | 140 | - | - | 512 | - | 386 | 20 303 |
| Idea Leasing S.A. | 4 | 18 | - | 5 | - | 23 | 74 |
| Idea Money S.A. | - | 88 | - | - | - | 421 | 2 001 |
| Idea Expert S.A. | 151 | 333 | - | 34 | - | 12 | 7 |
| ZSA Idea Bank | 27 | - | - | - | - | 6 | - |
| Tax Care S. A. | (4) | 1 | - | - | - | - | 6 |
| Getin Fleet S.A. | - | 15 | - | 1 | - | - | 66 |
| Getin Leasing S.A. | 22 | 141 | - | 32 | - | 59 | 326 |
| Getin Leasing S.A. s. k-a | - | 5 | - | 1 | - | - | 67 |
| Getin Holding S.A. | 4 | - | - | - | - | 3 | - |
| Warszawa a Przyokopow a Sp. z o.o. | - | 1 398 | - | - | - | - | 197 |
| Arkady Wrocławskie S.A. | - | 403 | - | - | - | - | 69 |
| Kraków Ziocień sp. z o.o. | - | - | - | - | - | - | 4 |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 1 sp.k. | 94 | 136 | - | - | - | 38 | 30 |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 2 sp.k. | - | - | - | - | - | - | 4 |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 3 sp.k. | - | 39 | - | - | - | 7 | 11 |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 4 sp.k. | 25 | 28 | - | - | - | - | 6 |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 5 sp.k. | 13 | 10 | - | - | - | - | - |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 6 sp.k. | 64 | 19 | - | - | - | 11 | 3 |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 7 sp.k. | 59 | 24 | - | - | - | - | 3 |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 8 sp.k. | 40 | 10 | - | - | - | - | 5 |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 10 sp.k. | - | 7 | - | - | - | - | - |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 11 sp.k. | - | - | - | - | - | 8 | 3 |
| LC Corp Invest XV sp. z o.o. projekt 14 sp.k-a | 11 | 5 | - | - | - | - | - |
| LC Corp Invest VIII sp. z o.o. | 30 | 2 | - | - | - | 5 | - |
| LC Corp Invest VII sp. z o.o. | - | - | - | - | - | 8 | - |
| LC Corp Invest III sp. z o.o. | - | 8 | - | - | - | - | 4 |
| LC Corp Invest X sp. z o.o. | - | 26 | - | - | - | 8 | 10 |
| LC Corp Invest XII sp. z o.o. | - | 22 | - | - | - | 74 | - |
| LC Corp Sky Tower sp. z o.o. | - | - | - | - | - | 158 | - |
| Sky Tower S.A. | - | 134 | - | - | - | - | - |
| PDK Biznes sp. z o.o. | - | 148 | - | - | - | - | - |
| GetBACK S.A. | - | - | - | - | - | - | 1 812 |
| LC Corp B.V. | - | - | - | - | - | - | 10 |

(*) - Prezentowane saldo to saldo na dzień 31 grudnia 2015 roku, transakcje za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 roku.

(**) - Przychody od Getin Noble Bank S.A. w kwiecie 32.916 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i produktów kredytowych (32.153 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów (763 tys. zł).

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Grupa jest współnikiem

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jak również w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku Grupa nie była zaangażowana w żadne wspólne przedsięwzięcia.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Grupa nie otrzymała w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku jak również do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego gwarancji oraz poręczeń od podmiotów powiązanych jak również Grupa nie udzielała gwarancji oraz poręczeń (w tym kredytu) innym podmiotom powiązanym w tych okresach.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku jak również do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie udzielała pożyczek członkom Zarządu bądź Rady Nadzorczej.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku jak również do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie zawierała innych znaczących transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie kadry kierowniczej jednostki dominującej

| Wynagrodzenie kadry kierowniczej jednostki dominującej | 1.01.2016- 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 1.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) tys. zł |
|---|--|--|
| Zarząd | 878 | 203 |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia) | 878 | 203 |
| Rada Nadzorcza | 71 | 60 |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia) | 71 | 60 |
| Razem | 949 | 263 |

8.22 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły istotne zdarzenia pomiędzy datą, na którą sporządzono niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a datą jego zatwierdzenia do publikacji, które wymagałyby ujęcia w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oprócz informacji zawartych w pkt 5.2 niniejszego skonsolidowanego raportu półrocznego dotyczącego planowanego połączenia Open Finance TFI S.A. z Noble Funds TFI S.A.

Dodatkowo w dniu 29 sierpnia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Open Finance S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej o maksymalnie 20.000.000 sztuk akcji serii E, ustalenia dnia prawa poboru akcji serii E, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie praw poboru akcji serii E, praw do akcji serii E oraz akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

29 sierpnia 2016 r. Przemysław Guberow Prezes Zarządu

29 sierpnia 2016 r. Helena Kamińska Członek Zarządu

29 sierpnia 2016 r. Magdalena Łukaszewicz Członek Zarządu

29 sierpnia 2016 r. Paweł Komar Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki

29 sierpnia 2016 r. Marek Chomicki Główny Księgowy

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | 1.04.2016- 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 1.01.2016- 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 1.04.2015- 30.06.2015 (niebadane) tys. zł | 1.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) tys. zł |
|---|--|--|--|--|
| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA | | | | |
| Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego | 61 545 | 119 222 | 60 295 | 118 770 |
| Koszty działalności operacyjnej | 75 752 | 155 337 | 55 688 | 109 879 |
| (Strata)/Zysk brutto ze sprzedaży | (14 207) | (36 115) | 4 607 | 8 891 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 128 | 4 284 | 3 996 | 7 630 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 15 731 | 17 865 | 3 068 | 5 574 |
| (Strata)/Zysk z działalności operacyjnej | (27 810) | (49 696) | 5 535 | 10 947 |
| Przychody finansowe, w tym: | 28 | 10 421 | 275 | 5 246 |
| - dywidendy otrzymane | - | 10 317 | - | 4 686 |
| Koszty finansowe | 2 276 | 3 909 | 1 858 | 3 626 |
| (Strata)/Zysk brutto | (30 058) | (43 184) | 3 952 | 12 567 |
| Podatek dochodowy | (4 358) | (8 744) | 892 | 1 816 |
| (Strata)/Zysk netto za rok obrotowy | (25 700) | (34 440) | 3 060 | 10 751 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - |
| CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES | (25 700) | (34 440) | 3 060 | 10 751 |

Spółka nie zaniechała żadnej działalności w żadnym z lat obrotowych.

2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 31.12.2015 (badane) tys. zł |
|--|--------------------------------------|-----------------------------------|
| AKTYWA | | |
| Aktywa trwałe | 412 533 | 376 847 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 5 259 | 6 698 |
| Wartości niematerialne | 175 409 | 62 705 |
| Inwestycje długoterminowe | 210 803 | 305 767 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 19 238 | - |
| Pozostałe należności długoterminowe | 1 585 | 1 426 |
| Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe | 239 | 251 |
| Aktywa obrotowe | 63 624 | 80 232 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 28 298 | 27 156 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 874 | 431 |
| Należności z tytułu pożyczek - część krótkoterminowa | - | 16 218 |
| Pozostałe należności krótkoterminowe | 2 607 | 2 537 |
| Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prozyjne | 30 962 | 32 522 |
| Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe | 161 | 1 163 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 722 | 205 |
| SUMA AKTYWÓW | 476 157 | 457 079 |
| ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY | | |
| Kapitał własny | 270 261 | 304 474 |
| Kapitał podstawowy | 543 | 543 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 303 931 | 289 215 |
| Zyski zatrzymane | (34 213) | 14 716 |
| Zobowiązania długoterminowe | 115 148 | 95 799 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | 6 722 |
| Rezerwy - część długoterminowa | 38 | 38 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa | 355 | 427 |
| Wyemitowane obligacje - część długoterminowa | 114 755 | 88 612 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 90 748 | 56 806 |
| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa | 13 372 | 9 363 |
| Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa | 10 535 | 5 641 |
| Rezerwy - część krótkoterminowa | 3 | 3 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 11 872 | 10 016 |
| Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia | 20 050 | 21 851 |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe | 34 916 | 9 932 |
| Zobowiązania razem | 205 896 | 152 605 |
| SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO | 476 157 | 457 079 |

3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

| (niebadane) | 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 2016 roku | 543 | 274 291 | 11 311 | 3 613 | 14 716 | 304 474 |
| Całkowite dochody za okres | - | - | - | - | (34 440) | (34 440) |
| Połączenie z HB Finanse Sp. z o.o. | - | - | - | - | 227 | 227 |
| Podział zysku: | - | 14 716 | - | - | (14 716) | - |
| - Przeniesienie zysku netto za 2015 r. na kapitał zapasowy | - | 14 716 | - | - | (14 716) | - |
| Na dzień 30 czerwca 2016 roku | 543 | 289 007 | 11 311 | 3 613 | (34 213) | 270 261 |

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

| (niebadane) | 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 2015 roku | 543 | 273 327 | 11 311 | 3 613 | 964 | 289 758 |
| Całkowite dochody za okres | - | - | - | - | 10 751 | 10 751 |
| Podział zysku: | - | 5 734 | - | - | (5 734) | - |
| - Przeniesienie zysku netto za 2014 r. na kapitał zapasowy | - | 5 734 | - | - | (5 734) | - |
| Na dzień 30 czerwca 2015 roku | 543 | 279 061 | 11 311 | 3 613 | 5 981 | 300 509 |

4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | 1.01.2016- 30.06.2016 (niebadane) tys. zł | 1.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) tys. zł |
|--|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| (Strata)/Zysk netto: | (34 440) | 10 751 |
| Korekty o pozycje: | 35 930 | 9 049 |
| Amortyzacja | 40 451 | 8 670 |
| (Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej | 2 610 | (187) |
| Przychody z tytułu odsetek | - | (529) |
| Koszty z tytułu odsetek | 3 293 | 3 233 |
| Zmiana stanu inwestycji długoterminowych | (20 987) | - |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług | 2 031 | (2 401) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług | 960 | 1 019 |
| Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (8 744) | 1 816 |
| Zmiana stanu należności długoterminowych | (159) | (322) |
| Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych | (66) | 962 |
| Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długo- i krótkoterminowych | 1 014 | 68 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (3 315) | (6 908) |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych | 18 414 | 3 633 |
| Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | 426 | - |
| Podatek dochodowy zapłacony | - | - |
| Pozostałe | 2 | (5) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 490 | 19 800 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 91 | 19 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (5 173) | (8 788) |
| Udzielone pożyczki | - | (6 200) |
| Dywidenda otrzymana od Open Finance TFI S.A. i Open Brokers S.A. | 10 317 | 441 |
| Sprzedaż akcji w Open Brokers S.A. | - | 11 165 |
| Nabycie akcji w jednostce zależnej | - | (4 636) |
| Wpływ gotówki z HB Finanse sp. z o.o. | 549 | - |
| Splacone pożyczki | 300 | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 6 084 | (7 999) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Splata zobowiązań z tytułu obligacji | (28 000) | (8 200) |
| Wpływy z tytułu emisji obligacji | 28 000 | - |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (245) | (120) |
| Splata odsetek od pożyczki | (82) | - |
| Splata odsetek od kredytu | (254) | (281) |
| Splata odsetek od obligacji | (5 449) | (3 241) |
| Splata odsetek od leasingu finansowego | (27) | (15) |
| Splacone pożyczki do Open Life TUŻ S.A. | (1 000) | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (7 057) | (11 857) |
| Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 517 | (56) |
| Różnice kursowe netto | - | - |
| Środki pieniężne na początek okresu | 205 | 3 775 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 722 | 3 719 |

5. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

5.1 Prezentowane dane i dane porównywalne

Prezentowane dane obejmują śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2016 roku, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku tj. od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku („okres sprawozdawczy”).

Porównywalne dane finansowe obejmują jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku tj. od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku.

Dane obejmujące okresy od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 roku oraz od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku nie były objęte przeglądem biegłego rewidenta, a dane porównywalne obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

5.2 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Open Finance za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku opublikowanym w dniu 16 marca 2016 roku i dostępnym na stronie internetowej <http://www.inwestorzy.open.pl>.

5.3 Polityka rachunkowości

Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Spółka zastosowała MSSF – UE po raz pierwszy sporządzając Historyczne Informacje Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku na potrzeby sporządzenia prospektu emisyjnego. Data przejścia na MSSF –

UE to 1 stycznia 2007 roku. W związku z powyższym niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest kolejnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF – UE.

Waluta pomiaru

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

Zasady rachunkowości

Przy sporządzeniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Open Finance S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą

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

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

Przy kierowaniu się osądem Zarząd uwzględnia następujące źródła:

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

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

Połączenia Open Finance S.A z HB Finanse Sp. z o.o. zostało rozliczone według metody wartości księgowych poprzez włączenie aktywów i zobowiązań HB Finanse Sp. z o.o. po ich wartościach księgowych do ksiąg Open Finance S.A na dzień połączenia z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych i rozliczone z wartością księgową inwestycji długoterminowej przypisanej do przejmowanej spółki HB Finanse Sp. z o.o.

WPŁYW POŁĄCZENIA Z HB FINANSE SP. Z O.O. NA AKTYWA I PASYWA OPEN FINANCE S.A.

W dniu 27 stycznia 2016 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dla Spółki dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółką HB Finanse sp. z o.o. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą - jako jedynego wspólnika Spółki Przejmowanej - całego majątku Spółki Przejmowanej w drodze sukcesji uniwersalnej oraz rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzania jej likwidacji zgodnie z postanowieniami art. 492 §1 pkt 1) KSH. W wyniku połączenia Open Finance - zgodnie z postanowieniem art. 494 §1 KSH - wstąpił z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki HB Finanse sp. z o.o. Zważywszy, że wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej posiadała

Spółka Przejmująca, zgodnie z art. 515 § 1 KSH połączenie nastąpiło bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Szczegółowe zasady połączenia zostały określone w Planie Połączenia uzgodnionym w dniu 17 listopada 2015 roku wraz z korektą Planu Połączenia z dnia 9 grudnia 2015 roku i udostępnionym bezpłatnie do publicznej wiadomości na stronach internetowych Spółek Przejmującej (www.open.pl) i Przejmowanej (www.homebroker.pl) zgodnie z art. 500 § 2 KSH.

| Wartość netto przejmowanych aktywów i zobowiązań HB Finanse Sp. z o.o. na dzień 27 stycznia 2016 r. | |
|--|----------------|
| | tys. zł |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 229 |
| Wartości niematerialne i prawne | 23 822 |
| Wartość firmy | 135 068 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 17 215 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 3 598 |
| Pozostałe należności krótkoterminowe | 4 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 444 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 549 |
| Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe | 0 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa | (26) |
| Wyemitowane obligacje - część długoterminowa | (33 501) |
| Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa | (28) |
| Zobowiązania z tyt. pożyczek - część krótkoterminowa | (21 021) |
| Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | (533) |
| Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia | (3 091) |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe | (6 570) |
| Razem | 116 177 |

W wyniku połączenia rozpoznano wynik na połączeniu w wysokości 227 tys. zł obliczony jako różnica pomiędzy wartością netto przejmowanych aktywów i zobowiązań a wartością inwestycji długoterminowej przypisanej do przejmowanej spółki HB Finanse Sp. z o.o., który został ujęty w zyskach zatrzymanych:

| Wynik na rozliczeniu połączenia z HB Finanse Sp. z o.o. | |
|--|----------------|
| | tys. zł |
| Wartość przejmowanych aktywów i zobowiązań HB Finanse Sp. z o.o. | 116 177 |
| Wartość inwestycji długoterminowej przypisana do przejmowanej spółki HB Finanse Sp. z o.o. | (115 950) |
| Razem | 227 |

Przy rozliczeniu połączenia dokonano eliminacji wzajemnych rozrachunków z tytułu pożyczek w kwocie 15.985 tys. zł.

Zmiany w stosowanych standardach i interpretacjach

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2016 rok:

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

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2016 rok.

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 29 sierpnia 2016 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone 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 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

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

Jak opisano w pkt 7 niniejszego skonsolidowanego raportu półrocznego, Spółka zmieniła metodę oraz okres amortyzacji nabytych baz klientów. W związku z powyższym zmianie uległ opublikowany w dniu 13 maja 2016 roku raport kwartalny za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2016 roku.

Dodatkowo oprócz zmian związanych z okresem i metodą amortyzacji Spółka wprowadziła także zmianę związaną z rozliczeniem połączenia z HB Finanse Sp. z o.o.

Poniżej przedstawiono efekty tych zmian na:

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

| | 1.01.2016- 31.03.2016 | | 1.01.2016- 31.03.2016 |
|---|---|-----------------------|---------------------------------------|
| | (niebadane, opublikowane) tys. zł | zmiana amortyzacji | (niebadane, ostateczne) tys. zł |
| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA | | | |
| Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego | 57 677 | | 57 677 |
| Koszty działalności operacyjnej | 61 348 | 18 237 | 79 585 |
| (Strata)/Zysk brutto ze sprzedaży | (3 671) | (18 237) | - |
| Pozostałe przychody operacyjne | 21 694 | | (19 537) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 2 134 | | 2 134 |
| (Strata)/Zysk z działalności operacyjnej | 15 889 | (18 237) | (19 537) |
| Przychody finansowe, w tym: | 10 393 | | 10 393 |
| - dywidendy otrzymane | 10 317 | | 10 317 |
| Koszty finansowe | 1 633 | | 1 633 |
| (Strata)/Zysk brutto | 24 649 | (18 237) | (19 537) |
| Podatek dochodowy | (1 192) | (3 193) | (4 385) |
| (Strata)/Zysk netto za rok obrotowy | 25 841 | (15 044) | (19 537) |
| Inne całkowite dochody | - | | - |
| CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES | 25 841 | (15 044) | (19 537) |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2016 roku

| | 31.03.2016 (niebadane, opublikowane) tys. zł | zmiana amortyzacji | Korekta połączenia z HB Finance Sp. z o.o. | 31.03.2016 (niebadane, ostateczne) tys. zł |
|--|---|-----------------------|---|---|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | 448 104 | (14 772) | (19 310) | 414 022 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 5 980 | | | 5 980 |
| Wartości niematerialne | 223 591 | (18 237) | (3 163) | 202 191 |
| Inwestycje długoterminowe | 206 565 | | (16 747) | 189 818 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 11 084 | 3 465 | 600 | 15 149 |
| Pozostałe należności długoterminowe | 664 | | | 664 |
| Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe | 220 | | | 220 |
| Aktywa obrotowe | 66 259 | - | - | 66 259 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 28 510 | | | 28 510 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 875 | | | 875 |
| Należności z tytułu pożyczek - część krótkoterminowa | - | | | - |
| Pozostałe należności krótkoterminowe | 3 290 | | | 3 290 |
| Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne | 32 416 | | | 32 416 |
| Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe | 669 | | | 669 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 499 | | | 499 |
| SUMA AKTYWÓW | 514 363 | (14 772) | (19 310) | 480 281 |
| ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY | | | | |
| | | | | 0 |
| Kapitał własny | 330 315 | (14 772) | (19 310) | 296 233 |
| Kapitał podstawowy | 543 | | | 543 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 289 215 | | | 289 215 |
| Zyski zatrzymane | 40 557 | (14 772) | (19 310) | 6 475 |
| Zobowiązania długoterminowe | 116 783 | - | - | 116 783 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | | | - |
| Rezerwy - część długoterminowa | 38 | | | 38 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa | 446 | | | 446 |
| Wyemitowane obligacje - część długoterminowa | 116 299 | | | 116 299 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 67 265 | - | - | 67 265 |
| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa | 13 310 | | | 13 310 |
| Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa | 8 303 | | | 8 303 |
| Rezerwy - część krótkoterminowa | 3 | | | 3 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 10 369 | | | 10 369 |
| Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia | 19 630 | | | 19 630 |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe | 15 650 | | | 15 650 |
| Zobowiązania razem | 184 048 | - | - | 184 048 |
| SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO | 514 363 | (14 772) | (19 310) | 480 281 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku

| | 1.01.2016- 31.03.2016 | | Korekta połączenia z HB Finanse Sp. z o.o. | 1.01.2016- 31.03.2016 |
|--|------------------------------|-----------------------|---|----------------------------|
| | (niebadane, opublikowane) | zmiana amortyzacji | | (niebadane, ostateczne) |
| | tys. zł | | | |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| (Strata)/Zysk netto: | 25 841 | (15 044) | (19 537) | (8 740) |
| Korekty o pozycje: | (27 654) | 15 044 | 19 537 | 6 927 |
| Amortyzacja | 5 155 | 18 237 | | 23 392 |
| (Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej | (10 316) | | | (10 316) |
| Przychody z tytułu odsetek | - | | | - |
| Koszty z tytułu odsetek | 1 416 | | | 1 416 |
| Zmiana stanu inwestycji długoterminowych | - | | | - |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług | 2 244 | | | 2 244 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług | 79 | | | 79 |
| Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (1 618) | (3 193) | | (4 811) |
| Zmiana stanu należności długoterminowych | 762 | | | 762 |
| Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych | (749) | | | (749) |
| Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długo- i krótkoterminowych | 525 | | | 525 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (5 189) | | | (5 189) |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych | (852) | | | (852) |
| Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | 426 | | | 426 |
| Podatek dochodowy zapłacony | - | | | - |
| Pozostałe | (19 537) | | 19 537 | - |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (1 813) | - | - | (1 813) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 56 | | | 56 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (3 357) | | | (3 357) |
| Udzielone pożyczki | - | | | - |
| Dywidenda otrzymana od Open Finance TFI S.A. i Open Brokers S.A. | 10 317 | | | 10 317 |
| Sprzedaż akcji w Open Brokers S.A. | - | | | - |
| Nabycie akcji w jednostce zależnej | - | | | - |
| Wpływ gotówki z HB Finanse sp. z o.o. | 549 | | | 549 |
| Splacone pożyczki | 300 | | | 300 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 7 865 | - | - | 7 865 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (124) | | | (124) |
| Splata odsetek od kredytu | (133) | | | (133) |
| Splata odsetek od obligacji | (4 487) | | | (4 487) |
| Splata odsetek od leasingu finansowego | (14) | | | (14) |
| Splacone pożyczki do Open Life TUŻ S.A. | (1 000) | | | (1 000) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (5 758) | - | - | (5 758) |
| Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 294 | | | 294 |
| Różnice kursowe netto | - | | | - |
| Środki pieniężne na początek okresu | 205 | | | 205 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 499 | - | - | 499 |

5.5 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły istotne zdarzenia pomiędzy datą, na którą sporządzono niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, a datą jego zatwierdzenia do publikacji, które wymagały ujęcia w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, oprócz informacji zawartych w pkt 5.2 niniejszego skonsolidowanego raportu półrocznego dotyczącego planowanego połączenia Open Finance TFI S.A. z Noble Funds TFI S.A.

Dodatkowo w dniu 29 sierpnia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Open Finance S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej o maksymalnie 20.000.000 sztuk akcji serii E, ustalenia dnia prawa poboru akcji serii E, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie praw poboru akcji serii E, praw do akcji serii E oraz akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

5.6 Sezonowość działalności

W działalności Spółki nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny. Przedstawione wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

5.7 Dywidendy otrzymane, wypłacone i zadeklarowane

W dniu 14 marca 2015 roku Spółka otrzymała od spółki zależnej Open Finance TFI S.A. dywidendę w wysokości 10.317 tys. zł.

W okresie 6 miesięcy 2016 roku Spółka nie wypłacała oraz nie deklarowała wypłat dywidendy swoim Akcjonariuszom.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

29 sierpnia 2016 r. Przemysław Guberow Prezes Zarządu

29 sierpnia 2016 r. Helena Kamińska Członek Zarządu

29 sierpnia 2016 r. Magdalena Łukaszewicz Członek Zarządu

29 sierpnia 2016 r. Paweł Komar Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki

29 sierpnia 2016 r. Marek Chomicki Główny Księgowy

III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA

1. Opis istotnych dokonań Grupy Kapitałowej i Emitenta

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku Grupa wygenerowała stratę netto przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości (42.556) tys. zł, a w analogicznym okresie 2015 roku Grupa wypracowała zysk netto, który wyniósł 14.552 tys. zł. Wygenerowana strata netto to efekt zmiany metody i stawki amortyzacji baz klientów, szerzej opisanej w pkt 7 niniejszego skonsolidowanego raportu półrocznego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku. Gdyby, wyeliminować efekt wpływu zmian amortyzacji nabytych baz klientów, Grupa wypracowałaby zysk netto w wysokości 1.616 tys. zł. Wprowadzona zmiana amortyzacji nabytych baz klientów ma charakter niepieniężny i nie wpływa na płynność Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej

W analizowanym okresie Grupa osiągnęła przychody w wysokości 175.202 tys. zł a w analogicznym okresie 2015 roku 180.284 tys. zł.

W analizowanym okresie skonsolidowane koszty działalności operacyjnej wyniosły 211.341 tys. zł, w tym amortyzacja nabytych baz klientów 51.583 tys. zł. Koszty istotnie wzrosły o 30% (48.846 tys. zł) głównie w wyniku wzrostu kosztów amortyzacji o 42.314 tys. zł (jako efekt zmiany okresu i metody amortyzacji nabytych baz klientów) oraz wzrostu kosztów prowizji doradców zewnętrznych o 22% (16.162 tys. zł) pomimo spadku przychodów ze sprzedaży. Wzrost kosztów prowizji doradców zewnętrznych jest wynikiem wyższego udziału w sprzedaży sieci partnerskiej i mobilnej o wyższych kosztach prowizyjnych w stosunku do średniej dla Spółki i Grupy. Wzrost kosztów amortyzacji i kosztów prowizji doradców zewnętrznych został zneutralizowany poprzez spadek kosztów wynagrodzeń o 2.153 tys. zł, kosztów czynszów o 2.343 tys. zł, kosztów obsługi i napraw o 414 tys. zł, usług IT o 246 tys. zł co jest efektem kontynuacji podjętych działań mających na celu redukcję kosztów stałych. Spadły także koszty operacyjne Open Finance TFI S.A. o 2.991 tys. zł.

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

Nie odnotowano czynników, zdarzeń o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

3. Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku.

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny. Przedstawione wyniki Grupy nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

4. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa posiadała odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 189 tys. zł.

5. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa posiadała odpis na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 13.086 tys. zł. Jak opisano w notce 8.9 w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku, Grupa rozpoznała odpis aktualizujący wartość nabytych baz klientów w wysokości 12.941 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa posiadała odpis na należności długoterminowe w kwocie 45 tys. zł. Grupa Kapitałowa w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nie dokonywała zmian ww. odpisu.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa utworzyła odpis na należności handlowe w wysokości 2.579 tys. zł. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa dokonała zmniejszeń ww. odpisu na kwotę 357 tys. zł. Informacje o odpisach na należności handlowe zostały przedstawione w nocie 9.12 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Grupa nie odnotowała w ciągu 6 miesięcy 2016 roku zmian w zakresie rezerwy emerytalnej i rentowej.

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 32.690 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 28.950 tys. zł). Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa wykazała rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 16.190 tys. zł.

8. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku Grupa nie dokonała istotnych transakcji nabycia bądź sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W okresie 6 miesięcy 2016 roku zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku nie dokonywano korekty błędów.

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

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

12. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiły przypadki braku bądź nieterminowej spłaty kredytu lub pożyczki.

13. Zmiany metody ustalania wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku Grupa nie zmieniała metody ustalania wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

14. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania aktywów.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku Grupa nie dokonywała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

15. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku Grupa nie dokonywała innych emisji, wykupu bądź spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych oprócz tych opisanych w nocie 9.17 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16. Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku jak również do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego raportu śródrocznego do publikacji Spółka nie wypłacała oraz nie deklarowała wypłat dywidendy swoim Akcjonariuszom.

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

Nie wystąpiły istotne zdarzenia pomiędzy datą, na którą sporządzono niniejszy skonsolidowany raport śródroczny a datą jego zatwierdzenia do publikacji, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

18. Zmiana zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

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

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

Grupa nie publikowała prognoz.

20. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

Zgodnie z otrzymanymi do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego raportu półrocznego zawiadomieniami w trybie Art. 69 *Ustawy o ofercie publicznej* akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Open Finance na poszczególne daty byli następujący:

| Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 31.12.2015 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> | 6 946 751 | 6 946 751 | 12,78% |
| AVIVA OFE | 4 800 000 | 4 800 000 | 8,83% |
| METLIFE OFE | 3 500 000 | 3 500 000 | 6,44% |
| NATIONALE-NEDERLANDEN OFE | 4 500 000 | 4 500 000 | 8,28% |

| Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 30.06.2016 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 Expert S.A.</i> | 7 996 606 | 7 996 606 | 14,71% |
| AVIVA OFE | 4 800 000 | 4 800 000 | 8,83% |
| METLIFE OFE | 3 500 000 | 3 500 000 | 6,44% |
| NATIONALE-NEDERLANDEN OFE | 4 500 000 | 4 500 000 | 8,28% |

| Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 29.08.2016 r. | Liczba posiadanych akcji | Liczba posiadanych głosów | % głosów na WZA |
|---|---------------------------------|----------------------------------|------------------------|
| dr Leszek Czarnecki przez spółki zależne: | | | |
| <i>Getin Noble Bank S.A.</i> | 22 909 818 | 22 909 818 | 42,15% |
| <i>Idea Expert S.A.</i> | 7 996 606 | 7 996 606 | 14,71% |
| METLIFE OFE | 4 800 000 | 4 800 000 | 8,83% |
| NATIONALE-NEDERLANDEN OFE | 3 500 000 | 3 500 000 | 6,44% |
| AVIVA OFE | 4 800 000 | 4 800 000 | 8,83% |

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

| | Funkcja | Stan na dzień 31.12.2015 | nabycie akcji w raportowanym okresie | zbycie akcji w raportowanym okresie | Stan na dzień 30.06.2016 | nabycie akcji po raportowanym okresie | zbycie akcji po raportowanym okresie | Stan na dzień 30.08.2016 |
|--|------------------------------------|---------------------------------|---|--|---------------------------------|--|---|---------------------------------|
| dr Leszek Czarnecki przez podmioty zależne | Członek Rady Nadzorczej | 29 856 569 | 1 049 855 | - | 30 906 424 | - | - | 30 906 424 |
| Remigiusz Baliński | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | 1 610 | - | - | 1 610 | - | - | 1 610 |
| Jarosław Augustyniak przez spółkę Yarus Investments Ltd. | Członek Rady Nadzorczej | 30 000 | - | - | 30 000 | - | - | 30 000 |
| Przemysław Guberow | Prezes Zarządu | 33 092 | - | - | 33 092 | - | - | 33 092 |
| Helena Kamińska | Członek Zarządu | 1 321 | - | - | 1 321 | - | - | 1 321 |

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

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

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

W grupie postępowań, gdzie Grupa Open Finance S.A. jest pozwanym łączna wartość kwot sporu wynosi 4.914 tys. zł, a w grupie postępowań, gdzie Grupa Open Finance S.A. jest pozywającym łączna wartość kwot sporu wynosi 3.889 tys. zł.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku spółki Grupy nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

24. Informacja o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jak również w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku nie udzielono tego typu poręczeń.

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

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

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

Jednym z istotnych ryzyk, jakim Grupa musi stawić czoła w najbliższych miesiącach jest fakt wyczerpanego na 2016 i 2017 rok limitu dopłat w ramach programu Mieszkanie dla Młodych. Do końca tego roku skorzystanie z dopłat będzie możliwe jedynie przy zakupie nieruchomości z puli na 2018 rok, co znacząco ogranicza dostępność dofinansowania, szczególnie na rynku wtórnym, gdyż znalezienie sprzedającego mieszkanie, który zgodzi się na zapłatę części środków w 2018 r. jest bardzo trudne. Deweloperzy mają w ofercie mieszkania z datą oddania na 2018 r., są też bardziej elastyczni jeśli chodzi o zmianę harmonogramu w przypadku lokali zaplanowanych na 2017 r. Środki na 2017 r. będą dostępne od początku stycznia przyszłego roku. Powyższa sytuacja, może mieć wpływ na spadek liczby sprzedanych za pośrednictwem Grupy mieszkań na rynku wtórnym jak i liczby uruchomionych kredytów hipotecznych zaciąganych na ten cel.

26. Inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne zdarzenia mające istotny wpływ dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej bądź finansowej Grupy.

27. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W trzecim kwartale 2016 roku na Grupę będą miały wpływ następujące czynniki zewnętrzne:

- a) duże zainteresowanie banków udzielaniem kredytów gotówkowych, co ma także przełożenie na wyższe stawki prowizyjne na rzecz pośredników realizujących wyższe wolumeny sprzedażowe;
- b) stabilne zainteresowanie banków udzielaniem kredytów hipotecznych i, co za tym idzie, dużą siłą przetargową banków, jeśli chodzi o wysokość prowizji za kredyty hipoteczne dla pośredników, o ile sytuacji nie utrudni próba rekompensaty dla klientów posiadających kredyty denominowane we franku szwajcarskim;
- c) zmiana ustawy ubezpieczeniowej – implementacja nowych produktów o charakterze inwestycyjno – ubezpieczeniowym;

- d) kary UOKiK nałożone na towarzystwa inwestycyjne oraz ugody zawarte przez TU w zakresie opłat likwidacyjnych dla klientów;
- e) negatywny PR, jeśli chodzi o produkty regularnego oszczędzania;
- f) wejście w życie z dniem 1 lutego 2016 r. ustawy o podatku od instytucji finansowych (banków i towarzystw ubezpieczeń);
- g) zalecenia KNF dotyczące wymaganego wkładu własnego przy zaciąganiu kredytu hipotecznego (w 2016 r. to 15% wartości kredytowanej nieruchomości);
- h) program MdM, w którym w tym roku nie ma już pieniędzy na dopłaty w 2016 i 2017 r.
- i) zmiany w otoczeniu prawnym i regulacyjnym narzucają nowe obowiązki, które wymagają dostosowania ze strony instytucji finansowych, ale również wpływają na dystrybutorów – zwłaszcza w obszarze „bancassurance”;
- j) rządowy program 500+, który może przełożyć się na chęć zainwestowania otrzymanych przez rodziców świadczeń w nieruchomości bądź inne finansowe produkty inwestycyjne;
- k) nowe uprawnienia UOKiK odnośnie kontroli dystrybutorów w zakresie sprzedawanych produktów kredytowych i inwestycyjnych.

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

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

W kolejnych kwartałach 2016 roku Grupa będzie się koncentrować na oferowaniu usług pośrednictwa z zakresu produktów kredytowych i ubezpieczeniowych m.in. związane z zabezpieczeniem spłaty zobowiązań kredytowych a co za tym idzie także zwiększyć pozycję lidera na rynku jeśli chodzi o pośrednictwo sprzedaży nieruchomości na rynku pierwotnym i wtórnym.

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

28. Oświadczenia Zarządu

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Open Finance S.A. oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej oraz ich wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej i Open Finance S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Wybór podmiotu uprawnionego do przeglądu sprawozdań finansowych

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Open Finance S.A. oraz skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

29 sierpnia 2016 r. Przemysław Guberow Prezes Zarządu

29 sierpnia 2016 r. Helena Kamińska Członek Zarządu

29 sierpnia 2016 r. Magdalena Łukaszewicz Członek Zarządu

29 sierpnia 2016 r. Paweł Komar Członek Zarządu