



**Open Finance S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe**  
**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku**  
**sporządzone zgodnie**  
**z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	1.01.2019- 31.12.2019	1.01.2018- 31.12.2018	1.01.2019- 31.12.2019	1.01.2018- 31.12.2018
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	294 037	311 229	68 353	72 940
Koszty działalności operacyjnej	299 499	298 658	69 623	69 994
Zysk/(Strata) brutto	(166 690)	(141 524)	(38 749)	(33 168)
Zysk/(Strata) netto za okres	(168 010)	(131 597)	(39 056)	(30 841)
Zysk/(Strata) netto na jedną akcję:				
– podstawowy z zysku/(straty) za okres (w zł/ EURO)	(14,18)	(1,86)	(3,30)	(0,44)
– rozwodniony z zysku/(straty) za okres (w zł/ EURO)	(14,18)	(1,86)	(3,30)	(0,44)
Przepływ y pieniężne z działalności operacyjnej	(3 854)	15 038	(896)	3 524
Przepływ y pieniężne z działalności inwestycyjnej	(27 427)	(19 204)	(6 376)	(4 501)
Przepływ y pieniężne z działalności finansowej	28 312	(12 925)	6 582	(3 029)
Przepływ y pieniężne netto razem	(2 968)	(17 090)	(690)	(4 005)
	31.12.2019 (badane)	31.12.2018 (badane)	31.12.2019 (badane)	31.12.2018 (badane)
Aktywa trwałe	178 481	331 038	41 912	76 986
Aktywa obrotowe	40 577	38 910	9 528	9 049
Aktywa razem	219 058	369 948	51 440	86 034
Zobowiązania krótkoterminowe	103 128	186 986	24 217	43 485
Zobowiązania długoterminowe	103 628	2 646	24 334	615
Zobowiązania ogółem	206 757	189 633	48 552	44 101
Kapitał własny ogółem	12 301	180 315	2 889	41 934
Kapitał podstawowy	743	743	174	173
Liczba akcji (tys. sztuk)	12 393	74 357	12 393	74 357

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego przeliczono na EURO według następujących zasad:

- Poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 31 grudnia 2019 roku w wysokości 1 EURO = 4.2585 zł oraz na 31 grudnia 2018 roku w wysokości 1 EURO = 4.3 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 miesiąca za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku (odpowiednio 1 EURO = 4.3018 zł oraz 1 EURO = 4.2669 zł).

SPIS TREŚCI:

I. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU .....	5
II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU.....	6
III. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU .....	7
IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU .....	8
V. INFORMACJE OGÓLNE .....	9
VI. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	11
VIII. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI.....	13
1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .....	13
2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego .....	13
3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	13
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie. ....	14
5. Istotne zasady rachunkowości.....	18
IX. SEGMENTY OPERACYJNE .....	31
X. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	33
1. Przychody z pośrednictwa finansowego.....	33
2. Koszty działalności operacyjnej.....	34
3. Pozostałe przychody operacyjne .....	34
4. Pozostałe koszty operacyjne .....	35
5. Przychody finansowe.....	35
6. Koszty finansowe .....	35
7. Podatek dochodowy .....	36
7.1 Obciążenie podatkowe .....	36
7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	37
7.3 Odroczone podatki dochodowe .....	37
8. Zysk/(Strata) na jedną akcję (zł na akcję).....	38
9. Rzeczowe aktywa trwałe .....	39
10. Wartości niematerialne .....	40
11. Inwestycje długoterminowe .....	42
12. Krótkoterminowe aktywa finansowe .....	43
13. Należności z tytułu dostaw i usług .....	43
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	44
15. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe .....	45
15.1 Kapitał podstawowy .....	45
15.2 Akcjonariusze.....	46
15.3 Pozostałe kapitały rezerwowe.....	46
16. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego .....	46
17. Wyemitowane obligacje.....	49
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	51
19. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	51
20. Rozliczenia międzyokresowe (zobowiązania) .....	51

21.	Rezerwy .....	51
22.	Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	52
23.	Sprawy sądowe .....	52
24.	Rozliczenia podatkowe.....	52
XI.	INSTRUMENTY FINANSOWE .....	53
1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	53
2.	Zyski i straty netto w podziale na kategorie instrumentów finansowych rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.....	54
XII.	DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	55
XIII.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	57
XIV.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA .....	59
XV.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	60
XVI.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	63
XVII.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA .....	64
XVIII.	ISTOTNE ZDARZENIA POMIĘDZY DATA, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE A DATA JEGO ZATWIERDZENIA DO PUBLIKACJI.....	64
XIX.	KOREKTY BŁĘDU Z OKRESU WCZEŚNIEJSZEGO .....	66

## I. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

	<i>Nota</i>	1.01.2019- 31.12.2019 tys. zł	1.01.2018- 31.12.2018 tys. zł
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	X.1	294 037	311 229
Koszty działalności operacyjnej	X.2	299 499	298 658
<b>Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(5 462)</b>	<b>12 571</b>
Pozostałe przychody operacyjne	X.3	4 190	7 297
Pozostałe koszty operacyjne	X.4	158 761	163 445
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(160 033)</b>	<b>(143 576)</b>
Przychody finansowe, w tym:	X.5	1 312	9 457
- <i>dywidendy otrzymane</i>		1 000	9 332
Koszty finansowe	X.6	7 969	7 405
<b>Zysk/(Strata brutto) brutto</b>		<b>(166 690)</b>	<b>(141 524)</b>
Podatek dochodowy	X.7	1 321	(9 927)
<b>Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>(168 010)</b>	<b>(131 597)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>(3)</b>	<b>(2 404)</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>(168 014)</b>	<b>(134 001)</b>
<b>Zysk/(Strata) netto na jedną akcję (*):</b>			
- podstawowy z zysku za okres (w zł)	X.8	(14,18)	(1,86)
- rozwnodniony z zysku za okres (w zł)	X.8	(14,18)	(1,86)
<b>Całkowity dochód na jedną akcję (*):</b>			
- podstawowy z zysku za okres (w zł)		(14,18)	(1,90)
- rozwnodniony z zysku za okres (w zł)		(14,18)	(1,90)

(\* ) Wyliczenie zysku netto oraz całkowitego dochodu na jedną akcję sporządzone zostały na podstawie skonsolidowanego zysku netto i skonsolidowanego całkowitego dochodu wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

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

## II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU

	<i>Nota</i>	31.12.2019 tys. zł	31.12.2018 tys. zł
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>178 481</b>	<b>331 038</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	X.9	3 193	4 457
Wartości niematerialne	X.10	34 836	136 249
Aktywa z tytułu PDU		5 190	-
Inwestycje długoterminowe	X.11	131 479	184 997
Instrumenty kapitałowe		325	329
Instrumenty pochodne		129	388
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	X.7.3	2 035	3 355
Pozostałe należności długoterminowe		1 291	1 242
Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe		-	20
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>40 577</b>	<b>38 910</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	X.13	28 979	31 220
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		999	647
Pozostałe należności krótkoterminowe		1 522	2 067
Rozliczenia międzyokresowe		552	335
Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe		424	276
Krótkoterminowe aktywa finansowe	X.12	7 554	851
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	X.14	546	3 514
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>219 058</b>	<b>369 948</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>12 301</b>	<b>180 315</b>
Kapitał podstawowy	X.15.1	743	743
Pozostałe kapitały rezerwowe	X.15.3	324 286	324 290
Zyski zatrzymane		(312 728)	(144 718)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>103 628</b>	<b>2 646</b>
Rezerwy - część długoterminowa	X.21	24	28
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa	X.16	62 676	735
Wyemitowane obligacje - część długoterminowa	X.17	40 928	1 883
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>103 128</b>	<b>186 986</b>
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część krótkoterminowa	X.16	45 990	569
Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa	X.17	8 740	109 512
Rezerwy - część krótkoterminowa	X.21	2	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	X.18	4 697	6 548
Rozliczenia międzyokresowe	X.20	42 114	48 640
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	X.19	1 585	21 715
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>206 757</b>	<b>189 633</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>		<b>219 058</b>	<b>369 948</b>

### III. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	Nota	Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe				Zyski zatrzymane w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł
			Kapitał zapasowy w tys. zł	Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych w tys. zł	Kapitał z aktualizacji wyceny w tys. zł	Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł		
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	X.15	743	311 770	11 311	(2 404)	3 613	(144 718)	180 315
Zysk netto za okres		-	-	-	-	-	(168 010)	(168 010)
Inne całkowite dochody		-	-	-	(3)	-	-	(3)
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	X.15	743	311 770	11 311	(2 407)	3 613	(312 728)	12 301

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Nota	Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe				Zyski zatrzymane w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł
			Kapitał zapasowy w tys. zł	Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych w tys. zł	Kapitał z aktualizacji wyceny w tys. zł	Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł		
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	X.15	743	311 770	11 311	-	3 613	(13 121)	314 315
Zysk netto za okres		-	-	-	-	-	(131 597)	(131 597)
Inne całkowite dochody		-	-	-	(2 404)	-	-	(2 404)
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	X.15	743	311 770	11 311	(2 404)	3 613	(144 718)	180 315

#### IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

	Nota	1.01.2019- 31.12.2019 tys. zł	1.01.2018- 31.12.2018 tys. zł
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(Strata) netto:		(168 010)	(131 597)
Inne całkowite dochody		(3)	(2 404)
Korekty o pozycje:		164 160	149 039
Amortyzacja	X.9,X.10, X.2	14 055	11 534
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej		153 431	147 090
Przychody z tytułu odsetek		(203)	(38)
Koszty z tytułu odsetek		2 959	6 332
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	XII	2 241	(659)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	XII	(622)	829
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	XII	1 320	(13 101)
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	XII	(49)	(8)
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	XII	546	(1)
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych	XII	(148)	37
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	XII	(6 743)	216
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych (długo- i krótkoterminowych)	XII	(2 290)	(1 415)
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych	XII	20	12
Zmiana stanu rezerw	XII	(5)	-
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	X.7.1	-	2 610
Podatek dochodowy zapłacony		(352)	(4 398)
Pozostałe		-	1
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(3 854)</b>	<b>15 038</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i w wartości niematerialnych		106	71
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(460)	(1 746)
Nabycie w wartości niematerialnych		(6 528)	(10 701)
Nabycie udziałów w Noble Funds TFI S.A.	X.16	(15 045)	(9 660)
Nabycie udziałów w Home Broker S.A.		-	(6 500)
Dywidenda otrzymana od spółek zależnych i stowarzyszonych		1 000	9 332
Udzielone pożyczki	X.12	(6 500)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(27 427)</b>	<b>(19 204)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływ z tytułu kredytów i pożyczek	X.16	106 446	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(445)	(682)
Splata obligacji	X.17	(109 000)	(6 500)
Wpływ z tytułu emisji obligacji	X.17	45 000	-
Splata kredytu		(1 950)	-
Splata odsetek od obligacji		(4 809)	(5 692)
Splata odsetek od leasingu finansowego		(41)	(50)
Splata prowizji i odsetek od kredytu		(5 084)	-
Splata odsetek od pożyczki		(139)	-
Splata pożyczki		(1 665)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>28 312</b>	<b>(12 925)</b>
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2 968)	(17 090)
Różnice kursowe netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu	X.14	3 514	20 604
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>X.14</b>	<b>546</b>	<b>3 514</b>
w tym: środki pieniężne o ograniczonej swobodzie dysponowania		-	-



## V. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 015672908.

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

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

### Zarząd Spółki

W skład Zarządu Open Finance na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

1. Joanna Tomicka – Zawora – Prezes Zarządu,
2. Marek Żuberek – Wiceprezes Zarządu.

Dnia 12 sierpnia 2019 roku, Pani Joanna Tomicka- Zawora złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu Open Finance S.A. z dniem 12 sierpnia 2019 roku. Dnia 15 października 2019 roku, Pani Helena Kamińska złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu Open Finance S.A. z dniem 31 października 2019 roku. Dnia 13 listopada 2019 roku Rada Nadzorcza Open Finance podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 13 listopada 2019 roku na trzyletnią odrębną kadencję Panią Joannę Tomicką - Zaworę do składu Zarządu Open Finance powierzając jej pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.

Poza zmianami wymienionymi powyżej nie było zmian w składzie Zarządu w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

### Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Open Finance na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

1. Jacek Lisik – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. dr Leszek Czarnecki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Piotr Liszcz – Członek Rady Nadzorczej,
4. Stanisław Wlazło – Członek Rady Nadzorczej,
5. Maciej Kleczkiewicz – Członek Rady Nadzorczej.

Dnia 27 czerwca 2019 roku Pani Izabela Lubczyńska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Open Finance ze skutkiem na dzień 27 czerwca 2019 roku. Dnia 27 czerwca 2019 roku WZA Open Finance powołało z dniem 27 czerwca 2019 roku do składu Rady Nadzorczej Pana Jacka Lisika jako Członka Rady Nadzorczej – na kolejną trzyletnią kadencję, która rozpocznie się 16 listopada 2019 roku oraz Pana

Piotra Liszcza jako Członka Rady Nadzorczej - na trzyletnią kadencję. Dnia 5 listopada 2019 roku Pan Filip Kaczmarek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Open Finance S.A. ze skutkiem na dzień 5 listopada 2019 roku. Dnia 13 listopada 2019 roku Rada Nadzorcza Open Finance podjęła Uchwałę w sprawie powierzenia Członkowi Rady Nadzorczej Panu Jackowi Lisikowi funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Open Finance S.A. ze skutkiem od dnia 16 listopada 2019 roku. Dnia 15 listopada 2019 roku NWZ Open Finance podjęło Uchwałę o powołaniu z dniem 15 listopada 2019 roku do składu Rady Nadzorczej Open Finance Pana Stanisława Wlazło jako Członka Rady Nadzorczej na kolejną trzyletnią kadencję, która rozpoczęła się 16 listopada 2019 roku.

Oprócz zmian opisanych powyżej, nie było innych zmian w składzie Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2019 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 kwietnia 2020 roku.

#### Inwestycje Open Finance

Dnia 14 października 2019 roku Open Finance zawarł z Panem Przemysławem Guberowem umowę sprzedaży akcji spółki Noble Funds TFI S.A. za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, na podstawie której nabył 859 akcji imiennych serii D spółki o wartości nominalnej 5 zł każda, o numerach od 81.584 do 82.442, objętych odcinkiem zbiorowym, stanowiących w przybliżeniu 0,4% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 0,4% ogólnej liczby głosów w spółce. Cena za akcje będące przedmiotem niniejszej umowy wyniosła łącznie 1.600 tys. zł. Zapłata za akcje została dokonana dnia 14 października 2019 roku.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała inwestycje w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				31.12.2019	31.12.2018
Noble Funds TFI S.A.	spółka stowarzyszona	Warszawa, Przyokopowa 33	zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	36,31%	35,86%
Open Brokers S.A.	spółka zależna	Warszawa, Przyokopowa 33	pośrednictwo finansowe, agent ubezpieczeniowy	100%	100%
Open Life TUŻ S.A.	spółka stowarzyszona	Warszawa, Przyokopowa 33	działalność ubezpieczeniowa	49%	49%
Home Broker S.A.	spółka zależna	Warszawa, Przyokopowa 33	pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%	100%

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w poszczególnych spółkach równy był udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

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

W roku finansowym 2019 oraz roku finansowym 2018 Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

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

Prezentowane dane obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku tj. od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują sprawozdanie z

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

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, tj. od dnia 31 grudnia 2019 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, pomimo zbliżających się terminów zapadalności zobowiązań finansowych (szczegóły w nocie X.16, X.17 i XV), mogących stanowić okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności, Zarząd nie stwierdza zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę lub istotne ograniczenie kontynuowania działalności, ponieważ podjął działania zmierzające do restrukturyzacji zadłużenia i uzyskania finansowania w celu zabezpieczenia bieżącej płynności Spółki m. in. takie jak rozpoczęcie procedury zwolnień grupowych w Spółce, zawarcie aneksów do umów kredytowych odraczających termin spłaty zobowiązań finansowych oraz wydłużających okres kredytowania, co zostało opisane w nodzie XVIII do niniejszego sprawozdania finansowego, przyjęcie przez Radę Nadzorczą Spółki Planu zbycia akcji Spółki Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z przyjętym przez Zarząd planem działania, którego istotne elementy zostały wskazane powyżej jak również w oparciu o prognozy przepływów pieniężnych, Spółka nie będzie miała problemów z bieżącym regulowaniem swoich zobowiązań.

Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku obejmujące Spółkę Open Finance S.A. oraz jej jednostki zależne – zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 kwietnia 2020 roku.

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

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

### Profesjonalny osąd i niepewność szacunków

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

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

Kierownictwo Spółki na każdy dzień sporządzenia sprawozdań finansowych uczestniczy w procesie ustalania wysokości stawek amortyzacyjnych na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności rzeczowych

środków trwałych oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów użyteczności. Szacowane okresy użytkowania zostały przedstawione na stronach 19 i 20.

#### *Inwestycje w jednostki podporządkowane*

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

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

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

Zidentyfikowana utrata wartości jest odnoszona do wyniku finansowego.

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

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

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

Wszelkie przesłanki utraty wartości analizowane są przynajmniej na koniec okresu sprawozdawczego. Zidentyfikowana utrata wartości odnoszona jest do wyniku finansowego. Zmiany na odpisach aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług zostały opisane w nocie X.13.

#### *Podatek odroczony*

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

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

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe wyliczana jest metodą aktuarialną przez niezależnego aktuarusza jako wartość obecna przyszłych zobowiązań Spółki wobec pracowników według stanu zatrudnienia i płac na dzień aktualizacji. Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe podlega aktualizacji na bazie rocznej. Wyliczenie rezerw jest oparte na szeregu założeń, zarówno, co do warunków makroekonomicznych jak i założeń dotyczących rotacji pracowników, ryzyka śmierci i innych. Informacje dotyczące szacowanych wysokości świadczeń zostały przedstawione w nocie X.21.

## VIII. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

### 2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

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

### 3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

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

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

- MSSF 16 *Leasing*

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcom wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju. Szczegóły dotyczące wdrożenia niniejszego standardu zostały opisane poniżej.

- KIMSF 23 *Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*

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

- Zmiana w MSSF 9 *Przedpłaty z ujemną rekompensatą*

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

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

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

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

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

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

- MSSF 3 *Połączenia jednostek*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,
- MSR 12 *Podatek dochodowy*, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później. Powyższe standardy nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

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

- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod

warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Powyższy standard nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

- Zmiana w MSSF 3 *Połączenia jednostek*

Zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Celem zmiany było doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia (ang. business) i łatwiejsze odróżnienie przejęć „przedsięwzięć” od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń. Spółka zastosuje zmieniony standard od daty wskazanej przez UE jako datę rozpoczęcia obowiązywania w prawie unijnym tej zmiany. W wyniku analizy stwierdzono, że wdrożenie standardu nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

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

Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce. Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2020 roku. W wyniku analizy stwierdzono, że wdrożenie standardu nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

- Zmiana w MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe*

Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe. Zmiana może wpłynąć na zmianę prezentacji zobowiązań i ich reklasyfikację pomiędzy zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi. Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2022 r. Na tym etapie nie jest możliwe określenie wpływu standardu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku,

- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- Zmiana w MSSF 3 *Połączenia jednostek* opublikowana w dniu 22 października 2018 roku,
- Zmiana w MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe* opublikowana 23 stycznia 2020 roku.

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

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

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

- (a) prawo do zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych, płynących z wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- (b) prawo decydowania o wykorzystaniu tego składnika.

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

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

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

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

Aby kontrolować wykorzystanie zidentyfikowanego składnika aktywów, klient musi mieć prawo do zasadniczo



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

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

Spółka zaktualizowała politykę rachunkowości w odniesieniu do powyższego standardu w zakresie księgowego ujęcia aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Przy wdrożeniu MSSF 16 Spółka zastosowała podejście częściowo retrospektywne (uproszczenie przewidziane w par. C5b standardu), w którym to przypadku Spółka nie przekształciła danych porównawczych, ujmując skumulowany wpływ standardu na pierwszy dzień jego zastosowania w bilansie otwarcia. Na dzień pierwszego ujęcia aktywów z tytułu prawa do użytkowania – zastosowano średnioroczne dyskonto na poziomie 5%. Spółka skorzystała ze zwolnień wymienionych w MSSF 16 dotyczących umów krótkoterminowych (<12 miesięcy) oraz o niskiej wartości. Wszystkie umowy, w których data zakończenia umowy nie została określona a zawarte są z okresem wypowiedzenia od 1 do 6 miesięcy, zostały potraktowane jako krótkoterminowe. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania – wykazywane są w wartości bieżącej opłat leasingowych w całym okresie długoterminowej umowy leasingu/najmu, zdyskontowanych stopą leasingu.

Podstawą do rozpoznania aktywa z tytułu prawa do użytkowania jest udostępnienie leasingobiorcy/najemcy składnika objętego długoterminową umową leasingu/najmu dającą leasingobiorcy/najemcy prawo kontroli wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów w wyznaczonym okresie, w zamian za zapłatę. Uznaje się, że kontrola występuje, jeżeli leasingobiorca/najemca ma: (a) prawo do zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych, płynących z wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz (b) prawo decydowania o wykorzystaniu tego składnika. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania na mocy długoterminowych umów leasingu/najmu są amortyzowane liniowo w okresie obowiązywania umowy leasingu/najmu.

Poszczególne etapy wdrożenia standardu obejmowały: 1. Identyfikacja umów leasingu/najmu; 2. Wyodrębnienie umów długoterminowych spośród umów leasingu/najmu jako podlegających pod MSSF 16 – zgodnie z polityką rachunkowości w Spółce, 3. Kalkulacja sumy przepływów pieniężnych do poniesienia do końca obowiązywania w/w umów; 4. Ustalenie stopy dyskonta; 5. Kalkulacja zdyskontowanych przepływów pieniężnych z tytułu umów podlegających pod MSSF 16 i rozpoznanie aktywów i zobowiązań z tytułu PDU; 6. Ustalenie okresu amortyzacji w/w aktywów – równego okresowi pozostałemu do dnia zakończenia umowy.

Na podstawie analizy wszystkich umów najmu funkcjonujących w spółce Open Finance S.A., dokonano identyfikacji aktywów, które spełniają warunki standardu opisane powyżej. Umowy, które spełniają w kryteria do rozpoznania w aktywach z tytułu PDU, dotyczą wyłącznie umów najmu lokali, w których mieszczą się oddziały i Centrala Spółki. Dla wybranych umów podlegających pod standard kapitalizowane są koszty umów w kwocie brutto tj. z podatkiem VAT. Dla celów wyceny aktywa z tytułu prawa do użytkowania przyjęto dyskonto średnioroczne na poziomie 5%, odpowiadające stopie oprocentowania zobowiązań finansowych Spółki.

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

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

## 5. Istotne zasady rachunkowości

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

### Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31.12.2019	31.12.2018
USD	3,7977	3,7597
EUR	4,2585	4,3000

### Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Wartości niematerialne

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

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

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

poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku okresu sprawozdawczego.

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

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

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

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

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

#### Leasing – Spółka jako leasingobiorca

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

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

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z

tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w wyniku finansowym metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

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

#### Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

#### Aktywa finansowe

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

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

na podstawie:

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

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

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

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

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

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, chyba że jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Jednostka może jednak w momencie początkowego ujęcia dokonać nieodwołalnego wyboru odnośnie do określonych inwestycji w *instrumenty kapitałowe*, które w przeciwnym razie byłyby wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aby ujmować późniejsze zmiany wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Jednostka może w momencie początkowego ujęcia nieodwołalnie wyznaczyć składnik aktywów finansowych jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli w ten sposób eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność wyceny lub ujęcia (określaną czasami jako „niedopasowanie księgowo”), jaka w przeciwnym razie powstałaby na skutek wyceny aktywów lub zobowiązań bądź ujęcia związanych z nimi zysków lub strat według różnych zasad.

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

Jednostka zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych, gdy:

- a) wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych; lub
- b) przenosi składnik aktywów finansowy, a przeniesienie spełnia warunki zaprzestania ujmowania.

#### Utrata wartości aktywów finansowych

Jednostka ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu składnika aktywów finansowych. Na każdy dzień sprawozdawczy jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, biorąc pod uwagę wszystkie racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, włączając w to dane dotyczące przyszłości. Jeżeli na dzień sprawozdawczy ryzyko kredytowe związane z instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jednostka ujmuje w wyniku

finansowym, jako zysk lub stratę z tytułu utraty wartości, kwotę oczekiwanych strat kredytowych (lub kwotę rozwiązanej rezerwy), jaka jest wymagana, aby dostosować odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień sprawozdawczy do kwoty, którą należy ująć zgodnie z powyższymi zasadami.

#### Instrumenty pochodne

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

#### Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

#### Pozostałe należności

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

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

#### Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

#### Zobowiązania finansowe

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

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

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

b) pozostała kwota zmiany wartości godziwej zobowiązania jest prezentowana w wyniku finansowym,

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

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

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

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

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

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

#### Rozliczenia międzyokresowe

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

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



### Rezerwy

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

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

### Kapitał własny

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

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

#### *Kapitał podstawowy*

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

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

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

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

#### *Pozostałe kapitały rezerwowe*

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

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

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

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

### Płatności w formie akcji

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

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

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

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

### Przychody i koszty

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

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

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

Zgodnie z zapisami MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, jednostka ujmuje przychód w taki sposób, aby

odzwierciedlić transakcję przeniesienia na klienta przyrzeczonych dóbr lub usług w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, które spółka oczekuje otrzymać w zamian za te dobra lub usługi. Aby zrealizować tę zasadę, jednostka podejmuje następujące kroki:

- 1: Identyfikacja umów z klientami.
- 2: Identyfikacja umownych zobowiązań do wykonania świadczeń.
- 3: Określenie ceny transakcji.
- 4: Alokacja ceny transakcji do umownych zobowiązań do realizacji świadczeń.
- 5: Ujęcie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

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

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

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

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

#### *Pozostałe przychody i koszty operacyjne*

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

Są to w szczególności:

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

#### *Przychody i koszty finansowe*

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

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

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

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

#### Podatek dochodowy

##### *Podatek bieżący*

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

##### *Podatek odroczony*

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

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

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

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

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

w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

#### Podatek od towarów i usług

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

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

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

#### Zysk netto na akcję

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

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

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

#### Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych

przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki;

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

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

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

## IX. SEGMENTY OPERACYJNE

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

- Produkty inwestycyjne;
- Produkty kredytowe.

### Produkty inwestycyjne

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

### Produkty kredytowe

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

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

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

1.1.2019 - 31.12.2019	Produkty	Produkty	Niezaalokowane	Razem
	inwestycyjne	kredytowe		
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	14 990	279 048	-	294 037
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>14 990</b>	<b>279 048</b>	-	<b>294 037</b>
Koszty z tytułu pośrednictwa finansowego	(8 702)	(209 138)	-	(217 840)
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	(81 659)	(81 659)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 288</b>	<b>69 910</b>	<b>(81 659)</b>	<b>(5 462)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	4 190	4 190
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(158 761)	(158 761)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>6 288</b>	<b>69 910</b>	<b>(236 230)</b>	<b>(160 033)</b>
Przychody finansowe	-	-	1 312	1 312
Koszty finansowe	-	-	(7 969)	(7 969)
<b>Zysk brutto</b>	<b>6 288</b>	<b>69 910</b>	<b>(242 887)</b>	<b>(166 690)</b>
Podatek dochodowy	-	-	1 321	1 321
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>6 288</b>	<b>69 910</b>	<b>(244 207)</b>	<b>(168 010)</b>
<b>Aktywa segmentu na 31.12.2019</b>	-	-	<b>219 058</b>	<b>219 058</b>
<b>Zobowiązania segmentu na 31.12.2019</b>	-	-	<b>206 757</b>	<b>206 757</b>

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

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

1.1.2019 - 31.12.2019	Produkty inwestycyjne w tys. zł	Produkty kredytowe w tys. zł	Razem w tys. zł	Procentowy udział w sprzedaży
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	-	60 415	60 415	21%
ING Bank Śląski S.A.	-	36 311	36 311	12%
mBank S.A.	-	35 223	35 223	12%
PKO Bank Polski S.A.	-	33 879	33 879	12%

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

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



## X. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

### 1. Przychody z pośrednictwa finansowego

<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1.01.2019- 31.12.2019 tys. zł</b>	<b>1.01.2018- 31.12.2018 tys. zł</b>
Produkty kredytow e	279 048	286 905
Produkty inw estycyjne, w tym:	14 990	24 324
Produkty oszczędnościow e	2 426	5 642
Produkty depozytow e	-	1 048
Jednorazow e produkty inw estycyjne	12 564	17 634
<b>Razem</b>	<b>294 037</b>	<b>311 229</b>

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

#### za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

<b>Przychody ze sprzedaży według kontrahentów</b>	<b>Banki, instytucje pożyczkowe, leasingowe, faktoringowe tys. zł</b>	<b>Instytucje ubezpieczeniowe, TFI, domy maklerskie i inne tys. zł</b>	<b>Osoby fizyczne i inne tys. zł</b>	<b>Razem tys. zł</b>	<b>Wg segmentów nota IX tys. zł</b>
Produkty kredytow e	278 521	-	527	<b>279 048</b>	<b>279 048</b>
Produkty inw estycyjne	-	14 841	149	<b>14 990</b>	<b>14 990</b>
<b>Razem</b>	<b>278 521</b>	<b>14 841</b>	<b>676</b>	<b>294 037</b>	<b>294 037</b>

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

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

2. Koszty działalności operacyjnej

<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1.01.2019- 31.12.2019 tys. zł</b>	<b>1.01.2018- 31.12.2018 tys. zł</b>
Świadczenia pracownicze, w tym:	41 689	45 659
- wynagrodzenia	34 372	37 737
- koszty ubezpieczeń społecznych	5 712	6 411
- pozostałe świadczenia	1 605	1 510
Zużycie materiałów i energii	5 166	5 506
Usługi obce, w tym:	236 206	233 972
- prowizje ekspertów zewnętrznych	217 840	209 474
- wynajem i dzierżawa	8 580	13 781
- marketing, reprezentacja i reklama	2 298	3 312
- usługi telekomunikacyjne i pocztowe	1 944	1 932
- koszty obsługi i napraw	1 715	1 931
- usługi IT	1 356	1 629
- usługi prawne	1 451	800
- ubezpieczenia	507	409
- usługi doradcze	61	63
- usługi ochrony	32	35
- inne	423	606
Podatki i opłaty	1 234	1 056
Amortyzacja	14 055	11 534
Pozostałe koszty	1 149	933
<b>Razem</b>	<b>299 499</b>	<b>298 658</b>

3. Pozostałe przychody operacyjne

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1.01.2019- 31.12.2019 tys. zł</b>	<b>1.01.2018- 31.12.2018 tys. zł</b>
Przychody uboczne	3 842	6 494
Zysk ze zbycia inwestycji	99	68
Otrzymane kary, odszkodowania i grzywny	97	155
Bonus za terminowe płatności PIT	13	15
Rozwiązanie rezerw	5	13
Rozliczenia z pracownikami z tytułu kart Multisport	-	540
Pozostałe przychody	134	12
<b>Razem</b>	<b>4 190</b>	<b>7 297</b>

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

#### 4. Pozostałe koszty operacyjne

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1.01.2019- 31.12.2019 tys. zł</b>	<b>1.01.2018- 31.12.2018 tys. zł</b>
Odpis aktualizujący w wartość firmy HB Finanse	99 063	-
Odpis aktualizujący w wartość inwestycji w Home Broker	55 377	91 047
Koszty związane z przychodami ubocznymi	3 446	5 990
Wyplacone kary, odszkodowania i grzywny	397	770
Likwidacja niefinansowych aktywów trwałych	86	59
Odpis aktualizujący w wartość inwestycji w Noble Funds TFI	-	62 417
Dotwórczenie rezerw na sprawy sądowe	-	1 644
Koszty Multisport	-	721
Odpisy na kaucje i należności z tytułu dostaw i usług	-	560
Koszty zerwnych i wypłaconych polis ubezpieczeniowych	-	103
Koszty aktywizacji sprzedaży	-	85
Amortyzacja czynszów w gstawek niernkowych	-	27
Pozostałe koszty	392	22
<b>Razem</b>	<b>158 761</b>	<b>163 445</b>

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

#### 5. Przychody finansowe

<b>Przychody finansowe</b>	<b>1.01.2019- 31.12.2019 tys. zł</b>	<b>1.01.2018- 31.12.2018 tys. zł</b>
Dywidendy otrzymane od spółki zależnej i stowarzyszonej	1 000	9 332
Odsetki od pożyczki	204	39
Przychody z tytułu odsetek bankowych	55	44
Dyskonto kaucji długoterminowych	49	7
Dodatnie różnice kursowe	4	35
<b>Razem</b>	<b>1 312</b>	<b>9 457</b>

#### 6. Koszty finansowe

<b>Koszty finansowe</b>	<b>1.01.2019- 31.12.2019 tys. zł</b>	<b>1.01.2018- 31.12.2018 tys. zł</b>
Odsetki od kredytów	4 132	-
Odsetki od obligacji	2 576	5 903
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	483	50
Provizje od kredytów	321	-
Odsetki od pożyczki	135	-
Odsetki od odroczonej płatności za akcje Open Brokers S.A.	96	221
Odsetki od zaliczki	50	158
Koszty faktoringu	49	321
Odsetki od zobowiązań	37	12
Ujemne różnice kursowe	36	34
Odsetki budżetowe	36	12
Odsetki od odroczonej płatności za akcje Noble Funds TFI S.A.	16	649
Pozostałe koszty finansowe	2	45
<b>Razem</b>	<b>7 969</b>	<b>7 405</b>

7. Podatek dochodowy

7.1 Obciążenie podatkowe

Podstawowe składniki obciążenia podatkowego	1.01.2019- 31.12.2019 tys. zł	1.01.2018- 31.12.2018 tys. zł
<b>Ujęte w zysku</b>		
<b><u>Bieżący podatek dochodowy</u></b>	-	<b>2 610</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	2 610
Podatek od zysków kapitałowych	-	-
<b><u>Odroczony podatek dochodowy</u></b>	<b>1 321</b>	<b>(12 537)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 321	(12 537)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w zysku</b>	<b>1 321</b>	<b>(9 927)</b>
<b>Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów</b>		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	-	-
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>	-	-
<b>Obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach</b>	-	-
<b>Razem podstawowe składniki obciążenia podatkowego</b>	<b>1 321</b>	<b>(9 927)</b>

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględnia także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty obciążeń podatkowych prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Efektywna stawka podatkowa	1.01.2019- 31.12.2019 tys. zł	1.01.2018- 31.12.2018 tys. zł
Zysk/(Strata) brutto przed opodatkowaniem	(166 690)	(141 524)
Podatek dochodowy w wykazaniu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 321	(9 927)
Efektywna stawka podatkowa	-0,8%	7,0%
<b>Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%</b>	<b>(31 671)</b>	<b>(26 890)</b>
<b>Wpływ różnic trwałych na obciążenie podatkowe, w tym:</b>	<b>32 992</b>	<b>16 962</b>
Strata podatkowa bez możliwości utworzenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 198	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	1 640	1 436
- odsetki od obligacji NKUP, koszty finansowania dłużnego (ponad limit)	1 268	726
- odsetki od zaliczek	-	30
- koszty wypłat odszkodowań dla klientów	108	135
- PFRON	124	145
- reprezentacja, reklama, ubezpieczenia samochodów	3	19
- kara UOKiK	-	318
- inne	137	63
Odpis aktualizujący wartość inwestycji w Home Broker oraz w wartość firmy HB Finanse	29 344	17 299
Przychody niebędące podstawą opodatkowania (dywidendy otrzymane)	(190)	(1 773)
<b>Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>1 321</b>	<b>(9 927)</b>

7.3 Odroczonego podatku dochodowego

	Stan na dzień 1.01.2019	Zmiany w okresie		Stan na dzień 31.12.2019
		Odniesione na kapitał	Odniesione na wynik finansowy	
<b>Rezerwa na podatek odroczonego</b>				
Wycena do wartości godziwej akcji Noble Funds TFI, wycena opcji	5 895	-	-	5 895
Środki trwałe i Wartości niematerialne (szybsza niż księgową amortyzacja podatkowa)	6 962	-	(510)	6 452
Odsetki od pożyczek	12	-	36	48
Inne	29	-	(29)	-
<b>Rezerwa na podatek odroczonego</b>	<b>12 898</b>	<b>-</b>	<b>(503)</b>	<b>12 395</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Odpis aktualizujący nabyte bazy klientów	4 498	-	-	4 498
Rozliczenia międzyokresowe (niezafakturowane koszty)	9 242	-	(1 240)	8 002
Strata podatkowa	171	-	257	428
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	248	-	-	248
Środki trwałe i Wartości niematerialne (wolniejsza niż księgową amortyzacja podatkowa)	80	-	-	80
Odpisy aktualizujące należności	596	-	-	596
Odsetki od obligacji	363	-	(313)	50
Wycena instrumentów kapitałowych	564	-	(78)	486
Inne	491	-	(450)	41
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>16 253</b>	<b>-</b>	<b>(1 824)</b>	<b>14 429</b>
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych</b>	<b>x</b>	<b>-</b>	<b>1 321</b>	<b>x</b>
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>3 355</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>2 035</b>
<b>Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>-</b>

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

Z dniem 1 grudnia 2017 roku Spółka utworzyła Podatkową Grupę Kapitałową wraz ze spółkami zależnymi Home Broker S.A. i Open Brokers S.A. Rozliczenie strat podatkowych w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej było odroczone na czas jej trwania. Z dniem 30 listopada 2019 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa została rozwiązana.

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

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

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

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

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące skonsolidowanej (straty) / zysku netto oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję. Szerszy opis dotyczący scalenia akcji zamieszczono w nocie X.15.

Zysk/(Strata) na jedną akcję	Rok zakończony 31.12.2019	Rok zakończony 31.12.2018
Skonsolidowany zysk/(strata) (w tys. zł)	(175 716)	(138 564)
Średnia w ażona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk)	12 393	74 357
<b>Zysk/(Strata) przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)</b>	<b>(14,18)</b>	<b>(1,86)</b>

Rozwodniony zysk/(strata) przypadający na akcję	Rok zakończony 31.12.2019	Rok zakończony 31.12.2018
Skonsolidowany zysk/(strata) (w tys. zł)	(175 716)	(138 564)
Średnia w ażona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)	12 393	74 357
<b>Rozwodniony zysk/(strata) przypadające na jedną akcję (w zł na akcję)</b>	<b>(14,18)</b>	<b>(1,86)</b>

Uzgodnienie średniej ważonej liczby akcji	Rok zakończony 31.12.2019	Rok zakończony 31.12.2018
Średnia w ażona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk) do wyliczenia zysku podstawowego	12 393	74 357
Średnia w ażona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)	12 393	74 357

Strata netto na akcję oraz rozwodniona strata netto na akcję za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku przy zastosowaniu aktualnej liczby akcji tj. 12.393 tys. sztuk wyniosłaby 11 złotych 18 groszy.

W okresie między 31 grudnia 2019 roku a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

#### 9. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany środków trwałych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019	Inwestycje w obce środki trwałe tys. zł	Maszyny i urządzenia tys. zł	Środki transportu tys. zł	Pozostałe środki trwałe tys. zł	Środki trwałe w budowie tys. zł	Ogółem tys. zł
<b>Wartość początkowa</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2019 roku	8 806	13 415	1 730	6 181	31	30 163
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>70</b>	<b>293</b>	<b>453</b>	<b>47</b>	-	<b>863</b>
Nabycie	70	293	453	47	-	863
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>(1 681)</b>	<b>(989)</b>	<b>(470)</b>	<b>(127)</b>	<b>(9)</b>	<b>(3 276)</b>
Likwidacja	(1 681)	(989)	-	(127)	(9)	(2 806)
Sprzedaż	-	-	(470)	-	-	(470)
<b>Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>7 195</b>	<b>12 719</b>	<b>1 713</b>	<b>6 101</b>	<b>22</b>	<b>27 750</b>
<b>Umorzenie</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2019 roku	(8 192)	(10 325)	(789)	(6 078)	-	(25 384)
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>(318)</b>	<b>(1 327)</b>	<b>(323)</b>	<b>(66)</b>	-	<b>(2 034)</b>
Amortyzacja okresu	(318)	(1 327)	(323)	(66)	-	(2 034)
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>1 610</b>	<b>971</b>	<b>475</b>	<b>127</b>	-	<b>3 183</b>
Likwidacja	1 610	971	-	127	-	2 708
Sprzedaż	-	-	475	-	-	475
<b>Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>(6 900)</b>	<b>(10 681)</b>	<b>(637)</b>	<b>(6 017)</b>	-	<b>(24 235)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	(300)	-	-	(22)	(322)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2019 roku	-	(300)	-	-	(22)	(322)
<b>Wartość netto</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2019 roku	614	2 790	941	103	9	4 457
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2019 roku	295	1 738	1 076	84	-	3 193

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

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2019 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 945 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku 939 tys. zł). Umowy leasingu zawarte z Idea Getin Leasing S.A. (dotyczące części środków transportu) są zabezpieczone weksłami *in blanco*.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka użytkowała środki trwałe o wartości 19.409 brutto tys. złotych (20.770 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2018 roku), które były w pełni umorzone.

#### 10. Wartości niematerialne

Zmiany wartości niematerialnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019	Znak towarowy tys. zł	Wartość firmy tys. zł	Bazy klientów tys. zł	Inne wartości niematerialne tys. zł	Zaliczki tys. zł	Ogółem tys. zł
<b>Wartość początkowa</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2019 roku	2 537	135 068	150 857	21 226	541	310 229
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 230</b>	<b>2 256</b>	<b>(139)</b>	<b>5 347</b>
Nabycie	-	-	1 888	-	2 301	4 189
Transfer z zaliczek na wartości niematerialne	-	-	1 342	2 256	(2 440)	1 158
<b>Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>2 537</b>	<b>135 068</b>	<b>154 087</b>	<b>23 482</b>	<b>402</b>	<b>315 576</b>
<b>Umorzenie</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	-	(118 774)	(16 212)	-	(134 986)
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5 812)</b>	<b>(1 885)</b>	<b>-</b>	<b>(7 697)</b>
Amortyzacja okresu	-	-	(5 812)	(1 885)	-	(7 697)
<b>Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(124 586)</b>	<b>(18 097)</b>	<b>-</b>	<b>(142 683)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2019 roku	(2 537)	(12 783)	(23 674)	-	-	(38 994)
Zwiększenia	-	(99 063)	-	-	-	(99 063)
<b>Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>(2 537)</b>	<b>(111 846)</b>	<b>(23 674)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(138 057)</b>
<b>Wartość netto</b>						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	122 285	8 409	5 014	541	136 249
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2019 roku	-	23 222	5 827	5 385	402	34 836



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

#### Bazy klientów

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku Spółka skapitalizowała koszty nabywanych baz danych klientów w kwocie 3.230 tys. zł (5.067 tys. zł w analogicznym okresie 2018 roku). Naliczona amortyzacja od skapitalizowanych baz klientów wyniosła 5.812 tys. zł (7.571 tys. zł w roku 2018).

#### Utrata wartości baz klientów

Dla pozostałej do zamortyzowania wartości nabytych baz klientów, przeprowadzony został test na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2019 roku polegający na porównaniu wartości bilansowej nabytej bazy z jej wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna bazy została oszacowana w oparciu o oczekiwany poziom przyszłych przepływów pieniężnych przypisanych do tego składnika aktywów na podstawie historycznych i prognozowanych przychodów ze sprzedaży usług do klientów, których dane zostały zakupione w nabywanych bazach. Oczekiwane przyszłe przepływy zostały zdyskontowane średnim ważonym kosztem kapitału w wysokości 9.34%. Testy przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku nie wykazały utraty wartości nabywanych baz danych.

#### Wartość firmy HB Finance

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku przeprowadzone zostały testy na utratę wartości wartości firmy HB Finance polegające na porównaniu wartości księgowej aktywów netto HB Finance z jej wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna ośrodka została ustalona na podstawie wartości użytkowej, dla ustalenia której sporządzono plan generowanych przepływów pieniężnych obejmujący okresy do 5 lat. W wycenie uwzględniono również wartość rezydualną ośrodka wypracowującego środki pieniężne w postaci przepływu realnie stałego na podstawie wyników osiągniętych w okresie prognozy. W celu wyliczenia wolnych przepływów

operacyjnych przed opodatkowaniem, wynik operacyjny w poszczególnych latach objętych prognozą skorygowany został o istotne pozycje niepieniężne i planowane nakłady inwestycyjne. Kluczowe założenia w planach finansowych dotyczą m.in. poziomu przychodów, osiągniętych marż, kosztów administracyjnych, kosztów sprzedaży oraz poziomu nakładów inwestycyjnych. Oczekiwane przyszłe przepływy zostały zdyskontowane średnim ważonym kosztem kapitału w wysokości 9.35%.

Test przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2019 roku wykazał utratę wartości na kwotę 99.063 tys. zł. Test przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2018 roku nie wykazał utraty wartości.

#### Inne wartości niematerialne

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka użytkowała wartości niematerialne o wartości brutto 51.319 tys. złotych (50.355 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2018 roku), które były w pełni umorzone.

#### 11. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
Inw estycja - 100% akcji Home Broker S.A.	-	55 376
Inw estycja - 49% akcji Open Life TUŻ S.A.	31 646	31 646
Inw estycja - 36,31% akcji Noble Funds TFI S.A. (BO 35,86%)	86 709	84 850
Inw estycja - 100% akcji Open Brokers S.A. (BO 49%)	13 125	13 125
<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>131 479</b>	<b>184 997</b>

Zmiany w inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone	2019 tys. zł	2018 tys. zł
<b>Wartość inwestycji na 1 stycznia</b>	<b>184 997</b>	<b>318 724</b>
Nabycie akcji Noble Funds TFI w związku z realizacją opcji	1 859	13 237
Dopłata do kapitału Home Broker S.A.	-	6 500
Odpis aktualizujący w artość inw estycji w Noble Funds TFI S.A.	-	(62 417)
Odpis aktualizujący w artość inw estycji w Home Broker S.A.	(55 377)	(91 047)
<b>Wartość inwestycji na 31 grudnia</b>	<b>131 479</b>	<b>184 997</b>

Wartość inwestycji w jednostkę stowarzyszoną Open Life TUŻ S.A. na daty 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku wynosi 31.646 tys. zł i stanowi cenę zakupu powiększoną o dopłaty do kapitału.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, w związku z wydzieleniem spółki HB Finanse sp. z o.o. ze spółki Home Broker S.A. i jej późniejszym połączeniem ze Spółką Open Finance S.A., nastąpiła reklasyfikacja części wartości inwestycji w Home Broker S.A. w kwocie 115.951 tys. zł do kategorii Wartości niematerialne „Wartość firmy”. Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości inwestycji w Home Broker S.A. polegający na porównaniu wartości księgowej aktywów netto Home Broker S.A. z jej wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna ośrodka została ustalona na podstawie wartości użytkowej, dla ustalenia której sporządzono plan generowanych przepływów pieniężnych obejmujący okresy do 5 lat. W wycenie uwzględniono również wartość rezydualną ośrodka wypracowującego środki pieniężne w postaci przepływu realnie stałego na podstawie wyników osiągniętych w okresie prognozy. W celu wyliczenia wolnych przepływów operacyjnych przed opodatkowaniem, wynik operacyjny w poszczególnych latach objętych prognozą skorygowany został o istotne pozycje niepieniężne i planowane nakłady inwestycyjne. Kluczowe założenia w planach finansowych dotyczą m.in. poziomu przychodów, osiągniętych marż, kosztów administracyjnych, kosztów sprzedaży oraz poziomu nakładów inwestycyjnych.

Wartość użytkowa została obliczona zgodnie z metodą zdyskontowanych przepływów przypisanych do ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Oczekiwane przyszłe przepływy zostały zdyskontowane średnim ważonym kosztem kapitału w wysokości 9.71%. Test przeprowadzony na 31 grudnia 2018 roku wykazał utratę wartości w

wysokości 91.047 tys. zł, którą Spółka ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończonych w dniu 31 grudnia 2018 roku w pozostałych kosztach operacyjnych. Test przeprowadzony na 31 grudnia 2019 roku wykazał utratę wartości w wysokości 55.376 tys. zł, którą Spółka ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończonych w dniu 31 grudnia 2019 roku w pozostałych kosztach operacyjnych (nota X.4).

Wartość inwestycji w Noble Funds TFI S.A. została przetestowana pod kątem utraty wartości na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku w oparciu o wartość odzyskiwalną, która została ustalona na podstawie wartości użytkowej. Wartość użytkowa została ustalona metodą porównawczą. Dla ustalenia wartości odzyskiwalnej metodą porównawczą, bazowano na porównaniu obserwowalnych na polskim rynku kapitałowym współczynników P/E. Stopę dyskontową ustalono stosując model CAPM, gdzie poziom stopy wolnej od ryzyka oparto na rentowności do wykupu 10-letnich obligacji skarbowych, natomiast premia za ryzyko i współczynnik beta ustalono na podstawie danych dotyczących porównywalnych spółek. Test przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2018 roku wykazał utratę wartości na poziomie 62.417 tys. zł. Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości powyższego składnika majątku na dzień 31 grudnia 2019 roku.

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

## 12. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Saldo krótkoterminowych aktywów finansowych dotyczy pożyczek udzielonych spółce zależnej Home Broker S.A. Zestawienie pożyczek prezentuje poniższa tabela:

Data umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki tys. zł	Oprocentowanie	Saldo na 31.12.2019 tys. zł
5.07.2016	30.06.2020	800		890
24.01.2019	30.06.2020	1 500		1 565
29.03.2019	30.06.2020	1 500	WIBOR 3M + 3,1 pp	1 551
1.08.2019	31.08.2020	2 000		2 036
30.09.2019	30.06.2020	1 000		1 012
19.12.2019	30.06.2020	500		500
<b>7 300</b>				<b>7 554</b>

## 13. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług:		
- jednostki powiązane	6 985	8 613
- jednostki pozostałe	23 723	24 336
<b>Należności ogółem (brutto)</b>	<b>30 708</b>	<b>32 949</b>
Odpis aktualizujący należności	(1 729)	(1 729)
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>28 979</b>	<b>31 220</b>

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Odpisy	1.01.2019 -	1.01.2018 -
	31.12.2019	31.12.2018
	tys. zł	tys. zł
<b>Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia</b>	<b>1 729</b>	<b>1 377</b>
Zwiększenie	-	352
<b>Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia</b>	<b>1 729</b>	<b>1 729</b>

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

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

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

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług:

Wiekowanie należności (w tys. zł)	Nieprze- terminowane	Przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości					Prze- terminowane z utratą wartości	Razem, wartość brutto
		<30 dni	30 - 60 dni	60 - 90 dni	90 - 180 dni	>180 dni		
31 grudnia 2019 roku	21 178	2 956	877	657	1 389	1 923	1 729	<b>30 708</b>
w tym: powiązane	1 426	1 010	762	652	1 271	1 515	350	<b>6 985</b>
31 grudnia 2018 roku	26 565	1 103	471	547	1 809	725	1 729	<b>32 949</b>
w tym: powiązane	4 082	744	462	506	1 770	703	346	<b>8 613</b>

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

Przeterminowane, lecz w ocenie Zarządu Spółki ściągalne należności z tytułu dostaw i usług pochodzą od podmiotów, w stosunku do których Spółka na bieżąco monitoruje sytuację finansową. Kontrahentami spółki są głównie renomowane instytucje finansowe, z którymi Spółka posiada długotrwałe relacje oraz których sytuacja finansowa jest dobra. W związku z powyższym w ocenie Spółki w tych przypadkach zarówno na dzień 31 grudnia 2019 roku jak i na dzień 31 grudnia 2018 roku nie zaistniały przesłanki utraty wartości należności pomimo przeterminowania sald.

#### 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2019	31.12.2018
	tys. zł	tys. zł
Kasa i rachunki bieżące	265	826
Lokaty krótkoterminowe	281	2 688
<b>Razem</b>	<b>546</b>	<b>3 514</b>

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała kredytów w rachunku bieżącym.

## 15. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe

### 15.1 Kapitał podstawowy

#### *Scalenie akcji*

Dnia 3 stycznia 2019 roku Zarząd Open Finance S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu działań mających na celu przygotowanie procesu scalenia (połączenia) akcji Spółki (zmniejszenia ogólnej liczby akcji Spółki z jednoczesnym podwyższeniem ich wartości nominalnej zgodnie z ustalonym stosunkiem wymiany przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego).

W dniu 7 lutego 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Open Finance S.A. podjęło m.in. uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nieodpłatne nabycie akcji własnych w celu ich umorzenia, uchwałę w sprawie umorzenia akcji własnej, obniżenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Open Finance S.A., uchwałę w sprawie zmiany oznaczenia akcji, scalenia (połączenia) akcji, upoważnienia Zarządu Open Finance S.A. do podejmowania czynności z tym związanych i zmiany Statutu Open Finance S.A. oraz uchwałę w sprawie zmiany Statutu Open Finance S.A.

Jednocześnie w dniu 7 lutego 2019 roku, Emitent. nabył w drodze umowy darowizny 1 akcję własną imienną mającą postać dokumentu serii F o numerze 10.731 o wartości nominalnej 1 grosz. Darowizna akcji nastąpiła na podstawie umowy cywilnoprawnej poza rynkiem giełdowym. Celem nabycia akcji własnej było jej umorzenie a także konieczność dostosowania liczby akcji do parytetu wymiany akcji w celu umożliwienia ich skutecznego scalenia. Podstawą prawną nabycia akcji własnych jest uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Open Finance S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 7 lutego 2019 roku w sprawie wyrażenia zgody na nieodpłatne nabycie akcji własnych w celu ich umorzenia.

W dniu 28 lutego 2019 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Open Finance poprzez umorzenie 1 (słownie: jednej) akcji zwykłej imiennej Spółki serii F o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz), nabytej na podstawie zgody udzielonej Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 lutego 2019 roku w sprawie wyrażenia zgody na nieodpłatne nabycie akcji własnych w celu ich umorzenia.

Po rejestracji kapitał zakładowy uległ obniżeniu o kwotę 0,01 zł tj. z kwoty 743.566,63 zł do kwoty 743.566,62 zł i dzielił się na 74.356.662 akcje o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

W dniu 4 marca 2019 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował scalenie akcji Open Finance, co nastąpiło przez proporcjonalne zmniejszenie łącznej liczby akcji Spółki z liczby 74.356.662 do liczby 12.392.777, tj. poprzez połączenie każdych 6 akcji Spółki o dotychczasowej wartości nominalnej 0,01 zł, w jedną akcję Spółki o nowej wartości nominalnej wynoszącej 0,06 zł. Scalenie akcji przeprowadzono przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego tj. 743.566,62 zł. Kolejno Sąd dokonał rejestracji zmian Statutu Open Finance dokonanych uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Open Finance z dnia 7 lutego 2019 r. W dniu 9 kwietnia 2019 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 310/2019 w sprawie zawieszenia na Głównym Rynku GPW obrotu akcjami spółki OPEN FINANCE S.A. oznaczonymi kodem „PLOPNFN00010”, w związku ze zmianą ich wartości nominalnej. Zarząd Giełdy postanowił zawiesić obrót tymi akcjami w okresie od dnia 16 kwietnia 2019 r. do dnia 30 kwietnia 2019 r. (włącznie).

W dniu 16 kwietnia 2019 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 198/2019 w sprawie dokonania wymiany (scalenia) akcji Open Finance S.A., wskazując jako dzień referencyjny dzień 23 kwietnia 2019 roku natomiast jako dzień scalenia akcji dzień 30 kwietnia 2019 roku.

W związku z powyższym struktura kapitału zakładowego Open Finance przedstawia się następująco:

Kapitał zakładowy	31.12.2019 (badane)	
	tys. zł	sztuki
Akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 6 groszy każda	586	9 760 106
Akcje zwykłe imienne serii B o wartości nominalnej 6 groszy każda	108	1 796 189
Akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 6 groszy każda	50	836 482
<b>Razem</b>	<b>743</b>	<b>12 392 777</b>

## 15.2 Akcjonariusze

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 31.12.2019 r.	Liczba posiadanych akcji (sztuki)	Liczba posiadanych głosów	% głosów na WZA
dr Leszek Czarnecki oraz spółki od niego zależne:			
<i>Getin Noble Bank S.A.</i>	5 317 601	5 317 601	42,91%
<i>Idea Money S.A.</i>	2 195 974	2 195 974	17,72%
<i>LC Corp B.V.</i>	357 515	357 515	2,88%

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 31.12.2018 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>	31 905 600	31 905 600	42,91%
<i>Idea Money S.A.</i>	13 175 847	13 175 847	17,72%
<i>LC Corp B.V.</i>	2 149 501	2 149 501	2,89%
AVIVA OFE	4 800 000	4 800 000	6,46%

## 15.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych, składnik kapitałowy świadczeń w formie akcji oraz kapitał z aktualizacji wyceny. 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) oraz w wyniku sprzedaży akcji serii E i F powyżej ich wartości nominalnej (22.763 tys. zł). Pozostała część kapitału zapasowego pochodzi z przeniesienia zysków wypracowanych przez Spółkę w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka wyceniła posiadane udziały w Idea Bank S.A. Strata netto w kwocie 3 tys. zł ujęto poprzez inne całkowite dochody w kapitale z aktualizacji wyceny.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka była w posiadaniu 43 sztuk akcji własnych.

## 16. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Efektywna stopa procentowa %	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania leasingowe	5,3-8,8%	6 467	1 305
Kredyty	4,8%	99 865	-
Pożyczki	5,1%	2 334	-
<b>Razem, w tym:</b>		<b>108 666</b>	<b>1 305</b>
<b>Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>			
- część krótkoterminowa		45 990	569
- część długoterminowa		62 676	735

#### *Zaciągnięcie kredytu I w Getin Noble Bank S.A.*

W dniu 31 grudnia 2018 roku Open Finance S.A. zawarł z Getin Noble Bank S.A. umowę o kredyt obrotowy nieodnawialny na kwotę 77.502,9 tys. zł. Celem kredytu było refinansowanie zobowiązań wynikających z wyemitowanych przez Open Finance S.A. obligacji korporacyjnych serii G – 32.000 tys. zł, serii H – 4.000 tys. zł oraz serii I – 28.000 tys. zł oraz refinansowanie zobowiązań Spółki wobec Banku wynikających ze sprzedaży akcji Noble Funds TFI S.A. Kredyt został udostępniony na okres od dnia uruchomienia kredytu do dnia 27 grudnia 2023 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 3M, powiększoną o stałą marżę w wysokości 3 p.p. Prowizja przygotowawcza wyniosła 1%. Odsetki będą spłacane miesięcznie. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw finansowy i rejestrowy na 43 878 sztukach akcji Noble Funds TFI S.A., pełnomocnictwo do wszystkich rachunków Spółki prowadzonych w Banku oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 155.005,8 tys. zł w formie aktu notarialnego. W dniu 11 stycznia 2019 roku, w związku z uruchomieniem powyższego kredytu, Open Finance S.A. spłacił również wszystkie zobowiązania wynikające z umowy nabycia akcji Noble Funds TFI S.A. w kwocie łącznej 13.445,6 tys. zł. Zrealizowane płatności w całości wypełniają zobowiązania Open Finance S.A. wynikające z umowy nabycia akcji oraz zawartych do niej aneksów.

W dniu 18 kwietnia 2019 roku Open Finance zawarł z Getin Noble Bank S.A. aneks do powyższej umowy z dnia 31 grudnia 2018 r., na mocy którego ustanowiono dodatkowe zabezpieczenie w postaci: zastawu finansowego i rejestrowego na 18 855 sztukach akcji Noble Funds TFI S.A. wraz z depozytem i blokadą akcji w Noble Securities S.A. oraz zastawu finansowego i rejestrowego na 77 300 sztukach akcji Open Brokers S.A. wraz z depozytem i blokadą akcji w Noble Securities S.A. Prawa głosu z akcji oraz pożytki z przedmiotu zastawu przysługują wyłącznie Zastawcy, pod warunkiem prawidłowej obsługi zobowiązań wynikających z Umowy. Jednocześnie dokonano aneksem zmiany załącznika do umowy stanowiącego harmonogram płatności, zgodnie z którym Bank zawiesił spłatę rat kapitałowych do końca 2019 roku.

Dnia 22 stycznia 2020 roku Open Finance S.A. zawarł z Getin Noble Bank S.A. aneks do umowy kredytowej z dnia 31 grudnia 2018 r., na mocy którego strony dokonały zmiany dotyczącej odroczenia spłaty rat kapitałowych kredytu do dnia 26 kwietnia 2020 roku. Spłata kapitału nastąpi od dnia 27 kwietnia 2020 roku w stałych ratach kapitałowych. Okres, na jaki został udzielony kredyt nie ulega zmianie. W okresie karencji będą spłacane raty odsetkowe w wysokości wskazanej w aneksie.

Dnia 16 kwietnia 2020 roku Open Finance S.A. zawarł z Getin Noble Bank S.A. aneks do umowy kredytowej o kredyt obrotowy nieodnawialny z dnia 31 grudnia 2018 r., na mocy którego strony dokonały zmiany dotyczącej odroczenia spłaty rat kapitałowych kredytu do dnia 31 maja 2020 roku. Spłata kapitału nastąpi od dnia 1 czerwca 2020 roku w stałych ratach kapitałowych. Okres, na jaki został udzielony kredyt nie ulega zmianie. W okresie karencji będą spłacane raty odsetkowe w wysokości wskazanej w aneksie.

#### *Zaciągnięcie kredytu II z Getin Noble Bank S.A.*

W dniu 18 kwietnia 2019 r. Open Finance S.A. zawarł z Getin Noble Bank S.A. umowę kredytową o kredyt obrotowy nieodnawialny w wysokości 25.000 tys. zł z przeznaczeniem na poprawę bieżącej płynności. Kredyt został udostępniony na okres od dnia uruchomienia kredytu do dnia 17 kwietnia 2020 roku. Kredyt został wykorzystany w formie dwóch transz: I transza w kwocie 17.700 tys. zł oraz II transza w kwocie 7.300 tys. zł. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone w oparciu o stawkę WIBOR3M, powiększoną o stałą marżę Banku w wysokości 3 p.p.

Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw finansowy i rejestrowy na 43 878 sztukach akcji Noble Funds TFI S.A., zastaw na 18 855 sztukach akcji Noble Funds TFI S.A. wraz z depozytem i blokadą akcji w Noble Securities S.A., zastaw na 77 300 sztukach akcji Open Brokers S.A. wraz z depozytem i blokadą akcji w Noble Securities S.A., pełnomocnictwo do wszystkich rachunków Spółki prowadzonych w Banku oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 50.000 tys. zł w formie aktu notarialnego oraz zastaw na 6 318 sztukach akcji Noble Funds TFI

S.A. wraz z depozytem i blokadą akcji, przy czym umowa zastawu na powyższych akcjach zostanie zawarta do momentu uruchomienia drugiej transzy kredytu.

Dnia 16 lipca 2019 roku Open Finance S.A. zawarł z Getin Noble Bank S.A. aneks do umowy kredytowej o kredyt obrotowy nieodnawialny z dnia 31 grudnia 2018 roku, na mocy którego strony dokonały zmiany w zakresie zabezpieczenia spłaty kredytu poprzez ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia tj.: zastawu finansowego oraz rejestrowego na 6 318 sztukach akcji Noble Funds TFI S.A. Prawa głosu z akcji oraz pożytki z przedmiotu zastawu przysługiwać będą wyłącznie zastawcy, pod warunkiem prawidłowej obsługi zobowiązań wynikających z umowy. Powyższy zastaw finansowy i rejestrowy stanowi również zabezpieczenie Umowy kredytowej o kredyt obrotowy nieodnawialny z dnia 18 kwietnia 2019 roku. Jednocześnie Open Finance zawarł z Bankiem aneks do umowy kredytowej z dnia 18 kwietnia 2019 roku, na mocy którego strony dokonały zmiany w zakresie terminu spełnienia warunków udostępnienia, terminu uruchomienia II transzy kredytu oraz zmiany w zakresie zabezpieczenia spłaty kredytu. Zgodnie z aneksem, kredyt zostanie udostępniony Kredytobiorcy po satysfakcjonującym dla Banku spełnieniu warunków udostępnienia, określonych w umowie przy czym spełnienie warunków udostępnienia musi nastąpić nie później niż do dnia 30 września 2019 roku. Dnia 30 lipca 2019 roku Bank uruchomił II transzę kredytu w kwocie 7.300 tys. zł.

Dnia 16 kwietnia 2020 roku Open Finance S.A. zawarł z Getin Noble Bank S.A. aneks do Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny z dnia 18 kwietnia 2019 roku, na mocy którego strony dokonały zmiany polegającej na wydłużeniu okresu kredytowania do dnia 1 czerwca 2020 roku.

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

W dniu 18 lutego 2019 roku Open Finance S.A. zawarł z Open Life TUŻ S.A. umowę pożyczki w kwocie 4 mln zł. Spłata pożyczki nastąpi do dnia 25 lutego 2021 roku. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę w wysokości 3 p.p. w skali roku. Zabezpieczeniem pożyczki są zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na 22.700 sztuk akcji Open Brokers S.A. wraz z depozytem i blokadą akcji w Noble Securities S.A. w terminach określonych w umowach zastawu, z zastrzeżeniem, że prawa głosu z akcji oraz pożytki z przedmiotu zastawu przysługują wyłącznie zastawcy, pod warunkiem prawidłowej obsługi zobowiązań wynikających z Umowy oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 5 mln zł w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 KPC. Dnia 24 lutego 2020 r. Open Finance S.A. zawarł aneks do ww. umowy pożyczki, który obejmuje: odroczenie spłaty raty kapitałowej pożyczki w kwocie 333 tys. zł, której termin spłaty jest przewidziany na 25 lutego 2020 r. Spłata odroczonej raty kapitałowej nastąpi dnia 25 lutego 2021 r. łącznie ze spłatą ostatniej raty pożyczki, zgodnie z harmonogramem spłaty oraz podwyższenie oprocentowania pożyczki w odniesieniu do części kapitału w kwocie 333 tys. zł, którego płatność została odroczone, o 1 punkt procentowy w skali roku w odniesieniu do oprocentowania ustalonego w umowie pożyczki. Okres na jaki została udzielona pożyczka nie uległ zmianie.

#### *Wejście w życie MSSF 16 Leasing*

W związku z wejściem w życie standardu MSSF 16 Leasing Grupa rozpoznała zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego dotyczącego praw do użytkowania wynajmowanych lokali. Zobowiązanie to wynosi na dzień 31 grudnia 2019 roku 5.318 tys. zł. Kwota amortyzacji aktywów dot. praw do użytkowania wyniosła w 2019 roku 4.323 tys. zł.

#### *Leasing finansowy – pozostałe*

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



rok 2019				
Umowa zawarta z:	Idea Getin Leasing S.A.	IBM S.A.	Mleasing S.A.	PKO Leasing S.A.
Ilość umów	11	3	1	4
Czas trwania umowy	36, 48 lub 60 miesięcy	24 lub 48 miesięcy	48 miesięcy	48 miesięcy
Oplata wstępna	1%, 5% lub 10% w wartości brutto przedmiotu umowy	n.d.	10% w wartości brutto przedmiotu umowy	1% w wartości brutto przedmiotu umowy
Wartość w ykupu	1% w wartości brutto przedmiotu umowy	1% w wartości finansowania / 1 zł	1% w wartości brutto przedmiotu umowy	35% w wartości brutto przedmiotu umowy
Podstawa obliczenia wynagrodzenia z tytułu umowy	WIBOR 3M, lub WIBOR 1M	n.d.	WIBOR 1M	WIBOR 1M

rok 2018			
Umowa zawarta z:	Idea Getin Leasing S.A.	IBM S.A.	Mleasing S.A.
Ilość umów	12	3	1
Czas trwania umowy	36, 48 lub 60 miesięcy	24 lub 48 miesięcy	48 miesięcy
Oplata wstępna	1%, 5% lub 10% w wartości brutto przedmiotu umowy	n.d.	10% w wartości brutto przedmiotu umowy
Wartość w ykupu	1% w wartości brutto przedmiotu umowy	1% w wartości finansowania / 1 zł	1% w wartości brutto przedmiotu umowy
Podstawa obliczenia wynagrodzenia z tytułu umowy	WIBOR 3M, lub WIBOR 1M	n.d.	WIBOR 1M

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku przyszłe, minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31.12.2019		31.12.2018	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
	w tys.	w tys.	w tys.	w tys.
Do 1 roku	4 467	4 229	615	569
Od 1 roku do 5 lat	2 320	2 238	755	735
<b>Razem</b>	<b>6 787</b>	<b>6 467</b>	<b>1 371</b>	<b>1 305</b>
Niezrealizowane koszty finansowe (-)	(320)		(66)	
<b>Inwestycja leasingowa netto</b>	<b>6 467</b>		<b>1 305</b>	
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>		<b>6 467</b>		<b>1 305</b>
krótkoterminowe		4 229		569
długoterminowe		2 238		735

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły: zmienne opłaty leasingowe, gwarantowana wartość końcowa, umowy leasingu, które nie zostały jeszcze rozpoczęte, na które leasingobiorca jest zobowiązany, transakcje sprzedaży i leasingu zwrotnego, warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu sprawozdawczego.

#### 17. Wyemitowane obligacje

Wyemitowane obligacje	Efektywna stopa procentowa %	31.12.2019	31.12.2018
		Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji:	49 668
w tym:			
- część krótkoterminowa		8 740	109 512
- część długoterminowa		40 928	1 883

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa Open Finance posiadała zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji następujących serii:

- serii B w kwocie nominalnej 45.000 tys. zł objętych przez Idea Bank S.A. oraz Development System sp. z o.o.;
- serii G w kwocie nominalnej 32.000 tys. zł objętych przez Getin Noble Bank S.A.;

- c) serii H w kwocie nominalnej 4.000 tys. zł objętych przez Getin Noble Bank S.A.;
- d) serii I w kwocie nominalnej 28.000 tys. zł objętych przez Getin Noble Bank S.A.

W 2019 roku nastąpiły dwa zdarzenia dotyczące refinansowania istniejących zobowiązań z tytułu obligacji:

#### *1. Rolowanie obligacji serii B*

W dniu 18 marca 2019 roku Open Finance wyemitował 20.000 sztuk obligacji serii J o wartości nominalnej 1 tys. zł każda o łącznej wartości 20.000 tys. zł oraz 25.000 sztuk akcji serii K o wartości nominalnej 1 tys. zł każda o łącznej wartości 25.000 tys. zł. Emisja obligacji została przeprowadzona w drodze oferty prywatnej, przy czym emisję serii J objęła spółka Idea Bank S.A. a emisję serii K objęła spółka Development System sp. z o.o. Obligacje są oprocentowane na poziomie WIBOR 1Y powiększonej o marżę 3,5 p.p., przy czym odsetki będą płacone kwartalnie. Całkowity wykup obligacji nastąpi w dniu 18 marca 2025 roku. We wszystkich dniach płatności odsetek (począwszy od piątego dnia płatności odsetek) Open Finance będzie zobowiązany do bezwarunkowego wykupu części ww. obligacji w kwocie 2.250 tys. zł. Celem emisji ww. obligacji było refinansowanie zobowiązań z tytułu wykupu obligacji na okaziciela serii B Open Finance. Na obligacjach ustanowione jest zabezpieczenie na 46.795 tys. sztuk akcji spółki Open Life TUŻ S.A., Spółka wydała również oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 84,9 mln zł w formie aktu notarialnego. W dniu 18 marca 2019 r. Open Finance dokonał przydziału obligacji na okaziciela serii J o wartości 20 mln zł oraz serii K o wartości 25 mln zł odpowiednio spółce Idea Bank S.A. oraz spółce Development System sp. z o.o. i jednocześnie, w wyniku emisji obligacji serii J i K, dokonał całkowitego wykupu obligacji serii B.

#### *2. Refinansowanie obligacji serii G, H oraz I*

W dniu 11 stycznia 2019 roku dokonano refinansowania obligacji serii G, H oraz I objętych przez Getin Noble Bank S.A. Obligacje te zostały spłacone w całości wraz z należnymi odsetkami za pomocą kredytu, co zostało szerzej opisane w notcie X.16.

#### *3. Emisja obligacji serii L*

Dnia 6 sierpnia 2019 roku Open Finance S.A. stwierdził dojscie emisji Obligacji serii L do skutku oraz dokonał przydziału 2 006 sztuk obligacji serii L o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, tj. o łącznej wartości 2.006 tys. zł Spółce pod firmą LC Corp B.V., dokonał przydziału 1 387 sztuk obligacji serii L o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, tj. o łącznej wartości 1.387 tys. zł Spółce pod firmą Yarus Investments Ltd oraz dokonał przydziału 1 113 sztuk obligacji serii L o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, tj. o łącznej wartości 1.113 tys. zł Spółce pod firmą Family Investments Ltd (wcześniej Valoro Investments Ltd). Obligacje zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych 13 sierpnia 2019 roku. Obligacje są oprocentowane stawką zmienną WIBOR 6M powiększoną o marżę 2,5 p.p., odsetki będą wypłacane co 9 miesięcy. Obligacje będą podlegać wykupowi w okresie 24 miesięcy od daty przydziału. Obligacje są niezabezpieczone. Obligacje zostały wyemitowane w celu spłaty zobowiązań z tytułu zakupu 51% akcji Open Brokers S.A. wobec byłych akcjonariuszy tej spółki zgodnie z podpisanymi w 2017 roku porozumieniami.

Wartość nominalna posiadanych zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 49.506 tys. zł a łączna wartość naliczonych odsetek z tego tytułu wynosiła 162 tys. zł. Wartość nominalna posiadanych zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 109.000 tys. zł a łączna wartość naliczonych odsetek z tego tytułu wynosiła 2.395 tys. zł.

W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2019 roku oraz dnia 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły przypadki naruszenia warunków spłaty i warunków zabezpieczających.

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2019 tys. zł	31.12.2018 tys. zł
Wobec jednostek powiązanych	789	1 077
Wobec jednostek pozostałych	3 908	5 471
<b>Razem</b>	<b>4 697</b>	<b>6 548</b>

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

19. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	31.12.2019 tys. zł	31.12.2018 tys. zł
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	1 339	1 475
Podatek VAT	156	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	823	930
Podatek dochodowy od osób fizycznych	303	480
Pozostałe	57	65
Zaliczki	39	2 298
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji Noble Funds TFI S.A.	-	13 430
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji Open Brokers S.A.	-	4 410
Inne zobowiązania niefinansowe	207	102
<b>Razem, w tym:</b>	<b>1 585</b>	<b>21 715</b>

20. Rozliczenia międzyokresowe (zobowiązania)

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2019 tys. zł	31.12.2018 tys. zł
Prowizje doradców finansowych	19 271	22 389
Rezerwa na sprawy sądowe	8 129	7 746
Urlopy	2 096	2 257
Rezerwa na zerwania	11 056	11 076
Premie	171	470
Dostawy niefakturowane	874	1 740
Usługi marketingowe	17	1
Rezerwa na kary z UOKiK	500	500
Rezerwa na koszty reklamacji	-	2 461
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem:</b>	<b>42 114</b>	<b>48 640</b>

21. Rezerwy

Rezerwy	1.01.2019 - 31.12.2019 tys. zł	1.01.2018 - 31.12.2018 tys. zł
<b>Stan na dzień 1 stycznia</b>	<b>30</b>	<b>30</b>
Rozwiązanie rezerwy	(4)	-
<b>Stan na dzień 31 grudnia</b>	<b>26</b>	<b>30</b>
w tym:		
część krótkoterminowa	2	2
część długoterminowa	24	28

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe

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

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

Główne założenia aktuarium	31.12.2019	31.12.2018
Domyślny wiek emerytalny	kobiety 60 lat / mężczyźni 65 lat	kobiety 60 lat / mężczyźni 65 lat
Model mobilności pracowników spółki	Multiple Decrement Model	Multiple Decrement Model
Stopa dyskontowa	2,00%	2,75%
Praw dopodobieństw o przejścia na rentę	0,1%	0,1%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	5,5%	5,5%

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku Spółka nie dokonywała na rzecz swoich pracowników wypłat z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych.

## 22. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała umowy leasingu finansowego zawarte z Idea Getin Leasing S.A., które są zabezpieczone wekslem własnym *in blanco*, który może być wystawiony do kwoty aktualnego zobowiązania Spółki (łącznie z odsetkami). Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała kredyty w Getin Noble Bank S.A., które są zabezpieczone zastawem na akcjach Noble Funds TFI S.A. oraz akcjach Open Brokers S.A. oraz obligacje, które są objęte przez Idea Bank S.A. oraz Development System sp. z o.o., które są zabezpieczone zastawem na akcjach Open Life TUŻ S.A. oraz pożyczki z Open Life TUŻ S.A. zabezpieczone na akcjach Open Brokers S.A. (nota X.16 oraz X.17 powyżej).

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, na dzień 31 grudnia 2018 roku jak i na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie posiadała żadnych innych aktywów i zobowiązań warunkowych (zarówno udzielonych jak i otrzymanych).

## 23. Sprawy sądowe

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka była stroną w postępowaniach sądowych. Łączna wartość kwot sporu wynikających z powyższych spraw sądowych gdzie Open Finance S.A. jest stroną pozwaną wynosiła 13.405 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2018 roku łączna wartość kwot sporu wynikających z toczących się spraw sądowych gdzie Open Finance S.A. była stroną pozwaną wynosiła 9.818 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka utworzyła rezerwę na sprawy sądowe, dla których prawdopodobieństwo przegranej wynosi więcej niż 50% w kwocie 8.129 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku 7.746 tys. zł).

## 24. Rozliczenia podatkowe

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

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

W latach 2018-2019 nie toczyły się w Spółce postępowania kontrolne ze strony organów podatkowych.

## XI. INSTRUMENTY FINANSOWE

### 1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

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

	Kategoria wg MSSF 9	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>40 348</b>	<b>39 612</b>	<b>40 348</b>	<b>39 612</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	AFZK	28 979	31 220	28 979	31 220
Instrumenty kapitałowe	AFWGICD	325	329	325	329
Instrumenty pochodne	AFWGWG	129	388	129	388
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	AFZK	2 813	3 310	2 813	3 310
Krótkoterminowe aktywa finansowe	AFZK	7 554	851	7 554	851
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFZK	546	3 514	546	3 514
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>163 031</b>	<b>119 247</b>	<b>163 351</b>	<b>119 313</b>
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (część długo- i krótkoterminowe)	ZFZK	108 666	1 305	108 986	1 371
Wyemitowane obligacje (krótko- i długo-terminowe)	ZFZK	49 668	111 395	49 668	111 395
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFZK	4 697	6 548	4 697	6 548

Użyte skróty:

AFZK – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

ZFZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

AFWGWG – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Na dzień 31 grudnia 2019 w kwocie 325 tys. zł (akcje Idea Bank S.A.) (na dzień 31 grudnia 2018 roku w kwocie 329 tys. zł) Spółka posiadała aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, które zostały zaklasyfikowane do poziomu 1 hierarchii wartości godziwej. Są to instrumenty kapitałowe wycenione w oparciu o notowania rynkowe.

Na dzień 31 grudnia 2019 w kwocie 129 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku w kwocie 388 tys. zł) Spółka posiadała aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, które zostały zaklasyfikowane do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej. Są to instrumenty pochodne wycenione w oparciu o różnicę pomiędzy wartością godziwą opcji na akcje popartą modelem wyceny a kwotą zapłaty należnej za te akcje zgodnie z zapisami z umów inwestycyjnych.

W okresie 12 miesięcy 2019 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 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. W okresie 12 miesięcy 2019 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi nie wzrosło istotnie w stosunku do momentu ujęcia początkowego.

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

**Rok zakończony 31 grudnia 2019**

	<i>Kategoria wg MSSF 9</i>	Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek w tys. zł	Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych w tys. zł	Skutki wyceny do wartości godziwej w tys. zł	Rozwiązanie/ (Utworzenie) odpisów aktualizujących w tys. zł	Razem w tys. zł
<b>Aktywa finansowe</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	AFZK	-	4	-	-	4
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	AFZK	49	-	-	-	49
Instrumenty kapitałowe	AFWGICD	-	-	(4)	-	(4)
Krótkoterminowe aktywa finansowe	AFZK	204	-	-	-	204
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFZK	55	-	-	-	55
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFZK	(5 071)	-	-	-	(5 071)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFZK	(86)	(36)	-	-	(122)
Wyemitowane obligacje (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	(2 576)	-	-	-	(2 576)
<b>Zyski i straty netto, razem</b>		<b>(7 425)</b>	<b>(32)</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>(7 461)</b>

**Rok zakończony 31 grudnia 2018**

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

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

## XII. DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

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

Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu aktywów i zobowiązań wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami stanu wykazanymi w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych za lata 2019 oraz 2018:

1.01.2019-31.12.2019 (w tys. zł)	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Różnica
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	2 241	2 241	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(1 851)	(622)	(1 229) 1).
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 320	1 320	-
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	(49)	(49)	-
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	546	546	-
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych	(148)	(148)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(6 743)	(6 743)	-
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych (długo - i krótkoterminowych)	(20 131)	(2 290)	(17 841) 2).
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych	20	20	-
Zmiana stanu rezerw	(5)	(5)	-

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

Objaśnienia do różnic z 2019 roku: 1). Nabycie wartości niematerialnych i środków trwałych. 2). Spłata zobowiązań z tytułu nabycia akcji Noble Funds TFI S.A. oraz zaliczek.

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

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

	Stan na 1.01.2019	Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej	Zmiany wynikające z operacji o charakterze bezgotówkowym				Inne zmiany (*)	Stan na 31.12.2019
			Zmiany wynikające z uzyskania bądź utraty kontroli nad jednostkami zależnymi	Skutki zmian kursów walutowych	Zmiany wartości godziwych			
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 305	97 121	-	-	-	10 240	108 666	
Wyemitowane obligacje	111 395	(68 809)	-	-	-	7 082	49 668	

	Stan na 1.01.2018	Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej	Zmiany wynikające z operacji o charakterze bezgotówkowym				Inne zmiany (*)	Stan na 31.12.2018
			Zmiany wynikające z uzyskania bądź utraty kontroli nad jednostkami zależnymi	Skutki zmian kursów walutowych	Zmiany wartości godziwych			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 201	(732)	-	-	-	837	1 305	
Wyemitowane obligacje	117 955	(12 192)	-	-	-	5 632	111 395	

(\*) inne zmiany dotyczą nabyć środków trwałych w leasingu, konwersji zadłużenia z tytułu zakupu akcji Open Brokers S.A. na obligacje oraz odsetek od obligacji naliczonych a niezapłaconych, prowizji od kredytu rozliczanych w czasie oraz wdrożenia MSSF 16 Leasing



## XIII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

## Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanyymi

Transakcje z podmiotami powiązanyymi - 2019 rok	Przychody	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Lokaty i środki na rachunku bankowym	Należności	Zobowiązania
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Razem transakcje:</b>	<b>15 992</b>	<b>6 040</b>	<b>1 228</b>	<b>7 455</b>	<b>167</b>	<b>14 785</b>	<b>153 675</b>
<b>Transakcje z podmiotami zależnymi:</b>	<b>6 781</b>	<b>4 767</b>	<b>1 204</b>	-	-	<b>11 937</b>	<b>379</b>
Open Brokers S.A.	3 334	246	1 000	-	-	793	-
Home Broker S.A.	3 447	4 521	204	-	-	11 144	379
<b>Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi:</b>	<b>5 246</b>	<b>69</b>	-	<b>135</b>	-	<b>2 130</b>	<b>2 334</b>
Open Life TUŻ S.A.	4 908	23	-	135	-	1 994	2 334
Open Life Serwis sp. z o.o.	-	2	-	-	-	-	-
Noble Funds TFI S.A.	338	44	-	-	-	136	-
<b>Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanyymi:</b>	<b>3 965</b>	<b>1 204</b>	<b>24</b>	<b>7 320</b>	<b>167</b>	<b>718</b>	<b>150 962</b>
Getin Noble Bank S.A.	3 360	133	24	4 559	167	295	100 500
Noble Concierge Sp. z o.o.	11	171	-	-	-	124	-
Noble Securities S.A.	30	192	-	-	-	4	18
Idea Bank S.A.	521	241	-	1 105	-	-	20 225
Development System Sp. z o.o.	-	-	-	1 381	-	-	25 048
Idea Getin Leasing S.A.	9	79	-	8	-	63	560
Idea Getin Leasing S.A. Automotive s. k-a	-	181	-	23	-	126	25
Idea Money S.A.	8	-	-	53	-	-	-
Tax Care S. A.	-	-	-	-	-	-	6
TUNŻ Europa S.A.	26	(14)	-	-	-	106	-
Getin Fleet S.A.	-	106	-	-	-	-	-
SAX Development sp. z o.o.	-	115	-	-	-	-	-
LC Corp B.V.	-	-	-	85	-	-	2 039
Yarus Investment	-	-	-	59	-	-	1 410
Valoro Investment	-	-	-	47	-	-	1 131

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

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zaprezentowano poniżej.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

W latach sprawozdawczych 2019 oraz 2018 Spółka nie była zaangażowana w żadne wspólne przedsięwzięcia.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W latach sprawozdawczych 2019 oraz 2018 wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych. Spółka nie otrzymała w latach 2019 oraz 2018 gwarancji od podmiotów powiązanych.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu

Spółka nie udzielała w latach sprawozdawczych 2019 oraz 2018 pożyczek członkom Zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Spółka nie zawierała w latach sprawozdawczych 2019 oraz 2018 innych transakcji z członkami Zarządu.

Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

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

Wynagrodzenie kadry kierowniczej	1.01.2019- 31.12.2019 tys. zł	1.01.2018- 31.12.2018 tys. zł
<b>Zarząd</b>		
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia):</b>	<b>2 675</b>	<b>2 267</b>
Joanna Tomicka-Zaw ora	1 536	665
Marek Żuberek	827	253
Helena Kamińska	313	210
Przemysław Guberow	-	641
Paweł Komar	-	498
<b>Rada Nadzorcza</b>		
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)</b>	<b>275</b>	<b>275</b>
Jacek Lisik	82	62
Stanisław Wlazło	79	73
Tobiasz Bury	-	24
Leszek Czarnecki	27	25
Filip Kaczmarek	25	11
Maciej Kleczkiewicz	25	20
Piotr Liszcz	23	-
Izabela Lubczyńska	15	25
Aneta Skrodzka-Książek	-	15
Małgorzata Szturmowicz	-	19
<b>Razem</b>	<b>2 950</b>	<b>2 542</b>

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

#### XIV. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie brutto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku i dnia 31 grudnia 2018 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	1.01.2019- 31.12.2019 (*) tys. zł	1.01.2018- 31.12.2018 (*) tys. zł
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	215	215
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	123	123
<b>Razem</b>	<b>338</b>	<b>338</b>

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

## XV. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

### Ryzyko stopy procentowej

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

Scenariusze / wpływ na wynik finansowy netto	2019 tys. zł	2018 tys. zł
Scenariusz 1: Wzrost stopy WIBOR 12M o 1 p.p.	(613)	(441)
Scenariusz 2: Spadek stopy WIBOR 12M o 1 p.p.	613	441
Scenariusz 3: Wzrost stopy WIBOR 12M o 2 p.p.	(1 226)	(883)
Scenariusz 4: Spadek stopy WIBOR 12M o 2 p.p.	1 226	883

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

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

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

Scenariusze - 2019 rok	wzrost/(spadek) sald tys. zł	wpływ na wynik finansowy netto tys. zł	wzrost/(spadek) sald tys. zł	wpływ na wynik finansowy netto tys. zł
<b>Zmiana stopy dyskonta</b>	<b>+1,5p.p.</b>	<b>+1,5p.p.</b>	<b>-1,5p.p.</b>	<b>-1,5p.p.</b>
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	(27)	(22)	27	22
Razem	(27)	(22)	27	22

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

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

### Ryzyko walutowe

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

W ocenie Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku nie istniała koncentracja ryzyka związanego z ryzykiem walutowym.

### Ryzyko związane z płynnością

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

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

Analizę wymagalności zobowiązań finansowych prezentuje poniższa tabela:

<b>Analiza wymagalności zobowiązań finansowych według umownych terminów pozostałych do zapadalności, jako suma niezdyskontowanych przepływów pieniężnych</b>	<b>31.12.2019 tys. zł</b>	<b>31.12.2018 tys. zł</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>4 697</b>	<b>6 548</b>
- do 3 miesięcy	4 697	6 548
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>6 787</b>	<b>1 371</b>
- do 3 miesięcy	1 117	154
- od 3 do 6 miesięcy	1 117	154
- od 6 do 12 miesięcy	2 233	308
- od 1 roku do 5 lat	2 321	755
<b>Zobowiązania z tytułu pożyczek</b>	<b>2 422</b>	-
- do 3 miesięcy	18	-
- od 3 do 6 miesięcy	701	-
- od 6 do 12 miesięcy	1 031	-
- od 1 roku do 5 lat	672	-
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów</b>	<b>107 130</b>	-
- do 3 miesięcy	1 184	-
- od 3 do 6 miesięcy	27 803	-
- od 6 do 12 miesięcy	11 943	-
- od 1 roku do 5 lat	66 200	-
<b>Zobowiązania z tytułu emisji obligacji</b>	<b>56 863</b>	<b>112 300</b>
- do 3 miesięcy	713	76 068
- od 3 do 6 miesięcy	2 851	376
- od 6 do 12 miesięcy	5 723	33 777
- od 1 roku do 5 lat	47 576	2 079
<b>Razem</b>	<b>177 899</b>	<b>120 218</b>

W ramach operacyjnego zarządzania płynnością Spółka przeprowadza okresową analizę luki płynności, zestawiając na dane okresy zapadalności aktywa i zobowiązania. Ewentualne niedopasowania zapadalności aktywów krótkoterminowych i pasywów krótkoterminowych pokrywane są wypracowywanych na bieżąco środków finansowych i bieżącego zarządzania kapitałem obrotowym. W przypadku zobowiązań z tytułu obligacji, Spółka zamierza odpowiednio refinansować zapadające pozycje.

Poniżej przedstawiono analizę luki płynności na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku:

Analiza luki płynności	31.12.2019 tys. zł	Zapadalność			
		do 3 miesięcy	do 6 miesięcy	do 1 roku	do 5 lat
Instrumenty kapitałowe	325	-	325	-	-
Pozostałe należności	2 813	-	-	1 522	1 291
Należności z tytułu dostaw i usług	28 979	28 979	-	-	-
Należności z tytułu pożyczek - część krótkoterminowa	7 554	-	-	-	7 554
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	546	546	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>40 218</b>	<b>29 525</b>	<b>325</b>	<b>1 522</b>	<b>8 846</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 697	4 697	-	-	-
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	108 666	2 252	28 942	14 795	62 677
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	49 668	706	2 781	5 476	40 705
Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	42 114	20 162	171	2 596	19 185
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	1 585	1 585	-	-	-
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>206 730</b>	<b>29 402</b>	<b>31 894</b>	<b>22 867</b>	<b>122 567</b>
<b>Luka płynności</b>	<b>(166 512)</b>	<b>123</b>	<b>(31 569)</b>	<b>(21 345)</b>	<b>(113 721)</b>

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

### Ryzyko kredytowe

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

Dodatkowo Spółka posiada należności długoterminowe z tytułu złożonych kaucji stanowiących zabezpieczenie płatności zobowiązań z tytułu umów najmu. Spółka wynajmuje lokale od wiarygodnych podmiotów gospodarczych, a maksymalna wartość kwoty narażonej na ryzyko kredytowe jest równa wartości niezdyktowanej kaucji. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała należności kaucyjne od 169 podmiotów, z czego należności w stosunku do 3 z nich mieściły się w przedziale 5% - 21,6% wartości salda wszystkich należności kaucyjnych. Pozostałe salda indywidualnie stanowiły mniej niż 4,9% ogółu salda należności kaucyjnych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała należności kaucyjne od 161 podmiotów, z czego należności w stosunku do 4 z nich mieściły się w przedziale 5% - 16,4% wartości salda wszystkich należności kaucyjnych. Pozostałe salda indywidualnie stanowiły mniej niż 3,9% ogółu salda należności kaucyjnych.

Spółka ocenia ryzyko kredytowe na podstawie analizy przeterminowania sald w podziale na okresy przeterminowania i w podziale na podmioty powiązane i niepowiązane. Podejście takie wynika z rozwiązań analitycznych dostępnych w ramach systemów księgowych. Zakłada się, że salda, które wykazują poziom przeterminowania większy niż 90 dni niosą konieczność utworzenia odpisów aktualizujących. Spółka analizuje poziomy przeterminowania poszczególnych składników aktywów finansowych w okresach kwartalnych. Spółka tworzy odpisy aktualizujące na podstawie zarówno indywidualnej oceny utraty wartości danego składnika aktywów

finansowych jak również odpis statystyczny bazujący na macierzy rezerw, gdzie stałe stawki rezerw przypisane są do okresów przeterminowania.

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

<b>Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Aktywa finansowe:</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	30 708	32 949
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	2 813	3 310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	546	3 514
Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 554	851
<b>Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe</b>	<b>41 622</b>	<b>40 624</b>
<b>Razem zobowiązania pozabilansowe</b>		
	-	-
<b>Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe</b>	<b>41 622</b>	<b>40 624</b>

#### Ryzyko koncentracji

W odniesieniu do ryzyka koncentracji, na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku wystąpiły należności, które przekraczały 10% salda należności z tytułu dostaw i usług i dotyczyły spółki Home Broker S.A.

## XVI. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, zwrócić im kapitał lub wyemitować nowe udziały. W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Do zadłużenia netto Spółka zalicza następujące pozycje:

<b>Zarządzanie kapitałem</b>	<b>31.12.2019 tys. zł</b>	<b>31.12.2018 tys. zł</b>
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (część długo- i krótkoterminowa)	108 666	1 305
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 697	6 548
Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	42 114	48 640
Pozostałe zobowiązania niefinansowe (część długo- i krótkoterminowa)	1 585	21 715
Wyemitowane obligacje (część długo- i krótkoterminowa)	49 668	111 395
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(546)	(3 514)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>206 184</b>	<b>186 088</b>

Kapitał własny obejmuje:

<b>Kapitał własny</b>	<b>31.12.2019 tys. zł</b>	<b>31.12.2018 tys. zł</b>
Kapitał podstawowy	743	743
Pozostałe kapitały rezerwowe	324 286	324 290
Zyski zatrzymane	(312 728)	(144 718)
<b>Kapitał własny, razem</b>	<b>12 301</b>	<b>180 315</b>

## XVII. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

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

Zatrudnienie (*)	1.01.2019- 31.12.2019	1.01.2018- 31.12.2018
Zarząd Spółki	3	3
Centrala	167	179
Wsparcie sprzedaży i sprzedaż internetowa	70	66
Eksperti finansowi	3 251	3 594
<b>Razem</b>	<b>3 491</b>	<b>3 842</b>

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

Dnia 22 stycznia 2020 roku Open Finance S.A. zawarł z Getin Noble Bank S.A. aneks do umowy kredytowej z dnia 31 grudnia 2018 r., na mocy którego strony dokonały zmiany dotyczącej odroczenia spłaty rat kapitałowych kredytu do dnia 26 kwietnia 2020 roku. Spłata kapitału nastąpi od dnia 27 kwietnia 2020 roku w stałych ratach kapitałowych. Okres, na jaki został udzielony kredyt nie ulega zmianie. W okresie karencji będą spłacane raty odsetkowe w wysokości wskazanej w aneksie.

Dnia 24 lutego 2020 r. Open Finance S.A. zawarł aneks do ww. umowy pożyczki, który obejmuje: odroczenie spłaty raty kapitałowej pożyczki w kwocie 333 tys. zł, której termin spłaty jest przewidziany na 25 lutego 2020 r. Spłata odroczonej raty kapitałowej nastąpi dnia 25 lutego 2021 r. łącznie ze spłatą ostatniej raty pożyczki, zgodnie z harmonogramem spłaty oraz podwyższenie oprocentowania pożyczki w odniesieniu do części kapitału w kwocie 333 tys. zł, którego płatność została odroczone, o 1 punkt procentowy w skali roku w odniesieniu do oprocentowania ustalonego w umowie pożyczki. Okres, na jaki została udzielona pożyczka, nie uległ zmianie.

Dnia 16 kwietnia 2020 roku Open Finance S.A. zawarł z Getin Noble Bank S.A. aneks do umowy kredytowej o kredyt obrotowy nieodnawialny z dnia 31 grudnia 2018 r., na mocy którego strony dokonały zmiany dotyczącej odroczenia spłaty rat kapitałowych kredytu do dnia 31 maja 2020 roku. Spłata kapitału nastąpi od dnia 1 czerwca 2020 roku w stałych ratach kapitałowych. Okres, na jaki został udzielony kredyt nie ulega zmianie. W okresie karencji będą spłacane raty odsetkowe w wysokości wskazanej w aneksie. Jednocześnie Open Finance S.A. zawarł z Getin Noble Bank S.A. aneks do Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny z dnia 18 kwietnia 2019 roku, na mocy którego strony dokonały zmiany polegającej na wydłużeniu okresu kredytowania do dnia 1 czerwca 2020 roku.

W dniu 20 kwietnia 2020 roku Zarząd przyjął regulamin zwolnień grupowych Open Finance S.A., który określa m.in. szczegółowe przyczyny zamierzonego grupowego zwolnienia pracowników, kryteria wyboru pracowników, których umowy o pracę zostaną rozwiązane w ramach zwolnień grupowych oraz warunki odpraw. Zwolnienia grupowe zostaną przeprowadzone w okresie od 21 kwietnia do 31 maja 2020 r. i obejmą maksymalnie 285 pracowników Open Finance S.A. Wysokość kosztów redukcji zatrudnienia szacuje się na ok. 903 tys. zł – z tego tytułu zostanie utworzona stosowna rezerwa w księgach rachunkowych Spółki.

W dniu 23 kwietnia 2020 roku Rada Nadzorcza Open Finance S.A. podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia Planu zbycia akcji spółki Noble Funds TFI S.A. Spółka w celu dalszego finansowania działalności zamierza dokonać sprzedaży części lub całości posiadanych akcji NF TFI. Kwota uzyskana ze zbycia akcji, zostanie przeznaczona na spłatę kredytów zaciągniętych w Getin Noble Bank S.A., co pozwoli na uwolnienie akcji będących przedmiotem zastawu. Obecnie Spółka posiada 69.910 akcji NF TFI, co stanowi 36,3% kapitału zakładowego NF TFI oraz tyle samo głosów na walnych zgromadzeniu NF TFI. Spośród posiadanych przez Spółkę akcji NF TFI - 69.051 sztuk



jest obecnie obciążone zastawem rejestrowym i finansowym, które stanowią zabezpieczenie wiarygodności kredytowych zgodnie z zawartymi przez Open Finance umowami kredytu. Akcje będą przedmiotem zbycia wyłącznie jako wolne od obciążeń, tj. pod warunkiem uprzedniego zwolnienia powyższych zabezpieczeń, co wymaga uzyskania zgody Banku oraz zgodnie z poniższym harmonogramem:

1. W terminie 14 dni po zakończeniu postępowania Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) wobec NF TFI, o którym KNF informowała komunikatem z 400. posiedzenia KNF w dniu 31 lipca 2018 r., Zarząd Spółki rozpocznie działania mające na celu sprzedaż akcji NF TFI.
2. W pierwszej kolejności oferta sprzedaży 69.910 sztuk akcji NF TFI (z których 69.051 sztuk stanowi obecnie zabezpieczenie umów kredytowych zawartych z Bankiem) zostanie skierowana do akcjonariuszy NF TFI, wskazanych przez Zarząd i zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą Spółki. W przypadku przyjęcia przez podmiot wskazany w pkt 2 powyżej oferty kupna ww. akcji, transakcja będzie przedmiotem postępowania przed KNF – zamiar przekroczenia 10%, 20%, 1/3 lub 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym towarzystwa funduszy inwestycyjnych podlega zawiadomieniu KNF.
3. Transakcja sprzedaży akcji NF TFI zostanie dokonana po wydaniu przez KNF decyzji o stwierdzeniu braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu lub w przypadku niezgłoszenia sprzeciwu przez KNF w przewidzianym przepisami terminie. Ponadto wobec tego, że akcje NF TFI są przedmiotem zastawu rejestrowego, transakcja z podmiotem trzecim zostanie zawarta pod warunkiem wyrażenia przez Bank zgody na zbycie akcji i zwolnienie zastawu.
4. W przypadku, jeżeli podmiot, o którym mowa w pkt 2 powyżej nie wyrazi chęci nabycia akcji NF TFI w terminie 30 dni od dnia złożenia oferty lub wcześniej poinformuje Spółkę o braku zainteresowania ofertą, Zarząd Spółki przystąpi do poszukiwania innego nabywcy zainteresowanego całościowym pakietem akcji NF TFI posiadanych przez Spółkę, bądź jego częścią. W tym celu Zarząd Spółki zamierza nawiązać współpracę z profesjonalnym podmiotem, mającym doświadczenie w doradztwie przy poszukiwaniu nabywcy akcji.
5. W przypadku znalezienia nabywcy, transakcja nabycia przez ten podmiot akcji NF TFI będzie przedmiotem postępowania przed KNF, o ile nabycie doprowadziłoby do przekroczenia 10%, 20%, 1/3 lub 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
6. Transakcja sprzedaży akcji NF TFI zostanie dokonana po wydaniu przez KNF decyzji o stwierdzeniu braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu lub w przypadku niezgłoszenia sprzeciwu przez KNF w przewidzianym przepisami terminie. Ponadto wobec tego, że akcje NF TFI są przedmiotem zastawu rejestrowego, transakcja z podmiotem trzecim zostanie zawarta pod warunkiem wyrażenia przez Bank zgody na zbycie akcji i zwolnienie zastawu.

Pod koniec 2019 roku po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa. W pierwszych miesiącach 2020 roku COVID-19 rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ na gospodarkę nabrał dynamiki. Zarząd uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Jednocześnie, Zarząd Open Finance S.A. podjął niezbędne działania w celu zachowania pełnej ciągłości operacyjnej oraz wprowadził szereg działań mających na celu zapewnienie bezpieczeństwa swoim klientom i pracownikom. Zarząd Open Finance S.A. spodziewa się, iż skutki epidemii koronawirusa Covid-19 będą miały istotny negatywny wpływ na przyszłe wyniki i działalność Spółki. Przewiduje się, że w związku z powyższym w II kwartale 2020 roku nastąpi spadek wartości sprzedanych produktów finansowych przez Open Finance S.A. o około 30% w stosunku do wartości produktów sprzedanych w IV kwartale 2019 roku. Powyższa ocena wpływu epidemii koronawirusa COVID-19 na działalność,

wyniki finansowe Spółki sporządzona została w oparciu o najlepszą wiedzę Open Finance S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego. Biorąc pod uwagę szereg okoliczności zewnętrznych, w tym dynamikę zdarzeń związanych m.in. z rozprzestrzenianiem się koronowirusa, wystąpieniem zmian legislacyjnych, wprowadzaniem zmian w otoczeniu regulacyjnym, nie ma możliwości precyzyjnego oszacowania ich wpływu na działalność i wyniki finansowe Spółki. Aktualny wpływ skutków COVID-19 na działalność Spółki prezentowany będzie w śródrocznych raportach okresowych.

## XIX. KOREKTY BŁĘDU Z OKRESU WCZEŚNIEJSZEGO

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

30 kwietnia 2020 r.      Joanna Tomicka – Zawora      .....  
Prezes Zarządu

30 kwietnia 2020 r.      Marek Żuberek      .....  
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki

30 kwietnia 2020 r.      Sylwia Kozłowska      .....  
Główny Księgowy