

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Open Finance S.A. za
okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku**

1. Dane dotyczące Spółki

Spółka Open Finance S.A. („Open Finance”, „Spółka”) z siedzibą w Warszawie (Polska) przy ul. Domaniewskiej 39 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.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 015672908.

2. Organizacja grupy kapitałowej i opis zmian w strukturze Spółki

Podmiotem dominującym wobec Open Finance S.A. jest. dr Leszek Czarnecki, posiadający na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego bezpośrednio i pośrednio poprzez podmioty zależne tj. Getin Noble Bank S.A. i Home Broker S.A. 54,38% ogólnej liczby akcji Spółki. Do dnia emisji akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, co miało miejsce dnia 5 kwietnia 2011 roku oraz rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego dnia 7 kwietnia 2011 roku, podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Open Finance S.A. był Getin Noble Bank S.A.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała inwestycji w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych. Na dzień zatwierdzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, na mocy ostatecznej umowy nabycia 49% akcji MyLife Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie S.A. („MyLife”), która została podpisana dnia 22 lipca 2011 roku MyLife stało się jednostką stowarzyszoną Spółki.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku oraz do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne niż wyżej opisane zmiany w strukturze Spółki, a w szczególności w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania całości bądź części działalności przez Spółkę.

3. Opis istotnych dokonań Open Finance

W pierwszym kwartale 2011 roku wysiłki Zarządu i pracowników Open Finance skierowane były głównie na sprawnym przeprowadzeniu procesu ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji Spółki (zarówno istniejących jak i nowo emitowanych). W dniu 5 kwietnia 2011 roku Spółka z sukcesem zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W drugim kwartale 2011 roku Zarząd i pracownicy Spółki kierowali swoje wysiłki w stronę systematycznego zwiększania sprzedaży produktów regularnego oszczędzania, jak również koncentrowali się nad ulepszaniem programów mających na celu dalszą poprawę jakości obsługi klientów przez doradców Spółki.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku Open Finance kontynuował rozwój sieci dystrybucji. Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka świadczyła usługi poprzez 53 oddziały stacjonarne oraz 45 biur Open Direct, które zapewniały możliwość pełnej obsługi klientów poprzez mobilnych doradców.

Zarząd Spółki, realizując długoterminową strategię stworzenia z Open Finance doradcy finansowego w dziedzinie produktów ubezpieczeniowych, inwestycyjnych i maklerskich podpisał w dniu 31 stycznia 2011 roku

przedwstępna umowę nabycia 49% akcji spółki MyLife TUnŻ S.A. Zamknięcie transakcji nastąpiło w dniu 22 lipca 2011 roku.

4. Wyniki finansowe Spółki w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku zysk netto Spółki wyniósł 42.447 tys. zł i wzrósł o 30% w porównaniu do okresu 6 miesięcy zakończonego dnia 30 czerwca 2010 roku. Było to głównie wynikiem istotnego wzrostu przychodów z tytułu prowizji z pośrednictwa kredytowego (44% wzrost) oraz prowizji z tytułu dystrybucji produktów inwestycyjnych (wzrost o 30%). Dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wynika głównie z wprowadzenia do oferty innowacyjnych produktów inwestycyjnych jak również z faktu, iż pierwsze półrocze 2010 roku było jeszcze okresem stagnacji na rynkach kredytów hipotecznych, co skutkowało mniejszą niż w 2011 roku ilością udzielanych przez banki kredytów.

W analizowanym okresie koszty działalności operacyjnej wzrosły o 44%. Koszty prowizji dla doradców finansowych podążają za wzrostem przychodów ze sprzedaży, natomiast pozostałe koszty administracyjne i ogólne wzrosły głównie w wyniku dalszego rozwoju Spółki, a co za tym idzie w wyniku otwierania nowych placówek, zwiększania zatrudnienia oraz ponoszenia wyższych kosztów eksploatacyjnych.

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

Spółka nie publikowała prognoz.

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

Zgodnie z otrzymanymi do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zawiadomieniami w trybie Art. 69 *Ustawy o ofercie publicznej* akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na poszczególne daty byli następujący:

Akcyonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 22.08.2011 r.	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów	% głosów na WZA
Getin Noble Bank S.A.	26 500 000	26 500 000	48,85%
ING TFI S.A.	3 432 298	3 432 298	6,33%
Amplico PTE S.A.	3 216 000	3 216 000	5,93%
BZ WBK TFI S.A.	2 792 752	2 792 752	5,15%

Akcyonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 30.06.2011 r.	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów	% głosów na WZA
Getin Noble Bank S.A.	26 500 000	26 500 000	48,85%
ING TFI S.A.	3 432 298	3 432 298	6,33%
Amplico PTE S.A.	3 216 000	3 216 000	5,93%
BZ WBK TFI S.A.	2 792 752	2 792 752	5,15%

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 31.12.2010 r.	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów	% głosów na WZA
Getin Noble Bank S.A.	50 000 000	50 000 000	100,00%

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

	Funkcja	Stan na dzień 31.03.2011	nabycie akcji w raportowanym okresie	zbycie akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień 30.06.2011	nabycie akcji po raportowanym okresie	zbycie akcji po raportowanym okresie	Stan na dzień 22.08.2011
Remigiusz Baliński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	3 219	-	-	3 219	-	-	3 219

8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem

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

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

W grupie zobowiązań łączna wartość postępowań wynosi 1 tys. zł., a w grupie wierzytelności 0 zł.

9. Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku jak również do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych.

Specyfikacja transakcji z podmiotami powiązanymi została zaprezentowana w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na stronach 21-23.

10. Zmiana zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Na podstawie umowy z dnia 31 stycznia 2011 roku Spółka, po spełnieniu się warunków zawieszających określonych w umowie, zobowiązana była, na dzień 30 czerwca 2011 roku, do zawarcia ostatecznej umowy zakupu/sprzedaży akcji, na podstawie której nabędzie od Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. oraz Intouch Insurance Group B.V. akcje MyLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. (MyLife TUnŻ S.A. dawniej Link4 Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.), stanowiące 49% kapitału zakładowego spółki oraz dające prawo do 49% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Zamknięcie transakcji nastąpiło w dniu 22 lipca 2011 roku, a ostatecznie zapłacona cena, powiększona o podatek od czynności cywilnoprawnych, wynosiła 9.692 tys. zł.

Zarówno na dzień 30 czerwca 2011 roku jak i 31 grudnia 2010 roku Spółka była stroną umów leasingu finansowego zawartych z Getin Leasing S.A., które są zabezpieczone wekslem własnym *in blanco*, który może być wystawiony do kwoty aktualnego zobowiązania Spółki (łącznie z odsetkami).

Poza zobowiązaniami z tytułu powyżej opisanych weksli własnych *in blanco* oraz umowy warunkowej nabycia 49% akcji MyLife TUnŻ S.A., Open Finance nie posiadał zarówno na dzień 30 czerwca 2011 roku jak i na dzień

sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zobowiązań i aktywów warunkowych.

Poza zobowiązaniami z tytułu powyżej opisanych weksli własnych *in blanco* na dzień 31 grudnia 2010 roku Open Finance nie posiadał zobowiązań i aktywów warunkowych.

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

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

12. Sezonowość lub cykliczność w działalności Spółki w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku.

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

13. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 7 kwietnia 2011 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 500.000 zł do kwoty 542.500 zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło na mocy decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (NWZ) Open Finance z dnia 24 listopada 2010 roku. Nastąpiło w drodze emisji 4.250.000 akcji serii C i ich otwartej subskrypcji w drodze oferty publicznej na podstawie prospektu emisyjnego który został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego dnia 10 marca 2011 roku.

W dniu 25 lutego 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (NWZ) Spółki podjęło uchwałę zmieniającą uchwałę Walnego Zgromadzenia z dnia 10 lutego 2011 roku w sprawie przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla osób pełniących funkcje kierownicze w Spółce. Zgodnie z aktualnie obowiązującą uchwałą program motywacyjny będzie polegał na stworzeniu możliwości obejmowania warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii D Spółki emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego została ustalona na kwotę nie wyższą niż 5.962,52 zł. Warunkowe podwyższenie kapitału nastąpi w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0.01 zł (słownie: jeden grosz) każda w liczbie nie większej niż 596.252 akcji. Wszystkie akcje serii D zostaną objęte wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. Warunkowe podwyższenie kapitału dokonywane jest w celu przyznania praw do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów (tzn. osobom uczestniczącym w programie motywacyjnym). W dniu 26 kwietnia 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie, na mocy którego zostało zarejestrowane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie został zatwierdzony regulamin programu motywacyjnego.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku oraz do dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie dokonywała innych niż opisane powyżej emisji, wykupów i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

14. Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 20 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Open Finance S.A. podjęło uchwałę, w której dokonało podziału zysku netto za rok 2010 w wysokości 72.300 tys. zł w ten sposób, że cały zysk został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki. Dodatkowo, niepodzielony wynik z lat ubiegłych w wysokości 748 tys. zł, wynikający ze zmiany zasad rachunkowości (przejście z Polskich Standardów Rachunkowości na MSSF – UE) decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwiększył kapitał zapasowy Open Finance.

Decyzją Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 kwietnia 2010 roku zysk za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2009 roku w wysokości 65.134 tys. zł został rozdyskrebowany w ten sposób, że kwota 55.000 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy dla Akcjonariusza (dywidenda w przeliczeniu na jedną akcję wynosiła 110 zł), natomiast kwota 10.134 tys. zł zwiększyła kapitał zapasowy Spółki. Dywidenda w wysokości 55.000 tys. zł była płacona w trzech transzach (pierwsza transza w wysokości 17.500 tys. zł płatna do 30 czerwca 2010 roku, druga transza w wysokości 17.500 tys. zł płatna do 30 września 2010 roku, trzecia transza w wysokości 20.000 tys. zł płatna do 31 grudnia 2010 roku).

15. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 30 czerwca 2011 r., nieuwjęte w niniejszym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Open Finance S.A.

Na posiedzeniu w dniu 21 czerwca 2011 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) stwierdziła brak podstaw do wyrażenia sprzeciwu wobec planowego pośredniego nabycia przez Pana dr. Leszka Czarneckiego akcji MyLife Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie S.A. („MyLife”) w ilości zapewniającej przekroczenie 50% liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, przy czym przekroczenie jednej trzeciej głosów nastąpi za pośrednictwem Open Finance S.A. Zgoda KNF umożliwiła Spółce nabycie 49% akcji – a zatem spełnił się jeden z warunków zawieszających przedwstępnej umowy sprzedaży akcji z dnia 31 stycznia 2011 roku zawartej pomiędzy Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie, INTOUCH INSURANCE GROUP B.V. z siedzibą w Amsterdamie, dr. Leszkiem Czarneckim, Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Open Finance S.A. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem było nabycie akcji Link4 Life Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. na życie (obecnie MyLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.). Zawarcie ostatecznej umowy zakupu przez Spółkę 49% akcji spółki MyLife miało miejsce dnia 22 lipca 2011 roku.

Na mocy umów zawartych dnia 1 lipca 2011 roku pomiędzy Open Finance a Get Bank S.A. (dawniej Allianz Bank Polska S.A.) Open Finance podnajął z przeznaczeniem na własne oddziały biura w pięciu lokalizacjach oraz nabył wszelkie ruchomości znajdujące się w tych oddziałach. Uzyskanie dostępu do pięciu w pełni wyposażonych oddziałów zlokalizowanych w atrakcyjnych częściach miast (dwa oddziały w Warszawie, po jednym w Rybniku, Legnicy i Katowicach) umożliwi Spółce dalszy dynamiczny rozwój sieci dystrybucji.

Po końcu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne inne istotne zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011 roku.

16. Informacja o udzieleniu przez Spółkę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku oraz do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego jak również w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010

roku nie udzielono tego typu poręczeń.

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

Za wyjątkiem zdarzeń opisanych w punkcie 4 nie wystąpiły żadne inne zdarzenia mające istotny wpływ dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej bądź finansowej Spółki.

18. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięcie przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

Jak zostało szerzej opisane w punkcie 3 i 10 w dniu 22 lipca 2011 roku Open Finance podpisał ostateczną umowę kupna 49% akcji MyLife TUnŻ S.A. Jest to pierwszy etap budowy silnej grupy powiązanych podmiotów skupionych wokół Open Finance, lidera rynku doradztwa finansowego w Polsce. Nowa strategia zakłada dynamiczny rozwój Spółki, umożliwiając jednocześnie zaoferowanie Klientom autorskich rozwiązań z zakresu finansów osobistych.

Dynamiczny rozwój Open Finance oraz niekwestionowana pozycja, jako lidera rynku doradztwa finansowego, stwarzają doskonałe warunki do dalszej ekspansji Spółki na rynku usług finansowych w Polsce. Kluczowym etapem tego procesu był debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, który przyczynił się znacząco do wzmocnienia wiarygodności Open Finance wśród Klientów i Inwestorów oraz zwiększenia akwizycyjnych możliwości Spółki. MyLife umożliwi Spółce poszerzenie zakresu dotychczasowej działalności biznesowej oraz pomoże we wzbogaceniu oferty produktowej. Zaangażowanie w segmentach rynku wymagających licencji Komisji Nadzoru Finansowego oraz status spółki giełdowej, umożliwi Open Finance poszerzenie zakresu współpracy z nadzorem finansowym, przyczyniając się do zwiększonej transparentności podejmowanych przez Spółkę działań.

Obserwowany od dłuższego czasu znaczący wzrost zainteresowania Klientów planami systematycznego oszczędzania, wynikający m.in. z obaw o stan polskiego systemu emerytalnego, stanowi przesłankę dynamicznego rozwoju tego segmentu rynku w najbliższych latach. Spółka korzystając z bogatego doświadczenia w tworzeniu i sprzedaży tego typu produktów, zdecydowała się na rozpoczęcie prac zmierzających do wzbogacenia swojej oferty autorskimi rozwiązaniami. Open Finance definiując nowe standardy w tej kategorii produktów, korzystać będzie z najlepszych i sprawdzonych rozwiązań oferowanych przez wiodące instytucje finansowe.

Poza powyżej wspomnianymi nie odnotowano innych istotnych zdarzeń mających wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki w latach następnych.

Nie zidentyfikowano istotnych zagrożeń, ryzyk, które uniemożliwiłyby realizację powyższych planów Spółki Open Finance S.A.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

22 sierpnia 2011 r.

Krzysztof Spyra

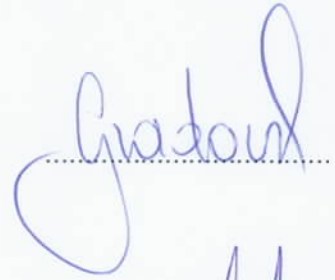
Prezes Zarządu



22 sierpnia 2011 r.

Wojciech Gradowski

Członek Zarządu



22 sierpnia 2011 r.

Krzysztof Sokalski

Członek Zarządu

