



Open Finance S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

sporządzone zgodnie

z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

SPIS TREŚCI:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	3
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	4
III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
IV. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	6
V. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
VI. WSTĘP DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU	8
VII. SEGMENTY OPERACYJNE.....	12
VIII. WYBRANE NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU	14
IX. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	21

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	1.01.2011- 30.06.2011	1.01.2010- 30.06.2010	1.01.2011- 30.06.2011	1.01.2010- 30.06.2010
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	191 883	138 085	48 366	34 485
Koszty działalności operacyjnej	140 726	97 704	35 471	24 400
Zysk brutto	52 698	40 548	13 283	10 126
Zysk netto / całkowity dochód za okres	42 447	32 666	10 699	8 158
Zysk netto / całkowity dochód na jedną akcję:				
– podstawowy z zysku za okres (w zł/ EURO)	0,81	0,65	0,21	0,16
– rozwodniony z zysku za okres (w zł/ EURO)	0,81	0,65	0,21	0,16
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	52 886	7 307	13 330	1 825
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(123 813)	(4 458)	(31 208)	(1 113)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	75 376	(17 897)	18 999	(4 470)
Przepływy pieniężne netto razem	4 449	(15 048)	1 121	(3 758)
	30.06.2011 (niebadane)	31.12.2010 (badane)	30.06.2011 (niebadane)	31.12.2010 (badane)
Aktywa trwałe	20 375	18 406	5 111	4 648
Aktywa obrotowe, w tym:	240 333	117 068	60 285	29 560
Należności z tytułu dostaw i usług	39 279	59 827	9 853	15 107
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody przebiegające	55 215	36 132	13 850	9 124
Krótkoterminowe aktywa finansowe	121 291	-	30 425	-
Aktywa razem	260 708	135 474	65 396	34 208
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	53 752	45 814	13 483	11 568
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	43 848	39 926	10 999	10 082
Zobowiązania ogółem	54 514	47 410	13 674	11 971
Kapitał własny ogółem	206 194	88 064	51 722	22 237
Kapitał podstawowy	542	500	136	126
Liczba akcji (tys. sztuk)	54 250	50 000	54 250	50 000

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

- Poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 30 czerwca 2011 roku w wysokości 1 EURO = 3.9866 zł, oraz na 31 grudnia 2010 roku w wysokości 1 EURO = 3.9603 zł;
- Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycje dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz 30 czerwca 2010 roku (odpowiednio 1 EURO = 3.9673 zł oraz 1 EURO = 4.0042 zł).

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		1.04.2011- 30.06.2011 (niebadane) tys. zł	1.01.2011- 30.06.2011 (niebadane) tys. zł	1.04.2010- 30.06.2010 (niebadane) tys. zł	1.01.2010- 30.06.2010 (niebadane) tys. zł
	<i>Nota</i>				
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	VIII.1	97 926	191 883	73 297	138 085
Przychody ze sprzedaży		97 926	191 883	73 297	138 085
Koszty działalności operacyjnej	VIII.2	71 360	140 726	51 357	97 704
Zysk brutto ze sprzedaży		26 566	51 157	21 940	40 381
Pozostałe przychody operacyjne		2 786	3 913	145	270
Pozostałe koszty operacyjne		3 235	4 116	215	494
Zysk z działalności operacyjnej		26 117	50 954	21 870	40 157
Przychody finansowe		1 583	1 904	262	619
Koszty finansowe		118	160	118	228
Zysk brutto		27 582	52 698	22 014	40 548
Podatek dochodowy	VIII.3	5 386	10 251	4 336	7 882
Zysk netto za okres		22 196	42 447	17 678	32 666
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		22 196	42 447	17 678	32 666
Zysk netto na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za okres (w zł)	VIII.11	0,41	0,81	0,35	0,65
- rozwodniony z zysku za okres (w zł)	VIII.11	0,41	0,81	0,35	0,65
Całkowity dochód na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za okres (w zł)	VIII.11	0,41	0,81	0,35	0,65
- rozwodniony z zysku za okres (w zł)	VIII.11	0,41	0,81	0,35	0,65

III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	<i>Nota</i>	30.06.2011 (niebadane) tys. zł	31.12.2010 (badane) tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe		20 375	18 406
Rzeczowe aktywa trwałe		10 535	11 231
Wartości niematerialne		2 120	2 888
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		5 260	2 472
Należności długoterminowe		2 159	1 575
Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe		301	240
Aktywa obrotowe		240 333	117 068
Należności z tytułu dostaw i usług	VIII.6	39 279	59 827
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	957
Pozostałe należności krótkoterminowe		78	188
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody proizyjne	VIII.7	55 215	36 132
Krótkoterminowe aktywa finansowe	VIII.8	121 291	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	VIII.9	24 383	19 934
Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe		87	30
SUMA AKTYWÓW		260 708	135 474
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny		206 194	88 064
Kapitał zakładowy	VIII.10	542	500
Pozostałe kapitały rezerwowe		163 205	14 516
Zyski zatrzymane		42 447	73 048
Zobowiązania długoterminowe		762	1 596
Rezerwy		341	341
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		421	1 255
Zobowiązania krótkoterminowe		53 752	45 814
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego		224	522
Rezerwy		13	13
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		2 493	2 133
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	VIII.12	43 848	39 926
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 805	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		3 369	3 220
Zobowiązania razem		54 514	47 410
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		260 708	135 474

IV. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

(niebadane)	Nota	Kapitał zakładowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe w tys. zł	Zyski zatrzymane w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	VIII.10	500	14 516	73 048	88 064
Całkowite dochody za okres		-	-	42 447	42 447
Emisja akcji	VIII.10	42	75 641	-	75 683
Podział zysku:		-	73 048	(73 048)	-
- Przeniesienie zysku netto za 2010 r. na kapitał zapasowy	VIII.16	-	72 300	(72 300)	-
- Przeniesienie niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych (w wynikającego ze zmiany zasad rachunkowości) na kapitał zapasowy	VIII.16	-	748	(748)	-
Na dzień 30 czerwca 2011 roku	VIII.10	542	163 205	42 447	206 194

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku

(niebadane)	Nota	Kapitał zakładowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe w tys. zł	Zyski zatrzymane w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	VIII.10	500	4 382	65 882	70 764
Całkowite dochody za okres		-	-	32 666	32 666
Podział zysku:			10 134	(65 134)	(55 000)
- Przeniesienie na kapitał zapasowy	VIII.16	-	10 134	(10 134)	-
- Wypłata dywidendy	VIII.16	-	-	(55 000)	(55 000)
Na dzień 30 czerwca 2010 roku	VIII.10	500	14 516	33 414	48 430

V. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>Nota</i>	1.01.2011- 30.06.2011 (niebadane) tys. zł	1.01.2010- 30.06.2010 (niebadane) tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto:		42 447	32 666
Korekty o pozycje:		10 439	(25 359)
Amortyzacja	VIII.2	3 878	3 568
Strata na działalności inwestycyjnej		(35)	21
Przychody z tytułu odsetek	VIII.8	(947)	-
Koszty z tytułu odsetek		47	93
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		20 548	(11 057)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		360	(8 001)
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego		(2 788)	2 093
Zmiana stanu należności długoterminowych		(584)	(555)
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych		110	15
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długo- i krótkoterminowych		(118)	13
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(15 161)	(14 821)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych		149	(79)
Zmiana stanu rezerw		-	-
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	VIII.3	13 039	5 788
Podatek dochodowy zapłacony		(8 277)	(2 437)
Pozostałe		218	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		52 886	7 307
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		49	13
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(3 518)	(4 471)
Nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	VIII.8	(120 344)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(123 813)	(4 458)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji	VIII.10	75 683	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(260)	(304)
Dywidendy wypłacone	VIII.16	-	(17 500)
Odsetki zapłacone		(47)	(93)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		75 376	(17 897)
Zwiększenie/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		4 449	(15 048)
Różnice kursowe netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu	VIII.9	19 934	29 249
Środki pieniężne na koniec okresu	VIII.9	24 383	14 201

VI. WSTĘP DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU

1. Informacje ogólne

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.

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 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego wchodził:

- | | | | |
|----|--------------------|---|------------------|
| 1. | Krzysztof Spyra | – | Prezes Zarządu, |
| 2. | Wojciech Gradowski | – | Członek Zarządu, |
| 3. | Krzysztof Sokalski | – | Członek Zarządu. |

Nie było zmian w składzie Zarządu w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku.

Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Open Finance na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego wchodził:

- | | | | |
|----|----------------------|---|---------------------------------|
| 4. | Remigiusz Baliński | – | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 5. | Dariusz Niedośpiat | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| 6. | Jarosław Augustyniak | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| 7. | Marek Kaczalko | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| 8. | Krzysztof Tymoszyk | – | Członek Rady Nadzorczej. |

Dnia 9 lutego 2011 roku Pan Krzysztof Rosiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Nie było innych zmian w składzie Rady Nadzorczej w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 22 sierpnia 2011 roku.

Prezentowane dane i dane porównywalne

Prezentowane dane obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2011 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku tj. od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku tj. od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku. Powyższe dane zostały objęte przeglądem biegłego rewidenta.

Prezentowane dane obejmują również sprawozdanie z całkowitych dochodów za drugi kwartał 2011 roku tj. za okres od 1 kwietnia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku. Dane porównywalne obejmują sprawozdanie z całkowitych dochodów za drugi kwartał 2010 roku tj. za okres od 1 kwietnia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku. Dane powyższe nie były objęte badaniem bądź przeglądem biegłego rewidenta.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

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

Śródroczne skrócone 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. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Open Finance za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

3. Polityka rachunkowości

3.1 Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Spółka zastosowała MSSF – UE po raz pierwszy sporządzając Historyczne Informacje Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku na potrzeby sporządzenia prospektu emisyjnego. Historyczne Informacje Finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 7 grudnia 2010 roku. Data przejścia na

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

3.2 Waluta pomiaru

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

3.3 Zasady rachunkowości

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga od Zarządu Spółki zastosowania osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości i ujmowane wartości aktywów, zobowiązań i kapitału oraz przychodów i kosztów. Z tego względu rzeczywiste wyniki mogą różnić się od wartości szacunkowych.

Spółka przy sporządzeniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego przestrzegała tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w sprawozdaniu finansowym Open Finance za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

Następujące standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej weszły w życie w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego:

- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- Zmiany do KIMSF 14 *MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku.

Powyższe zmiany w MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2011 r. nie wywarły istotnego wpływu na zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie (do dnia 30 czerwca 2011 roku):

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem potencjalnie MSSF 9. MSSF 9 jest pierwszą fazą w pracach IASB nad zastąpieniem MSR 39 i obejmuje klasyfikację i wycenę aktywów finansowych. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zakończenie tego projektu oczekiwane jest w połowie 2011 roku. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 potencjalnie będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki.

Spółka dokonana oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu.

VII. SEGMENTY OPERACYJNE

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

- Produkty inwestycyjne;
- Produkty kredytowe.

Produkty inwestycyjne

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

Produkty kredytowe

Usługi z zakresu dystrybucji produktów kredytowych obejmują głównie 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”.

1.1.2011 - 30.06.2011 (niebadane)	Produkty inwestycyjne w tys. zł	Produkty kredytowe w tys. zł	Niezaalokowane w tys. zł	Razem w tys. zł
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	66 871	125 012	-	191 883
Przychody ze sprzedaży	66 871	125 012	-	191 883
Koszty z tytułu pośrednictwa finansowego	21 192	39 372	-	60 564
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	80 162	80 162
Zysk brutto ze sprzedaży	45 679	85 640	(80 162)	51 157
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	3 913	3 913
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	4 116	4 116
Zysk z działalności operacyjnej	45 679	85 640	(80 365)	50 954
Przychody finansowe	-	-	1 904	1 904
Koszty finansowe	-	-	160	160
Zysk brutto	45 679	85 640	(78 621)	52 698
Podatek dochodowy	-	-	10 251	10 251
Zysk netto za okres	45 679	85 640	(88 872)	42 447
Aktywa segmentu na 30.06.2011	-	-	260 708	260 708
Zobowiązania segmentu na 30.06.2011	-	-	54 514	54 514

1.1.2010 - 30.06.2010 (niebadane)	Produkty inwestycyjne w tys. zł	Produkty kredytowe w tys. zł	Niezaalokowane w tys. zł	Razem w tys. zł
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	51 458	86 627	-	138 085
Przychody ze sprzedaży	51 458	86 627	-	138 085
Koszty z tytułu pośrednictwa finansowego	18 083	26 015	-	44 098
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	53 606	53 606
Zysk brutto ze sprzedaży	33 375	60 612	(53 606)	40 381
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	270	270
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	494	494
Zysk z działalności operacyjnej	33 375	60 612	(53 830)	40 157
Przychody finansowe	-	-	619	619
Koszty finansowe	-	-	228	228
Zysk brutto	33 375	60 612	(53 439)	40 548
Podatek dochodowy	-	-	7 882	7 882
Zysk netto za okres	33 375	60 612	(61 321)	32 666
Aktywa segmentu na 31.12.2010 (badane)	-	-	135 474	135 474
Zobowiązania segmentu na 31.12.2010 (badane)	-	-	47 410	47 410

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

1.1.2011 - 30.06.2011 (niebadane)	Produkty inwestycyjne w tys. zł	Produkty kredytowe w tys. zł	Razem w tys. zł	Procentowy udział w sprzedaży
Getin Noble Bank S.A. ("GNB S.A.")	3 871	67 631	71 502	37%
Towarzystwo o Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. ("TUŃŻ Europa S.A.")	38 627	-	38 627	20%

1.1.2010 - 30.06.2010 (niebadane)	Produkty inwestycyjne w tys. zł	Produkty kredytowe w tys. zł	Razem w tys. zł	Procentowy udział w sprzedaży
Getin Noble Bank S.A. ("GNB S.A.")	5 674	51 967	57 641	42%
Towarzystwo o Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. ("TUŃŻ Europa S.A.")	36 632	-	36 632	27%

VIII. WYBRANE NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU

1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	1.01.2011- 30.06.2011 (niebadane) tys. zł	1.01.2010- 30.06.2010 (niebadane) tys. zł
Produkty kredytow e	125 012	86 627
Produkty inwestycyjne, w tym:	66 871	51 458
Produkty oszczędnościow e	48 458	40 300
Produkty depozytowe	3 366	3 412
Jednorazow e produkty inwestycyjne	15 047	7 746
Razem	191 883	138 085

2. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	1.01.2011- 30.06.2011 (niebadane) tys. zł	1.01.2010- 30.06.2010 (niebadane) tys. zł
Świadczenia pracown icze, w tym:	74 354	50 471
- wynagrodzenia	64 704	43 350
- koszty ubezpieczeń społecznych	8 215	5 463
- pozostałe świadczenia	1 435	1 658
Zużycie materiałów i energii	3 781	2 037
Usługi obce, w tym:	57 240	40 033
- marketing, reprezentacja i reklama	23 081	14 432
- prow izje doradców zew nętrznych	17 425	11 647
- wynajem i dzierżaw a	10 937	10 034
- usługi telekomunikacyjne i pocztow e	3 050	1 875
- koszty obsługi i napraw	1 369	913
- usługi IT	702	598
- ubezpieczenia	164	97
- usługi praw ne	151	101
- usługi doradcze	67	100
- usługi ochrony	53	24
- inne	241	212
Podatki i opłaty	430	1 085
Amortyzacja	3 878	3 568
Pozostałe koszty	1 043	510
Razem	140 726	97 704

3. Podstawowe składniki obciążenia podatkowego

Podstawowe składniki obciążenia podatkowego	1.01.2011- 30.06.2011 (niebadane) tys. zł	1.01.2010- 30.06.2010 (niebadane) tys. zł
Ujęte w zysku		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	13 039	5 788
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	13 039	5 788
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>	(2 788)	2 094
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(2 788)	2 094
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku	10 251	7 882
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach	-	-
Razem podstawowe składniki obciążenia podatkowego	10 251	7 882

4. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Efektywna stawka podatkowa	1.01.2011- 30.06.2011 (niebadane) tys. zł	1.01.2010- 30.06.2010 (niebadane) tys. zł
Zysk brutto przed opodatkowaniem	52 698	40 548
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	10 251	7 882
Efektywna stawka podatkowa	19,5%	19,4%
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	10 013	7 704
Wpływ różnic trwałych na obciążenie podatkowe, w tym:	238	178
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	238	178
- PFRON	78	65
- darowizny	-	57
- inne (reprezentacja, reklama, ubezpieczenia samochodów)	160	56
Pozostałe		-
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	10 251	7 882

5. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe	30.06.2011 (niebadane) tys. zł	31.12.2010 (badane) tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług	39 279	59 827
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	2 237	1 763
Krótkoterminowe aktywa finansowe	121 291	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 383	19 934
Aktywa finansowe, razem	187 190	81 524

6. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług	30.06.2011 (niebadane) tys. zł	31.12.2010 (badane) tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług:		
- jednostki powiązane	31 238	50 264
- jednostki pozostałe	8 204	9 834
Należności ogółem (brutto)	39 442	60 098
Odpis aktualizujący należności	(163)	(271)
Należności ogółem (netto)	39 279	59 827

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności. W przypadku niektórych należności od TUnŻ Europa S.A. wynikających ze sprzedaży zrealizowanej przed 2011 rokiem (w kwocie 12.610 tys. zł na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz w kwocie 35.764 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku), zgodnie z podpisanymi umowami, należności są wymagalne maksymalnie do 12 miesięcy od daty wystawienia faktury sprzedaży. Wszystkie należności od TUnŻ Europa S.A. dotyczące sprzedaży zrealizowanej w 2011 roku, zgodnie z zawartymi umowami, są wymagalne w okresie nie dłuższym niż jeden miesiąc od daty wystawienia faktury sprzedaży.

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług:

Wiekowanie należności (w tys. zł)	Nieprze- terminowane	Przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości					Przeter- minowane z utratą wartości	Razem, wartość brutto
		<30 dni	30 - 60 dni	60 - 90 dni	90 - 180 dni	>180 dni		
30 czerwca 2011 (niebadane)	28 507	9 867	727	31	57	90	163	39 442
31 grudnia 2010 (badane)	51 121	8 381	76	57	91	101	271	60 098

Przeterminowane, lecz w ocenie Zarządu Spółki ściągalne należności z tytułu dostaw i usług pochodzą od podmiotów, z którymi Spółka regularnie współpracuje oraz na bieżąco monitoruje sytuację finansową tych podmiotów. W związku z powyższym w ocenie Spółki w tych przypadkach na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku nie zaistniały przesłanki utraty wartości należności pomimo przeterminowania sald.

7. Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne

Rozliczenia międzyokresowe	30.06.2011 (niebadane) tys. zł	31.12.2010 (badane) tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe przychodów od nierozliczonych wniosków	54 511	35 741
Koszty reklamy	179	33
Koszty pośrednictwa w najmie nieruchomości	163	128
Ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	162	67
Prenumerata	50	-
Koszty doradztwa związanego z emisją akcji	-	91
Inne	150	72
Razem	55 215	36 132

Rozliczenia międzyokresowe przychodów zostały oszacowane w oparciu o przyjęte przez Spółkę współczynniki zamykalności. We wszystkich okresach sprawozdawczych zamykalność wniosków kredytowych nie była niższa niż 50%, a zamykalność wniosków dotyczących lokat i planów oszczędnościowych nie była niższa niż 73%.

8. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Na krótkoterminowe aktywa finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2011 roku składają się depozyty o 6-miesięcznym okresie zapadalności. Oprocentowanie depozytów wynosi 5,0%- 5,1% w skali roku. Na łączną kwotę krótkoterminowych aktywów finansowych w wysokości 121.291 tys. zł składa się zainwestowany kapitał w wysokości 120.344 tys. zł oraz naliczone odsetki w wysokości 947 tys. zł.

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2011 (niebadane) tys. zł	31.12.2010 (badane) tys. zł
Kasa i rachunki bieżące	410	108
Lokaty krótkoterminowe	23 973	19 826
Razem	24 383	19 934

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.

10. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy	30.06.2011 (niebadane)		31.12.2010 (badane)	
	tys. zł	sztuki	tys. zł	sztuki
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 grosz każda	150	15 000 000	150	15 000 000
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 grosz każda	350	35 000 000	350	35 000 000
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 grosz każda	42	4 250 000	-	-
Razem	542	54 250 000	500	50 000 000
Warunkowe podwyższenie kapitału - emisja nie więcej niż 596.252 akcji serii D o wartości nominalnej 1 grosz każda	6	596 252	-	-

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.

11. Zysk na akcję

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

Zysk na jedną akcję	1.01.2011- 30.06.2011 (niebadane)	1.01.2010- 30.06.2010 (niebadane)
Zysk netto (w tys. zł)	42 447	32 666
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk)	52 125	50 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)	0,81	0,65

Rozwodniony zysk przypadający na akcję	1.01.2011- 30.06.2011 (niebadane)	1.01.2010- 30.06.2010 (niebadane)
Zysk netto (w tys. zł)	42 447	32 666
Średnia ważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)	52 125	50 000
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)	0,81	0,65

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

Rozliczenia międzyokresowe	30.06.2011 (niebadane) tys. zł	31.12.2010 (badane) tys. zł
Prowizje doradców sieci stacjonarnej i mobilnej (Open Direct)	26 810	17 040
Rezerwa na urlopy	10 420	5 893
Usługi marketingowe	3 615	3 115
Premie	1 400	1 200
Dostawy niefakturowane	1 127	524
Rezerwa na poczet reklamacji klientów	376	-
Przychody do rozliczenia w czasie	-	12 085
Pozostałe	100	69
Rozliczenia międzyokresowe, razem:	43 848	39 926

Na kwotę przychodów do rozliczenia w czasie według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku składały się głównie zafakturowane zaliczki na poczet prowizji od kredytów wypłaconych przez GNB w 2010 roku. Zasadność wspomnianej prowizji oraz jej ostateczna kwota zależały od spełnienia dwóch warunków określonych przez strony w umowie o współpracy: przekroczenia ustalonego progu wartości wypłaconych przez GNB w 2010 roku kredytów udzielonych za pośrednictwem Open Finance oraz warunku dotyczącego szkodowości tego portfela weryfikowanej po czterech miesiącach od uruchomienia ostatnich kredytów. Umowa między stronami dawała Open Finance możliwość wystawienia faktury zaliczkowej, co miało miejsce pod koniec 2010 roku. Kwota 12.085 tys. zł została rozpoznana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30

czerwca 2011 r. po pozytywnej weryfikacji warunku odnośnie szkodowości portfela.

13. 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.

14. 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.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, za wyjątkiem transakcji opisanych w punkcie VIII.10 powyżej.

16. 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 płacona do 30 czerwca 2010 roku, druga transza w wysokości 17.500 tys. zł płacona do 30 września 2010 roku, trzecia transza w wysokości 20.000 tys. zł płacona do 31 grudnia 2010 roku).

17. 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 niniejszego 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 niniejszego 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 niniejszego 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.

18. 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. Pakiet 49% akcji MyLife został zakupiony za 9.596 tys. zł. (równowartość 49% wartości aktywów netto MyLife na dzień 30 czerwca 2011 roku powiększona o premię w wysokości 245 tys. zł).

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.

IX. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązanymi - 2011 rok (*) (niebadane)	Przychody, w tym przychody zarachowane od nierozliczonych wniosków	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Lokaty i środki na rachunku bankowym	Należności i rozliczenia międzyokresowe przychodów od nierozliczonych wniosków	Zobowiązania
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Transakcje z podmiotami powiązanymi:	116 818	8 975	1 406	35	131 445	56 709	758
Gelin Noble Bank S.A.	74 607 (*)	2 675	1 406	-	131 445	21 236	235
Gelin Holding S.A.	-	5	-	-	-	-	-
TU Europa S.A.	-	153	-	-	-	-	25
TUnŻ Europa S.A.	38 627	-	-	-	-	31 577	-
Noble Concierge Sp. z o.o.	2	472	-	-	-	-	-
Noble Securities S.A.	-	4 204	-	-	-	2 676	-
IDEA Bank S.A.	2 850	55	-	-	-	966	-
Noble Funds TFI S.A.	686	-	-	-	-	104	-
Gelin Leasing S.A.	-	5	-	35	-	60	389
Home Broker Nieruchomości S.A. (d. Iguaña Investments Sp. z o.o.)	-	95	-	-	-	-	-
Tax Care S. A.	11	926	-	-	-	-	-
TC Doradcy Finansowi Sp. z o.o. Sp. k.	-	234	-	-	-	-	-
Home Broker S.A.	27	151	-	-	-	57	109
Home Broker Doradcy Finansowi Sp. z o.o. Sp. k.	8	-	-	-	-	33	-

(*) - Prezentowane saldo to saldo na dzień 30 czerwca 2011 roku. Transakcje za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011 roku.

(*) - Przychody od Gelin Noble Bank S.A. w kwiecie 74 607 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i produktów kredytowych (71 502 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów (3 105 tys. zł)

Transakcje z podmiotami powiązanymi - 2010 rok (*) (niebadane)	Przychody, w tym przychody zarachowane od nierozliczonych wniosków	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Lokaty i środki na rachunku bankowym	Należności i rozliczenia międzyokresowe przychodów od nierozliczonych wniosków	Zobowiązania oraz przychody rozliczane w czasie
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Transakcje z podmiotami powiązanymi	96 231	5 599	505	42	39	65 326	11 624
Gelin Noble Bank S.A.	57 723 (**)	2 061	505	-	39	15 180	10 828
Panorama Finansów S.A.	-	117	-	-	-	-	-
TU Europa S.A.	-	146	-	-	-	-	26
TUŻ Europa S.A.	36 632	-	-	-	-	47 654	-
Noble Concierge Sp. z o.o.	3	1	-	-	-	47	6
Noble Securities S.A.	1 077	-	-	-	-	1 699	-
Noble Funds TFI S.A.	684	-	-	-	-	229	-
Gelin Leasing S.A.	-	42	-	42	-	44	764
Home Broker Nieruchomości S.A. (d. Igwana Investments Sp. z o.o.)	6	415	-	-	-	3	-
Tax Care S.A.	22	-	-	-	-	48	-
Home Broker S.A.	60	2 817	-	-	-	189	-
Home Broker Doradcy Finansowi Sp. z o.o. Sp. k.	24	-	-	-	-	233	-

(*) - Prezentowane saldo to saldo na dzień 31 grudnia 2010 roku. Transakcje za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010 roku.

(**) - Przychody od Gelin Noble Bank S.A. w kwocie 57.723 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i produktów kredytowych (57.641 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów (82 tys. zł)

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego jak również w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku Spółka nie była zaangażowana w żadne wspólne przedsięwzięcia.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych.

Spółka nie otrzymała w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku gwarancji oraz poręczeń od podmiotów powiązanych jak również Spółka nie udzielała gwarancji oraz poręczeń (w tym kredytu) innym podmiotom powiązanym.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku jak również do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu bądź Rady Nadzorczej.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 jak również do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku Spółka nie zawierała innych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Wynagrodzenie kadry kierowniczej	1.01.2011- 30.06.2011	1.01.2010 - 30.06.2010
	(niebadane) tys. zł	(niebadane) tys. zł
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w wynagrodzenia)	404	110
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w wynagrodzenia)	-	-
Razem	404	110

Inne transakcje z podmiotami powiązanymi

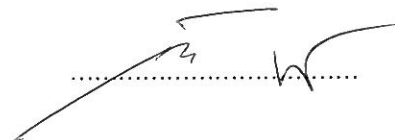
Spółka zawarła z Get Bankiem S.A. (dawniej Allianz Bank Polska S.A.) umowę podnajmu pięciu oddziałów oraz umowę zakupu środków trwałych w nich się znajdujących. Transakcja ta została opisana w punkcie VIII.18 powyżej.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

22 sierpnia 2011 r.

Krzysztof Spyra

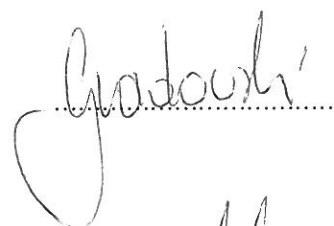
Prezes Zarządu


.....

22 sierpnia 2011 r.

Wojciech Gradowski

Członek Zarządu


.....

22 sierpnia 2011 r.

Krzysztof Sokalski

Członek Zarządu

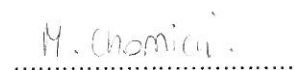

.....

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki

22 sierpnia 2011 r.

Marek Chomicki

Główny Księgowy


.....