



Grupa Kapitałowa Open Finance S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

SPIS TREŚCI:

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU	4
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU	5
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU	6
IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU	7
V. INFORMACJE OGÓLNE	8
VI. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	10
VIII. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI.....	15
1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	15
2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	15
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.	16
5. Zasady konsolidacji	17
6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	18
7. Istotne zasady rachunkowości.....	18
IX. SEGMENTY OPERACYJNE	36
X. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	38
1. Przychody z tytułu pośrednictwa	38
2. Koszty działalności operacyjnej	38
3. Pozostałe przychody operacyjne	39
4. Pozostałe koszty operacyjne	39
5. Przychody finansowe.....	40
6. Koszty finansowe	40
7. Podatek dochodowy	40
7.1 Obciążenie podatkowe	40
7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	41
7.3 Odroczony podatek dochodowy	41
8. Zysk na jedną akcję (zł na akcję)	42
9. Połączenia jednostek.....	43
10. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	45
11. Rzeczowe aktywa trwałe	46
12. Leasing finansowy	47
13. Wartości niematerialne	48
14. Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną	50
15. Nieruchomości inwestycyjne	51
16. Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne (aktywa obrotowe).....	51
17. Pozostałe niefinansowe aktywa krótko- i długoterminowe.....	52
18. Zapasy.....	52
19. Należności z tytułu dostaw i usług	52
20. Pozostałe należności.....	53

21.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53
22.	Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe	54
22.1	Kapitał podstawowy	54
22.2	Akcjonariusze jednostki dominującej	55
22.3	Kapitał zapasowy	55
23.	Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	55
24.	Leasing operacyjny	56
25.	Wyemitowane obligacje	56
26.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	57
27.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe	57
28.	Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia (zobowiązania)	58
29.	Rezerwy	58
30.	Zobowiązania warunkowe	59
31.	Sprawy sądowe	59
32.	Rozliczenia podatkowe	59
33.	Program motywacyjny funkcjonujący w Open Finance	60
XI.	INSTRUMENTY FINANSOWE	63
1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	63
2.	Zyski i straty netto w podziale na kategorie instrumentów finansowych rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	64
XII.	DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	65
XIII.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	67
XIV.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA	70
XV.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	70
XVI.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	73
XVII.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	74
XVIII.	ISTOTNE ZDARZENIA POMIĘDZY DATĄ, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE A DATĄ JEGO ZATWIERDZENIA DO PUBLIKACJI	74
XIX.	KOREKTY BŁĘDÓW Z OKRESU WCZEŚNIEJSZEGO	75

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU

	Nota	1.01.2011- 31.12.2011 tys. zł	1.01.2010- 31.12.2010 tys. zł
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z tytułu pośrednictwa	X 1	409 386	320 300
Koszty działalności operacyjnej	X 2	304 763	222 071
Zysk brutto ze sprzedaży		104 623	98 229
Pozostałe przychody operacyjne	X 3	10 279	1 297
Pozostałe koszty operacyjne	X 4	6 500	2 087
Zysk z działalności operacyjnej		108 402	97 439
Przychody finansowe	X 5	5 770	882
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	X 14	1 920	-
Koszty finansowe	X 6	3 396	1 921
Zysk brutto		112 696	96 400
Podatek dochodowy	X 7	22 583	18 839
Zysk netto za okres:		90 113	77 561
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		90 113	77 561
- przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		-	-
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowity dochód za okres:		90 113	77 561
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		90 113	77 561
- przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		-	-
Zysk netto na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku za okres (w zł)	X 8	1,7	1,6
- rozwodniony z zysku za okres (w zł)	X 8	1,7	1,6
Całkowity dochód na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku za okres (w zł)		1,7	1,6
- rozwodniony z zysku za okres (w zł)		1,7	1,6

Jak opisano szerzej w notcie V Grupa nie zaniechała żadnej działalności w żadnym z lat obrotowych.

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

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

	Nota	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe		420 930	18 406
Rzeczowe aktywa trwałe	X 11	27 741	11 231
Wartości niematerialne	X 13	367 713	2 888
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	X 14	11 516	-
Nieruchomości inwestycyjne	X 15	9 418	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	X 7.3	1 879	2 472
Pozostałe należności długoterminowe	X 20	2 459	1 575
Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe	X 17	204	240
Aktywa obrotowe		178 264	117 068
Zapasy	X 18	3 435	-
Należności z tytułu dostaw i usług	X 19	36 033	59 827
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	957
Pozostałe należności krótkoterminowe	X 20	1 872	188
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne	X 16	85 631	36 132
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	X 21	47 769	19 934
Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe	X 17	3 524	30
SUMA AKTYWÓW		599 194	135 474
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny		257 792	88 064
Kapitał podstawowy	X 22.1	542	500
Pozostałe kapitały rezerwowe	X 22.3, X 33	161 947	9 326
Zyski zatrzymane		95 303	78 238
Zobowiązania długoterminowe		214 566	1 596
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	X 7.3	9 607	-
Rezerwy - część długoterminowa	X 29	205	341
Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa	X 12, X 23	1 360	1 255
Wyemitowane obligacje - część długoterminowa	X 25	28 000	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	X 9	164 230	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania niefinansowe	X 27	11 164	-
Zobowiązania krótkoterminowe		126 836	45 814
Kredyty i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa	X 12, X 23	752	522
Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa	X 25	2 657	-
Rezerwy - część krótkoterminowa	X 29	13	13
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	X 26	9 358	2 133
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	X 28	59 158	39 926
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 731	-
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	X 27	53 167	3 220
Zobowiązania razem		341 402	47 410
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		599 194	135 474

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

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku		Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Kapitał własny ogółem
		Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski zatrzymane	
			Kapitał zapasowy	Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy		
	Nota	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	X.22	500	9 326	-	78 238	88 064
Całkowite dochody za okres		-	-	-	90 113	90 113
Emisja akcji	X.22.1	42	75 641		-	75 683
Wycena programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników	X.33	-	-	3 932	-	3 932
Podział zysku:		-	73 048	-	(73 048)	-
- Przeniesienie zysku netto za 2010 r. na kapitał zapasowy		-	72 300	-	(72 300)	-
- Przeniesienie niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych (wynikającego ze zmiany zasad rachunkowości) na kapitał zapasowy		-	748	-	(748)	-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	X.22	542	158 015	3 932	95 303	257 792

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	Nota	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Kapitał własny ogółem w tys. zł
		Kapitał zakładowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski zatrzymane w tys. zł	
			Kapitał zapasowy w tys. zł	Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł		
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	X.22	500	-808	-	65 811	65 503
Całkowite dochody za okres		-	-	-	77 561	77 561
Podział zysku:			10 134	-	(65 134)	(55 000)
- Przeniesienie na kapitał zapasowy	-		10 134	-	(10 134)	-
- Wypłata dywidendy	-		-	-	(55 000)	(55 000)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	X.22	500	9 326	-	78 238	88 064

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

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU

	Nota	1.01.2011- 31.12.2011 tys. zł	1.01.2010- 31.12.2010 tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto:		90 113	77 561
Korekty o pozycje:		50 777	(14 504)
Amortyzacja	X 11, X 13, X 2	9 259	7 550
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej		(1 982)	1 296
Przychody z tytułu odsetek		(2 085)	-
Koszty z tytułu odsetek		2 263	593
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	XI	42 212	(42 954)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	XI	(488)	(5 854)
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	XI	(70)	(2 272)
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	XI	(152)	(989)
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	XI	(1 684)	(31)
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych	XI	17	50
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	XI	(23 636)	27 293
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych (długo - i krótkoterminowych)	XI	24 540	41
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych	XI	36	(115)
Zmiana stanu rezerw	XI	(136)	354
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	X 7.1	22 653	21 111
Podatek dochodowy zapłacony		(20 715)	(20 059)
Pozostałe		745	(518)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		140 890	63 057
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		163	714
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(10 264)	(9 236)
Nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych		(160 537)	-
Nabycie udziałów w jednostce stowarzyszonej - Open Life	X 14	(9 596)	-
Nabycie jednostki zależnej - Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.), po potrąceniu o przejęte środki pieniężne	X 9	(169 887)	-
Zbycie krótkoterminowych aktywów finansowych		162 622	-
Sprzedaż jednostki zależnej - Panoramy Finansów S.A.		-	(4 142)
Sprzedaż innych aktywów finansowych		-	5
Nakłady na nieruchomości inwestycyjne		(693)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(188 192)	(12 659)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		75 683	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(447)	(648)
Splata pożyczek i kredytów		-	(6 700)
Dywidendy wypłacone		-	(55 000)
Odsetki zapłacone		(99)	(606)
Wpływ na poczet podwyższenia kapitału zakładowego Panoramy Finansów S.A. przez nowego właściciela		-	3 000
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		75 137	(59 954)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		27 835	(9 556)
Różnice kursowe netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu	X 21	19 934	29 490
Środki pieniężne na koniec okresu	X.21	47 769	19 934

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

V. INFORMACJE OGÓLNE

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

Jednostka dominująca Grupy Open Finance S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska) przy ul. 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 jednostki dominującej jest statut sporządzony w formie aktu notarialnego z dnia 30 stycznia 2004 r. (z późniejszymi zmianami).

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 015672908.

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

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

Zarząd jednostki dominującej

W skład Zarządu Open Finance na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

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

Nie było zmian w składzie Zarządu jednostki dominującej w trakcie 2011 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Open Finance na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

- | | | | |
|----|----------------------|---|---------------------------------|
| 1. | Remigiusz Baliński | – | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 2. | Dariusz Niedośpiał | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| 3. | Jarosław Augustyniak | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| 4. | Marek Kaczalko | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| 5. | 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 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 28 lutego 2012 roku.

Podmiotem dominującym wobec Grupy Open Finance S.A. jest dr Leszek Czarnecki, posiadający na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego bezpośrednio i pośrednio poprzez podmioty zależne tj. Getin Noble Bank S.A., oraz LC Corp B.V. 54,38% ogólnej liczby akcji jednostki dominującej. Do dnia emisji akcji Spółki na Gieldzie 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.

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

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				31.12.2011	31.12.2010
Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.)	spółka zależna	Warszawa, Domaniewska 39A	pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%	-
- udziały poprzez Home Broker Nieruchomości S.A. (d. Home Broker S.A.):					
Home Broker Nieruchomości S.A.	spółka zależna	Warszawa, Domaniewska 39A	pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%	-
HB Doradcy Finansowi Sp. z o.o. Sp. k	spółka zależna	Warszawa, Domaniewska 39A	pośrednictwo finansowe	100%	-
HB Doradcy Finansowi Sp. z o.o.	spółka zależna	Warszawa, Domaniewska 39A	doradztwo w zakresie zarządzania	100%	-

W dniu 31 stycznia 2011 roku Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie oraz INTOUCH INSURANCE GROUP B.V. z siedzibą w Amsterdamie (jako sprzedający), dr Leszek Czarnecki, Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Open Finance S.A. z siedzibą w Warszawie (jako kupujący) zawarły przedwstępną umowę zakupu akcji Open Life Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie S.A. („Open Life” dawniej MyLife Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie S.A.). Na mocy tej umowy, po spełnieniu się określonych w umowie warunków zawieszających, Open Finance stało się posiadaczem 49% akcji Open Life. Zawarcie ostatecznej umowy zakupu przez Spółkę 49% akcji spółki Open Life miało miejsce dnia 22 lipca 2011 roku.

Na mocy warunkowych umów nabycia 100% akcji Home Broker Nieruchomości S.A. („HBN”, Home Broker”, dawniej Home Broker S.A.) i po spełnieniu się wszystkich warunków zawieszających zastrzeżonych w warunkowych umowach nabycia akcji Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.), co miało miejsce dnia 21 października 2011 roku, Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) stał się jednostką zależną od Spółki. Dodatkowo, w skład Grupy Kapitałowej Open Finance poza Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) weszły wszystkie spółki tworzące grupę kapitałową Home Broker Nieruchomości S.A. („grupa kapitałowa Home Broker”) czyli: Home Broker Nieruchomości S.A., HB Doradcy Finansowi Sp. z o.o. Sp. k. oraz HB Doradcy Finansowi Sp. z o.o.

W dniu 18 sierpnia 2011 roku WZA spółki Home Broker Nieruchomości S.A. oraz WZA spółki Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) podjęło uchwały o połączeniu tych spółek na zasadzie tzw. połączenia odwrotnego, gdzie spółka zależna przejmuje spółkę dominującą, poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą w zamian za akcje nowej emisji, która spółka przejmująca wyda akcjonariuszom spółki przejmowanej. Dnia 2 stycznia 2012 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział KRS zarejestrował połączenie spółek Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) z Home Broker Nieruchomości S.A. na zasadzie tzw. połączenia odwrotnego.

W roku finansowym 2011 oraz 2010 Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

VI. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Prezentowane dane obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku tj. od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku tj. od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Powyższe dane były objęte badaniem przez biegłego rewidenta.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, oraz zobowiązania finansowego z tytułu zapłaty warunkowej za akcje Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.), które są wyceniane według wartości godziwej.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, tj. od dnia 31 grudnia 2011 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy lub istotne ograniczenie kontynuowania ich działalności.

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 jednostki dominującej. 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 Grupa podejmuje, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić.

Współczynnik zamykalności produktów finansowych

Grupa rozpoznaje należne przychody z tytułu prowizji od złożonych wniosków kredytowych (a jeszcze nieuruchomionych kredytów), wniosków dotyczących założenia lokat, planów oszczędnościowych (a jeszcze niezrealizowanych) w innych instytucjach finansowych w oparciu o współczynnik zamykalności. Współczynnik jest oparty na danych historycznych dotyczących prawdopodobieństwa wypłaty kredytu oraz realizacji lokat i planów oszczędnościowych od złożonych wniosków. Współczynnik ten jest również użyty przy wyliczaniu rezerwy na prowizje dotyczące wspomnianych kredytów, lokat i planów oszczędnościowych wypłacane doradcom Grupy oraz podmiotom współpracującym. Grupa dokonuje okresowej weryfikacji oszacowanych współczynników zamykalności i w przypadku różnicy pomiędzy przyjętymi szacunkami a faktyczną

zamykalnością dokonuje ujęcia wpływu tej różnicy zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” dotyczącym zmian szacunków.

Oszacowane na podstawie współczynników zamykalności należności z tytułu pośrednictwa finansowego (prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe w aktywach) wyniosły na dzień 31 grudnia 2011 roku 79.276 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku 35.741 tys. zł). Przy szacowaniu przychodów z produktów oszczędnościowych Grupa uwzględnia zrywalność kontraktów. Współczynniki zamykalności, w oparciu o które oszacowane zostały powyższe salda należności z tytułu pośrednictwa finansowego zaprezentowane zostały w nocy X.16.

Oszacowane na podstawie współczynników zamykalności zobowiązania z tytułu prowizji dla doradców (prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe w zobowiązaniach) wyniosły na dzień 31 grudnia 2011 roku 35.654 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku 17.040 tys. zł). Wysokość przyjętych przez Grupę współczynników zamykalności została zaprezentowana w nocy X.16.

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

Współczynnik zamykalności usług pośrednictwa w obrocie nieruchomości

Grupa rozpoznaje należne przychody z tytułu prowizji z pośrednictwa na rynku nieruchomości dla transakcji, dla których podpisane zostały umowy przedwstępne, a nie zostały jeszcze zakończone (nie są podpisane akty notarialne) w oparciu o współczynnik zamykalności. Współczynnik jest oparty na danych historycznych dotyczących prawdopodobieństwa realizacji takich transakcji. Współczynnik ten jest również użyty przy wyliczaniu rezerwy na prowizje dotyczące tych transakcji wypłacane doradcom oraz podmiotom współpracującym. Grupa dokonuje okresowej weryfikacji oszacowanych współczynników zamykalności i w przypadku różnicy pomiędzy przyjętymi szacunkami a faktyczną zamykalnością dokonuje ujęcia wpływu tej różnicy zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” dotyczącym zmian szacunków.

Oszacowane na podstawie współczynników zamykalności należności z tytułu pośrednictwa nieruchomości (prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe w aktywach) wyniosły na dzień 31 grudnia 2011 roku 2.450 tys. zł (0 tys. zł na 31 grudnia 2010 roku). Współczynniki zamykalności, w oparciu o które oszacowane zostały powyższe salda należności z tytułu pośrednictwa nieruchomości zaprezentowane zostały w nocy X.16. Faktyczna realizacja oszacowanych kwot przychodów naliczonych w oparciu o otwarte transakcje (i odpowiadających im kosztów prowizji dla doradców) w ciągu kolejnych lat obrotowych nie odbiega istotnie od poczynionych szacunków.

Oszacowane na podstawie współczynników zamykalności zobowiązania z tytułu prowizji dla doradców (prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe w zobowiązaniach) wyniosły na dzień 31 grudnia 2011 roku 1.102 tys. zł (0 tys. zł na 31 grudnia 2010 roku). Wysokość przyjętych przez Grupę współczynników zamykalności została zaprezentowana w nocy X.16.

Stawki i sposób amortyzacji rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych

Kierownictwo jednostki dominującej na każdy koniec okresu sprawozdawczego uczestniczy w procesie ustalania wysokości stawek amortyzacyjnych na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów użyteczności. Szacowane okresy użytkowania zostały przedstawione na stronach 19 i 21.

Analiza implikacji rachunkowych, ocena treści ekonomicznej i wybór metody rozliczenia nabycia Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) wraz ze spółkami zależnymi.

W dniu 30 września 2011 roku Spółka Open Finance S.A. zawarła 4 warunkowe umowy nabycia akcji spółki Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.). W celu określenia skutków księgowych tych transakcji zarząd jednostki dominującej dokonał analizy warunków tych umów. Przeprowadzona analiza wskazała, że powyższe umowy powinny zostać potraktowane jako jedna transakcja. W szczególności ważne jest zawarcie umów tego samego dnia, co *de facto* uniemożliwia ustalenie kolejności zawierania umów, gdyby one zostały uznane za odrębne transakcje.

Biorąc pod uwagę powiązania kapitałowe między Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) (spółką przejmowaną) i Open Finance (spółką przejmującą) zarówno przed jak i po transakcji, rozważana transakcja nabycia stanowi w ocenie zarządu jednostki dominującej transakcję połączenia jednostek pod wspólną kontrolą.

Open Finance w przeszłości nabył w transakcji pod wspólną kontrolą spółkę Panorama Finansów S.A. Ze względu na fakt, iż w momencie nabycia Panorama Finansów S.A. prowadziła działalność w bardzo ograniczonym zakresie, w ocenie zarządu Open Finance ta historyczna transakcja stanowiła *de facto* nabycie aktywów i została rozliczona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Open Finance metodą łączenia udziałów.

Nabycie Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) jest nabyciem działającej grupy spółek. Jest to pierwsza tego typu transakcja w historii Grupy. W związku z powyższym Grupa dokonała wyboru polityki rachunkowości, która będzie konsekwentnie stosowana przez Grupę Open Finance w kolejnych tego typu transakcjach.

Profesjonalny osąd kierownictwa Open Finance został użyty w celu potwierdzenia treści ekonomicznej transakcji polegającej na nabyciu 100% akcji spółki Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.).

Ocena treści ekonomicznej transakcji wymaga przeanalizowania i oceny wszystkich faktów i okoliczności związanych z daną transakcją takich, jak m.in.

- cel dokonania transakcji,
- zaangażowanie zewnętrznych podmiotów w transakcję, np. akcjonariuszy / udziałowców niekontrolujących czy stron trzecich,
- czy transakcja będzie dokonana po wiarygodnie określonej wartości godziwej,
- prowadzenie przez jednostki zaangażowane w transakcję działalności przed dokonaniem transakcji,
- czy w wyniku transakcji łączące się podmioty stworzą nową jednostkę raportującą, która nie istniała przed transakcją,
- czy w wyniku transakcji będzie miała miejsce zmiana w realizowanych przez spółki i grupę przepływach pieniężnych (na przykład ze względu na uzyskaną optymalizację kosztów).

Ekonomiczne uzasadnienie analizowanej transakcji polegającej na zakupie Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) oraz fakt jej przeprowadzenia na warunkach rynkowych przemawiają za istnieniem treści ekonomicznej. W związku z powyższym Grupa zastosowała metodę nabycia w celu rozliczenia tej transakcji, przyjmując tę metodę do rozliczania transakcji pod wspólną kontrolą.

Określenie wartości godziwej aktywów netto przejętych w transakcji nabycia Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.)

Profesjonalny osąd kierownictwa jednostki dominującej został użyty w celu ustalenia wartości godziwych poszczególnych aktywów i zobowiązań przejętych w transakcji nabycia Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.). Na moment rozliczenia nabycia wartości księgowe poszczególnych aktywów i zobowiązań spółki przejmowanej w ocenie kierownictwa jednostki dominującej najlepiej odzwierciedlały wartości godziwe. Niemniej jednak, zarząd jednostki dominującej, mając na uwadze fakt, iż w przyszłości może powziąć informacje o faktach i okolicznościach, które istniały na dzień przejęcia, a nie były wówczas znane, a jeśli byłyby wówczas znane, wpłynęłyby na wycenę pozycji ujętych na dzień rozliczenia zastrzega sobie możliwość dokonania korekt do wartości godziwych aktywów i zobowiązań przejętych w ramach transakcji połączenia.

Wszelkie korekty wartości godziwych nabywanych aktywów i zobowiązań, wynikające z powzięcia istotnych informacji o zdarzeniach, które istniały na dzień przejęcia, a nie były znane kierownictwu jednostki dominującej będą w okresie wyceny (okres maksymalnie 12 miesięcy od rozliczenia nabycia) odnoszone do wartości firmy.

Znak towarowy i wartość firmy

Znak towarowy oraz wartość firmy są corocznie testowane pod kątem utraty wartości. Zidentyfikowana utrata wartości jest odnoszona do wyniku finansowego. Na dzień 31 grudnia 2011 roku przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości znaku towarowego i wartości firmy (Nota X.13)

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

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 Grupa 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.

Przychody przyszłych okresów

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa rozpoznała przychody przyszłych okresów dotyczące zafakturowanych zaliczek na poczet prowizji od kredytów wypłaconych w 2010 roku. Zasadność prowizji oraz jej ostateczna kwota została rozstrzygnięta przez strony w 2011 roku po spełnieniu się wszystkich warunków jej przyznania i konsekwentnie kwota ww. przychodów została rozpoznana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku. Na dzień 31 grudnia 2010 roku w ocenie Zarządu jednostki dominującej nie istniały przesłanki wystarczające do zaliczenia ww. zafakturowanych zaliczek do przychodów bieżącego okresu. Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły

podobnego typu przychody przyszłych okresów.

Zobowiązanie finansowe wynikające z płatności warunkowych w związku z zakupem akcji Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.)

Wartość godziwa oczekiwanej zapłaty warunkowej została oszacowana w oparciu o budżet grupy kapitałowej Home Broker na 2012 rok, stanowiący podstawę do wyceny grupy. Zarząd Open Finance, szacując wartość godziwą oczekiwanej zapłaty uwzględnił dodatkowo historyczną realizację przez grupę kapitałową Home Broker prognoz finansowych oraz aktualne warunki rynkowe wpływające na realizację założonych w prognozie wyników. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istniały przesłanki wskazujące na możliwość niezrealizowania prognoz przyjętych do oszacowania wartości godziwej oczekiwanej zapłaty. Niemniej jednak należy zwrócić uwagę, iż z uwagi na fakt, że prognozy finansowe/budżety dotyczą przyszłości, rzeczywiste wyniki mogą różnić od prognozowanych z uwagi na wystąpienie nieoczekiwanych zdarzeń i okoliczności. Różnice pomiędzy wynikami prognozowanymi a rzeczywistymi mogą okazać się istotne.

Przy szacowaniu wartości godziwej oczekiwanej zapłaty Grupa dokonała dyskonta oczekiwanej zapłaty warunkowej w okresie do momentu oczekiwanego przepływu pieniężnego. Przyjęta przez zarząd w momencie rozliczenia transakcji stopa dyskontowa równa była 6,5%.

Na koniec poszczególnych okresów sprawozdawczych jednostka przejmująca dokonuje oszacowania wartości godziwej oczekiwanej zapłaty warunkowej oraz odnosi zmiany wartości godziwej warunkowej zapłaty zaklasyfikowanej jako zobowiązanie finansowe do wyniku finansowego. W rezultacie:

- w przypadku, gdy pierwotnie ujęta wartość godziwa zapłaty warunkowej będzie niższa niż ostateczna cena zapłacona w ramach transakcji, w wyniku finansowym w okresie po nabyciu jednostka ujmuje dodatkowy koszt z tytułu przeszacowania wartości godziwej zobowiązania z tytułu warunkowej zapłaty;
- w przypadku, gdy pierwotnie ujęta wartość godziwa zapłaty warunkowej będzie wyższa niż ostateczna cena zapłacona w ramach transakcji, w wyniku finansowym w okresie po nabyciu jednostka ujmuje dodatkowy przychód z tytułu przeszacowania wartości godziwej zobowiązania z tytułu warunkowej zapłaty.

Podatek odroczony

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

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe.

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe wyliczana jest metodą aktuarialną przez niezależnego aktuarium jako wartość obecna przyszłych zobowiązań Grupy 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.29.

VIII. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (łącznie dalej jako „MSSF-UE” lub „MSSF”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej („UE”) proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez UE.

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

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

Zasady rachunkowości stosowane przez Grupę zostały opisane w nocie VIII.7 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i spółek zależnych oraz spółki stowarzyszonej jak również walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku:

- 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 Grupę.

4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze 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 (do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego):

- 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE;
- Zmiany do MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE;
- Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

Zarząd jednostki dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem potencjalnie MSSF 9 oraz MSSF 13. 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 było w połowie 2011 roku. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 potencjalnie będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Grupy. Grupa dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu. Zastosowanie MSSF 13 będzie miało potencjalnie wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań wycenianych w wartościach godziwych. Grupa dokona oceny tego wpływu w przyszłości.

5. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Open Finance S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

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

6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

7. Istotne zasady rachunkowości

Poniżej prezentowane istotne zasady rachunkowości zostały zastosowane do wszystkich okresów sprawozdawczych zaprezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przez wszystkie podmioty Grupy.

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 skonsolidowanego 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:

	31.12.2011	31.12.2010
USD	3,4174	2,9641
EUR	4,4168	3,9603

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 umowy najmu)
Maszyny i urządzenia techniczne	3 – 6 lat
Zespoły komputerowe	3 – 4 lata
Środki transportu	4- 5 lat (nie dłużej niż czas trwania umowy 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.

Grupa 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 ograniczonym 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.

Wartość firmy

Wartość firmy jest wartością powstałą w wyniku nabycia jednostki zależnej. Wartość firmy jest początkowo ujmowana według nadwyżki kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto, możliwych do zidentyfikowania przejmowanych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Wartość firmy jest wykazywana w wysokości ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące wynikające z tytułu utraty wartości. Wartość firmy nie jest amortyzowana, a jedynie corocznie testowana pod kątem utraty wartości. Utrata wartości

ustalana jest poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż jego wartość bilansowa powiększona o wartość firmy, tworzony jest odpis z tytułu utraty wartości przez wartość firmy.

Znak towarowy

Znak towarowy to składnik wartości niematerialnych przyjęty w transakcji połączenia jednostek gospodarczych, możliwy do wyodrębnienia, określony w sposób wiarygodny, ujęty oddzielnie od wartości firmy. Ponieważ oczekuje się, że znak towarowy będzie się przyczyniał do wypracowywania środków pieniężnych (wpływy netto) przez czas nieokreślony, uznaje się że ma on nieokreślony czas użytkowania. Znak towarowy nie jest amortyzowany aż do chwili zmiany klasyfikacji jego okresu użytkowania na określony. Zgodnie z MSR 36, znak towarowy jest poddawany testom na utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego oraz każdorazowo w przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na wystąpienie utraty jego wartości.

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

	Wartość firmy	Znak towarowy	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne
Okresy użytkowania	nieokreślony	nieokreślony	2 - 5 lat	2 - 5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	nie podlega amortyzacji	nie podlega amortyzacji	metodą liniową	metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	nabyte	nabyte	nabyte	nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości / badanie wartości odzyskiwalnej	Coroczny test utraty wartości	Coroczny test 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 – Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według kosztu wytworzenia bądź ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość nieruchomości inwestycyjnych wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży/użytkowania. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia, a jej poprzednią wartością wykazaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmuje się w zysku lub stracie.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa 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, Grupa 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 Grupa 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, Grupa 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 ujmują 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.

Połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą.

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

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

Przy kierowaniu się osądem zarząd uwzględnia następujące źródła:

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

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

W związku z zapisami MSR 8 zarząd jednostki dominującej może kierować się wytycznymi MSSF 3 dokonując rozliczenia nabycia akcji Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.). W celu rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych po wspólną kontrolą w 2011 roku (nabycie przez Open Finance S.A. akcji

Home Broker Nieruchomości S.A.(dawniej Home Broker S.A.)) Grupa zastosowała metodę nabycia. Wybrana metoda, spełniała w ocenie Zarządu jednostki dominującej kryteria wyznaczone w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, i korygowanie błędów”.

Zastosowanie metody nabycia wymaga ujęcia wszystkich zidentyfikowanych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej według ich wartości godziwej określonej na dzień przejęcia kontroli. Różnica pomiędzy wartością godziwą zapłaty a ujętymi według wartości godziwej aktywami netto spółki przejmowanej może prowadzić do powstania wartości firmy lub zysku na okazjnym nabyciu.

Potencjalne skutki podatkowe różnic przejściowych (pomiędzy ustaloną na dzień transakcji wartością podatkową składników aktywów netto jednostki przejmowanej, a ich wartością przyjętą na potrzeby rozliczenia księgowego transakcji), które istnieją na dzień przejęcia lub wynikają z przejęcia będą podlegały ujęciu zgodnie z MSR 12 *Podatek dochodowy* („MSR 12”). Rozpoznanie składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego będzie uzależnione od prawdopodobieństwa jego realizacji, rezerwę natomiast ujmie się w pełnej jej wysokości. Kwota rozpoznanego na dzień nabycia podatku odroczonego wpłynie na wartość firmy lub zysk na okazjnym nabyciu.

Identyfikacja składników aktywów netto jednostki przejmowanej i określenie ich wartości godziwej na dzień nabycia może doprowadzić do rozpoznania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywów i zobowiązań, które nie występowały w księgach jednostki przejmowanej przed połączeniem. Dotyczy to w szczególności wartości niematerialnych wewnętrznie wytworzonych przez tę jednostkę, które jako takie mogły nie spełniać kryteriów rozpoznania w jej jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Wartość godziwa zapłaty stanowiąca podstawę kalkulacji wartości firmy lub zysku na okazjnym nabyciu akcji jest każdorazowo wyznaczana jako wartość godziwa zapłaty, z uwzględnieniem wartości godziwej płatności warunkowych.

Koszty związane bezpośrednio z transakcją nabycia akcji nie stanowią elementu ceny przejęcia i podlegają ujęciu w skonsolidowanym wyniku finansowym w momencie poniesienia.

Przy stosowaniu metody nabycia (zgodnie z MSSF 3) jednostka przejmująca ma 12 miesięcy na ostateczne rozliczenie nabycia (okres wyceny). Dotyczy to zarówno ustalenia wartości godziwej przejmowanych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jak również ustalenia wartości godziwej dokonanej zapłaty. W okresie wyceny jednostka przejmująca koryguje retrospektywnie dotychczasowe wartości ujęte na dzień przejęcia, aby odzwierciedlić nowe informacje uzyskane o faktach i okolicznościach, które istniały na dzień przejęcia, i jeśli byłyby wówczas znane, wpłynęłyby na wycenę pozycji ujętych na ten dzień. Efekt takich zmian zwiększa/zmniejsza wartość firmy. W przypadku korekt wartości godziwej przejmowanych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych oraz wartości godziwej zapłaty, które wynikają z powzięcia nowych informacji (które nie mogły być znane na moment rozliczenia przejęcia) efekt takich zmian jest ujmowany bezpośrednio w wyniku grupy. Do takich faktów i okoliczności należą m.in. zdarzenia, które miały miejsce po transakcji nabycia, jak np. osiągnięcie określonego wyniku finansowego przez przejmowaną jednostkę czy nowi klienci lub transakcje gospodarcze, które jednostka przejmowana zdobyła po dacie nabycia. Po zakończeniu okresu wyceny jednostka przejmująca dokonuje zmiany w rozliczeniu połączenia tylko w razie konieczności skorygowania błędu zgodnie z MSR 8.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności* kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Składnikiem *aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy* jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

1. Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
2. Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii *aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy*. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii *wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy*, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub
- aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdań finansowych. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdań finansowych zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży* są ujmowane według wartości godziwej, z uwzględnieniem kosztów transakcyjnych, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, *aktywa finansowe dostępne do sprzedaży* wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, odnosi się jako inne całkowite dochody na kapitał z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do sprawozdania z całkowitych dochodów jako koszt finansowy.

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

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane przez Grupę do kategorii:

- wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- utrzymywanych do terminu wymagalności oraz;
- dostępnych do sprzedaży.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów

obniża się bezpośrednio lub poprzez rezerwę. Kwotę straty ujmuje się jako pozostały koszt operacyjny w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako pozostały przychód operacyjny w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika *aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży*, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą (pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w kosztach w sprawozdaniu z całkowitych dochodów), zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do wyniku finansowego. Nie można ujmować w wyniku finansowym odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w wyniku finansowym, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w wyniku finansowym.

Rachunkowość zabezpieczeń

W okresach od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Wbudowane instrumenty finansowe

W okresach od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiadała wbudowanych instrumentów finansowych.

Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

Pozostałe należności

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

W celu przypisania kosztów do okresów sprawozdawczych, których one dotyczą, Grupa dokonuje czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów. Czynne rozliczenia międzyokresowe odnoszą się do kosztów przyszłych okresów sprawozdawczych. Ponadto Grupa rozpoznaje jako rozliczenia międzyokresowe czynne zarachowane przychody z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych oraz przychody z usług pośrednictwa w obrocie nieruchomości, oszacowane w oparciu o historyczne współczynniki zamykalności wniosków (opisane bardziej szczegółowo w notce X.16).

W biernych rozliczeniach międzyokresowych kosztów uwzględnione są koszty bieżącego okresu, których jeszcze nie poniesiono oraz rezerwy na zobowiązania, które Grupa ustala w oparciu o wiarygodne szacunki przyszłych wydatków związanych z bieżącą działalnością Grupy, 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 Grupy (sieć doradców stacjonarnych i doradców mobilnych Open Direct), które dotyczą zarachowanych szacunkowych przychodów.

Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub
- zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych bez uwzględnienia kosztów transakcji. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty lub przychody finansowe.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku płatności warunkowe związane z zakupem akcji Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) spełniają definicję zobowiązań finansowych zgodnie z MSR 32, jako wynikający z zawartych umów obowiązek wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce.

Na koniec poszczególnych okresów sprawozdawczych Grupa dokonuje oszacowania wartości godziwej oczekiwanej zapłaty warunkowej oraz odnosi zmiany wartości godziwej warunkowej zapłaty zaklasyfikowanej jako zobowiązanie finansowe do wyniku finansowego. W rezultacie:

- w przypadku, gdy pierwotnie ujęta wartość godziwa zapłaty warunkowej będzie niższa niż ostateczna cena zapłacona w ramach transakcji, w wyniku finansowym w okresie po nabyciu jednostka ujmuje dodatkowy koszt z tytułu przeszacowania wartości godziwej zobowiązania z tytułu warunkowej zapłaty;
- w przypadku, gdy pierwotnie ujęta wartość godziwa zapłaty warunkowej będzie wyższa niż ostateczna cena zapłacona w ramach transakcji, w wyniku finansowym w okresie po nabyciu jednostka ujmuje dodatkowy przychód z tytułu przeszacowania wartości godziwej zobowiązania z tytułu warunkowej zapłaty.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku żadne zobowiązania finansowe Grupy nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

Grupa 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 Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstającą z tytułu zamiany różnicę odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w wyniku finansowym.

Oprocentowane papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z emisją.

Po początkowym ujęciu oprocentowane papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z emisją papieru oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

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.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na podmiocie Grupy 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 Grupa 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.

Płatności w formie akcji

W odniesieniu do wyceny funkcjonującego w podmiocie dominującym od dnia 13 września 2011 roku programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników (szerzej opisanego w notce X.33) Grupa 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 jednostki dominującej (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;
- jednostka dominująca otrzymuje usługi świadczone przez pracowników (świadczenie pracy) na jej rzecz w zamian za gratyfikację w postaci programu motywacyjnego.

W związku z powyższym funkcjonujący w Grupie 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).

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 jednostki dominującej.

Dywidendy za rok obrotowy, które zostały zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej, 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 rozdysponowane do akcjonariuszy.

Pozostałe kapitały rezerwowe

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

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

Dodatkowo, pozostałe kapitały rezerwowe obejmują kapitał z aktualizacji wyceny, na który odnosi się skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku kapitał z aktualizacji wyceny nie występował.

Przychody i koszty

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa 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 odpowiadającym im przychodów.

Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego i związane z nimi koszty sprzedaży

Grupa otrzymuje przychody z tytułu pośrednictwa finansowego w sprzedaży głównie następujących produktów finansowych:

- kredytów hipotecznych i produktów związanych z kredytami hipotecznymi;
- produktów inwestycyjno – ubezpieczeniowych.

Grupa ujawnia w księgach rachunkowych przychody z tytułu pośrednictwa finansowego w sprzedaży produktów finansowych oraz odpowiadające im koszty sprzedaży tych produktów na podstawie wystawionych faktur sprzedaży oraz szacunków zgodnie z niżej opisaną zasadą.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmowane są przychody ze sprzedaży produktów finansowych w

miesiącu dostarczenia wniosku klienta do banku nabywcy i/lub innych instytucji finansowych oraz koszty prowizji należne pracownikom sieci sprzedaży Grupy/doradcom zewnętrznym z tytułu sprzedaży produktów finansowych.

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

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

Przychody z tytułu pośrednictwa w obrocie nieruchomości i związane z nimi koszty sprzedaży

Grupa ujawnia w księgach rachunkowych przychody z tytułu pośrednictwa w obrocie nieruchomości oraz odpowiadające im koszty sprzedaży tych produktów na podstawie wystawionych faktur sprzedaży oraz szacunków zgodnie z niżej opisaną zasadą.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmowane są przychody ze sprzedaży usług pośrednictwa w obrocie nieruchomości w miesiącu podpisania umowy przedwstępnej oraz koszty prowizji należne doradcom zewnętrznym z tytułu sprzedaży.

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

- jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści z tytułu własności produktu (poprzez podpisanie umowy przedwstępnej);
- jednostka nie kontynuuje zarządzania produktami w stopniu związanym z tytułem własności i nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli;
- kwotę przychodów można obliczyć w wiarygodny sposób. Zamykalność umów nie może być niższa niż 50%.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Są to w szczególności:

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

Przychody i koszty finansowe

Do przychodów finansowych Grupa zalicza przede wszystkim otrzymane i naliczone przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych. Przychody te są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

W kosztach finansowych Grupa 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku

dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy koniec okresu sprawozdawczego i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

Zysk netto na akcje

Podstawowy zysk netto na akcję dla każdego okresu sprawozdawczego jest obliczony poprzez podzielenie 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 rozważających potencjalnych akcji zwykłych.

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

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

Gwarancje finansowe są ujmowane i rozpoznawane zgodnie z przepisami MSR 39.

IX. SEGMENTY OPERACYJNE

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

- Produkty inwestycyjne;
- Produkty kredytowe;
- Pośrednictwo w obrocie nieruchomości.

Produkty inwestycyjne

Szeroko rozumiana dystrybucja produktów inwestycyjnych obejmuje sprzedaż planów oszczędnościowych, depozytów, lokat strukturyzowanych i funduszy inwestycyjnych. Działalność w tym segmencie prowadzi jednostka dominująca, oraz spółki: HB Doradcy Finansowi Sp. z o.o. oraz HB Doradcy Finansowi Sp. z o.o. sp. k.

Produkty kredytowe

Usługi z zakresu dystrybucji produktów kredytowych obejmują sprzedaż kredytów hipotecznych, finansowych i konsumpcyjnych. Usługi te świadczone są zarówno nowym jak i dotychczasowym klientom, którzy za pośrednictwem Grupy zawarli w przeszłości umowy kredytowe. Działalność w tym segmencie prowadzi jednostka dominująca, oraz spółki: HB Doradcy Finansowi Sp. z o.o. oraz HB Doradcy Finansowi Sp. z o.o. sp. k.

Pośrednictwo w obrocie nieruchomości

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

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

Zarząd jednostki dominującej monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności 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/pośrednictwem w obrocie nieruchomości. Aktywa i zobowiązania Grupy, koszty działalności operacyjnej inne niż bezpośrednio związane ze sprzedażą koszty pośrednictwa finansowego/pośrednictwa w obrocie nieruchomości, pozostałe przychody i koszty operacyjne, koszty i przychody finansowe, oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów – w poniższych tabelach zostały zaprezentowane jako „Niezaalokowane”.

1.1.2011 - 31.12.2011	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Pośrednictwo w obrocie nieruchomości	Niezaalokowane	Razem
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Przychody z tytułu pośrednictwa	159 678	234 584	13 385	1 739	409 386
Koszty z tytułu pośrednictwa	(56 602)	(66 438)	(6 423)	-	(129 463)
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	-	(175 300)	(175 300)
Zysk brutto ze sprzedaży	103 076	168 146	6 962	(173 561)	104 623
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	10 279	10 279
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	(6 500)	(6 500)
Zysk z działalności operacyjnej	103 076	168 146	6 962	(169 782)	108 402
Przychody finansowe	-	-	-	5 770	5 770
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	1 920	1 920
Koszty finansowe	-	-	-	(3 396)	(3 396)
Zysk brutto	103 076	168 146	6 962	(165 488)	112 696
Podatek dochodowy	-	-	-	(22 583)	(22 583)
Zysk netto za rok obrotowy	103 076	168 146	6 962	(188 071)	90 113
Aktywa segmentu na 31.12.2011	-	-	-	599 194	599 194
Zobowiązania segmentu na 31.12.2011	-	-	-	341 402	341 402
Inne informacje:					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	-	11 516	11 516

1.1.2010 - 31.12.2010	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Pośrednictwo w obrocie nieruchomości	Niezaalokowane	Razem
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Przychody z tytułu pośrednictwa	127 927	192 373	-	-	320 300
Koszty z tytułu pośrednictwa	(39 928)	(58 232)	-	-	(98 160)
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	-	(123 911)	(123 911)
Zysk brutto ze sprzedaży	87 999	134 141	-	(123 911)	98 229
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	1 297	1 297
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	(2 087)	(2 087)
Zysk z działalności operacyjnej	87 999	134 141	-	(124 701)	97 439
Przychody finansowe	-	-	-	882	882
Koszty finansowe	-	-	-	(1 921)	(1 921)
Zysk brutto	87 999	134 141	-	(125 740)	96 400
Podatek dochodowy	-	-	-	(18 839)	(18 839)
Zysk netto za rok obrotowy	87 999	134 141	-	(144 579)	77 561
Aktywa segmentu na 31.12.2010	-	-	-	135 474	135 474
Zobowiązania segmentu na 31.12.2010	-	-	-	47 410	47 410
Inne informacje:					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-

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

1.1.2011 - 31.12.2011	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Pośrednictwo w obrocie nieruchomości	Razem	Procentowy udział w sprzedaży
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	
Getin Noble Bank S.A.	8 483	100 548	-	109 031	27%
Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. ("TUnŻ Europa S.A.")	50 920	-	-	50 920	12%
1.1.2010 - 31.12.2010					
1.1.2010 - 31.12.2010	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Pośrednictwo w obrocie nieruchomości	Razem	Procentowy udział w sprzedaży
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	
Getin Noble Bank S.A.	11 318	120 730	-	132 048	41%
Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. ("TUnŻ Europa S.A.")	82 667	-	-	82 667	26%

X. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

1. Przychody z tytułu pośrednictwa

Przychody z tytułu pośrednictwa	1.01.2011- 31.12.2011 tys. zł	1.01.2010- 31.12.2010 tys. zł
Produkty kredytowe	234 584	192 373
Produkty inwestycyjne, w tym:	159 678	127 927
Produkty oszczędnościowe	120 924	98 916
Produkty depozytowe	7 639	9 834
Jednorazowe produkty inwestycyjne	31 115	19 177
Pośrednictwo w obrocie nieruchomości, w tym:	13 385	-
Rynek pierwotny	3 655	-
Rynek wtórny	9 730	-
Pozostałe	1 739	-
Razem	409 386	320 300

2. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	1.01.2011- 31.12.2011 tys. zł	1.01.2010- 31.12.2010 tys. zł
Świadczenia pracownicze, w tym:	162 059	115 330
- wynagrodzenia	144 012	101 224
- koszty ubezpieczeń społecznych	14 662	10 320
- pozostałe świadczenia	3 385	3 786
Zużycie materiałów i energii	7 869	5 395
Usługi obce, w tym:	121 993	89 898
- marketing, reprezentacja i reklama	43 819	32 426
- prowizje doradców zewnętrznych	38 601	27 461
- wynajem i dzierżawa	25 627	20 670
- usługi telekomunikacyjne i pocztowe	5 958	4 939
- usługi IT	1 570	1 711
- koszty obsługi i napraw	2 762	1 622
- ubezpieczenia	382	203
- usługi prawne	929	151
- usługi doradcze	438	115
- usługi ochrony	78	58
- inne	1 829	542
Podatki i opłaty	1 118	2 080
Amortyzacja	9 259	7 550
Pozostałe koszty	2 465	1 818
Razem	304 763	222 071

3. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1.01.2011- 31.12.2011 tys. zł	1.01.2010- 31.12.2010 tys. zł
Wynik na okazijnym nabyciu środków trwałych	4 537	-
Refakturowane koszty związane z IPO	3 161	361
Przychody uboczne	1 035	552
Sprzedaż usług szkoleniowych i doradczych	235	-
Otrzymane kary, odszkodowania i grzywny	150	24
Wynik aktualizacji rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	136	-
Dostarczenie treści do portali internetowych	120	134
Sprzedaż zapasów	106	-
Wynik na cesjach samochodów w leasingu	87	50
Usługi administracyjne	80	-
Rozwiązanie rezerw na należności z tytułu dostaw i usług	59	-
Bonus za terminowe płatności PIT	51	43
Zysk ze zbycia inwestycji	49	92
Pozostałe przychody	473	41
Razem	10 279	1 297

Pozycja „Refakturowane koszty związane z IPO” zawiera refakturowane na mocy zawartego porozumienia koszty związane z ubieganiem się Spółki o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie nowych i istniejących akcji Open Finance.

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

4. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1.01.2011- 31.12.2011 tys. zł	1.01.2010- 31.12.2010 tys. zł
Refakturowane koszty związane z IPO	3 161	361
Koszty związane z zerwaniami produktów	1 094	5
Koszty związane z przychodami ubocznymi	930	384
Odpisy na kaucje i należności z tytułu dostaw i usług	611	170
Spisanie nakładów na wartości niematerialne	218	-
Koszty związane z nabyciem akcji Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.)	100	-
Darowizny	80	440
Likwidacja niefinansowych aktywów trwałych	80	167
Odpisy na inne aktywa	-	157
Utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	-	354
Pozostałe koszty	226	49
Razem	6 500	2 087

Pozycja „Refakturowane koszty związane z IPO” zawiera refakturowane na mocy zawartego porozumienia koszty związane z ubieganiem się Spółki o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie nowych i istniejących akcji Open Finance.

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

5. Przychody finansowe

Przychody finansowe	1.01.2011- 31.12.2011 tys. zł	1.01.2010- 31.12.2010 tys. zł
Przychody z tytułu odsetek bankowych	5 424	873
Dyskonto zaliczki	346	-
Inne	-	9
Razem	5 770	882

6. Koszty finansowe

Koszty finansowe	1.01.2011- 31.12.2011 tys. zł	01.01.2010- 31.12.2010 tys. zł
Częściowe rozliczenie dyskonta warunkowego zobowiązania z tytułu zakupu akcji Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.)	1 765	-
Dyskonto należności handlowych	741	-
Odsetki od zobowiązań	415	82
Odsetki od zaliczki	251	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	99	177
Ujemne różnice kursowe	15	11
Dyskonto kaucji długoterminowych	60	168
Strata Grupy na sprzedaży udziałów w Panoramie Finansów S.A.	-	707
Odsetki od kredytów bankowych	-	416
Pozostałe koszty finansowe	50	360
Razem	3 396	1 921

7. Podatek dochodowy

7.1 Obciążenie podatkowe

Podstawowe składniki obciążenia podatkowego	1.01.2011- 31.12.2011 tys. zł	1.01.2010- 31.12.2010 tys. zł
Ujęte w zysku		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	22 653	21 111
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	22 653	21 111
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>	(70)	(2 272)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(70)	(2 272)
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku	22 583	18 839
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	-	-
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>	-	-
Obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach	-	-
Razem podstawowe składniki obciążenia podatkowego	22 583	18 839

7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Efektywna stawka podatkowa	1.01.2011- 31.12.2011 tys. zł	1.01.2010- 31.12.2010 tys. zł
Zysk brutto przed opodatkowaniem	112 696	96 400
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	22 583	18 839
Efektywna stawka podatkowa	20,0%	19,5%
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	21 412	18 316
Wpływ różnic trwałych na obciążenie podatkowe, w tym:	1 171	523
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	1 536	523
- PFRON	208	140
- darowizny	15	84
- koszty związane z zerwaniami produktów	197	-
- koszty związane z programem motywacyjnym	747	-
- strata na sprzedaży udziałów w Panoramic Finances S.A.	-	134
- inne (reprezentacja, reklama, ubezpieczenia samochodów)	369	165
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	(365)	-
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	22 583	18 839

7.3 Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na dzień 1.01.2011	Zmiany w okresie			Stan na dzień 31.12.2011
		Odniesione na wynik finansowy	Odniesione na wartość firmy	Zwiększenie w związku z nabyciem spółki zależnej	
Rezerwa na podatek odroczony					
Rozliczenia międzyokresowe (przychody szacunkowe z pośrednictwa finansowego i nieruchomościowego)	2 616	3 950	-	3 219	9 785
Środki trwałe i Wartości niematerialne (szybsza niż księgowa amortyzacja podatkowa)	810	916	-	358	2 084
Środki trwałe w leasingu finansowym	292	(190)	-	269	371
Dyskonto zaliczki	-	66	-	-	66
Inne	-	(90)	-	242	152
Rozpoznanie znaków towarowych na moment rozliczenia nabycia Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.)	-	-	10 264	-	10 264
Rezerwa na podatek odroczony	3 718	4 652	10 264	4 088	22 722
Aktywo z tytułu podatku odroczonego					
Rozliczenia międzyokresowe (niezafakturowane koszty)	4 882	3 952	-	1 961	10 795
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	300	(191)	-	293	402
Środki trwałe i Wartości niematerialne (wolniejsza niż księgowa amortyzacja podatkowa)	806	136	-	-	942
Należności z tytułu dostaw i usług (odpisy aktualizujące aktywa)	77	50	-	45	172
Dyskonto zapłaty warunkowej za akcje Home Broker Nieruchomości S.A.(dawniej Home Broker S.A.)	-	335	-	-	335
Dyskonto należności z tytułu dostaw i usług	-	141	-	-	141
Naliczone, a niezapłacone odsetki	-	66	-	439	505
Straty podatkowe z lat ubiegłych	-	(58)	-	764	706
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-	-	223	223
Inne	125	291	-	357	773
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	6 190	4 722	-	4 082	14 994
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	x	(70)	-	6	x
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w wartości firmy	x	x	10 264	x	x
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	2 472	x	x	x	1 879
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	x	x	x	9 607

	Stan na dzień 1.01.2010	Zmiany w okresie			Stan na dzień 31.12.2010
		Odniesione na wynik finansowy	Odniesione na kapitał	Zmniejszenie w związku ze sprzedażą spółki zależnej	
Rezerwa na podatek odroczony					
Rozliczenia międzyokresowe (przychody szacunkowe z pośrednictwa finansowego)	4 833	(2 217)	-	-	2 616
Środki trwałe i Wartości niematerialne (szybsza niż księgowa amortyzacja podatkowa)	700	110	-	-	810
Środki trwałe w leasingu finansowym	440	(148)	-	-	292
Naliczone, a nieotrzymane odsetki od lokat	25	(25)	-	-	-
Inne	241	(241)	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	6 239	(2 521)	-	-	3 718
Aktywo z tytułu podatku odroczonego					
Rozliczenia międzyokresowe (niezafakturowane koszty)	4 893	110	-	(121)	4 882
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	444	(144)	-	-	300
Środki trwałe i Wartości niematerialne (wolniejsza niż księgowa amortyzacja podatkowa)	588	218	-	-	806
Należności z tytułu dostaw i usług (odpisy aktualizujące aktywa)	114	(37)	-	-	77
Straty podatkowe z lat ubiegłych	944	(472)	-	(472)	-
Inne	49	76	-	-	125
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	7 032	(249)	-	(593)	6 190
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	x	(2 272)	-	593	x
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego					
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	793	x	x	x	2 472
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	x	x	x	-

W okresie 2007-2010 spółka zależna Home Broker Nieruchomości S.A. poniosła straty podatkowe w łącznej wysokości 5.382 tys. zł. Zgodnie z Art. 7, ust 5 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 roku, Nr. 54 poz. 654 z późniejszymi zmianami) o wysokość straty podatkowej poniesionej w roku podatkowym można obniżyć dochód w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Do dnia 31 grudnia 2011 roku spółka rozliczyła straty podatkowe w wysokości 1.664 tys. złotych. Od pozostałej wielkości straty do rozliczenia, w wysokości 3.718 tys. złotych, Grupa utworzyła na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywo podatkowe w wysokości 706 tys. złotych spodziewając się całkowitej realizacji straty podatkowej w kolejnych latach.

8. Zysk na jedną akcję (zł na akcję)

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

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

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

Zysk na jedną akcję	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Skonsolidowany zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	90 113	77 561
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk)	53 129	50 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)	1,7	1,6

Rozwodniony zysk przypadający na akcję	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Skonsolidowany zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	90 113	77 561
Średnia ważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)	53 306	50 000
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)	1,7	1,6

Uzgodnienie średniej ważonej liczby akcji	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk) do wyliczenia zysku podstawowego	53 129	50 000
Średnia ważona liczba akcji wynikająca z programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników ^(a)	177	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)	53 306	50 000

^(a) - dotyczy programu motywacyjnego opisywanego szerzej w notce X.33 niniejszego sprawozdania finansowego.

W okresie między 31 grudnia 2011 roku a dniem sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

9. Połączenia jednostek

W dniu 30 września 2011 roku Spółka Open Finance S.A. zawarła 4 warunkowe umowy nabycia 100% akcji spółki Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) z następującymi podmiotami: LC Corp B.V. będącym w posiadaniu 66,943% kapitału zakładowego Home Broker Nieruchomości S.A.; H.P. Holding 3 B.V. będącym w posiadaniu 20,505% kapitału zakładowego Home Broker Nieruchomości S.A.; Aegaeon B.V. będącym w posiadaniu 5,000% kapitału zakładowego Home Broker Nieruchomości S.A.; Damianem Milibrand, będącym w posiadaniu 5,000% kapitału zakładowego Home Broker Nieruchomości S.A.; A. Nagelkerken Holding BV będącym w posiadaniu 2,552% kapitału zakładowego Home Broker Nieruchomości S.A.

Cena zakupu 100% akcji Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) ustalona została jako siedmiokrotność skonsolidowanego zysku netto grupy kapitałowej Home Broker za rok obrotowy 2012 wykazany w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie, przy czym cena minimalna została ustalona na poziomie 200 mln złotych. Potencjalna nadwyżka ceny nabycia nad kwotą 200 mln złotych stanowi płatność warunkową. Na dzień zamknięcia transakcji jednostka przejmująca skalkulowała oczekiwaną cenę nabycia akcji Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) szacując oczekiwany wynik finansowy grupy kapitałowej Home Broker za 2012 rok na kwotę 55.013 tys. złotych. Szacowana cena nabycia 100% akcji Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) wynosi więc 385.091 tys. złotych, przy czym kwota 185.091 tys. złotych stanowi płatność warunkową. Płatność warunkowa została poddana dyskontowaniu przez okres od momentu rozliczenia transakcji nabycia akcji Home Broker w księgach Open Finance do dnia oczekiwanego przepływu pieniężnego. Przyjęta do dyskonta stopa procentowa wynosi 6,5%.

Ustalenie wartości godziwej zapłaty z tytułu nabycia akcji	Wartość tys. zł
Cena minimalna	200 000
Płatność warunkowa (przed dyskontem)	185 091
Łączna cena nabycia akcji ustalona w oparciu o formułę z umów zakupu akcji:	385 091
Dyskonto zapłaty warunkowej (jej części niezapłaconej na moment rozliczenia transakcji)	(15 626)
Wartość godziwa zapłaty	369 465

Do dnia 31 grudnia 2011 roku Spółka zapłaciła dotychczasowym akcjonariuszom Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) łącznie kwotę 207 mln złotych tytułem powyższej transakcji. Różnica pomiędzy oszacowaną wartością godziwą zapłaty, a kwotą dotychczas przekazanych środków pieniężnych stanowi zobowiązanie finansowe (kwota 164.230 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2011 roku).

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) na dzień nabycia przedstawiała się następująco:

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia	Wartość tys. zł
AKTYWA	
Rzeczowe aktywa trwałe	12 416
Wartości niematerialne	55 080
Nieruchomości inwestycyjne	8 725
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 835
Należności z tytułu dostaw i usług	18 418
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody	18 367
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	732
Zapasy	3 435
Pozostałe niefinansowe aktywa (krótko- i długoterminowe)	3 511
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	37 113
RAZEM AKTYWA:	159 632
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 841
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z rozpoznananiem znaków towarowych	10 264
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	1 541
Wyemitowane obligacje (część krótko- i długoterminowa)	30 309
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 713
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	11 736
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	750
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	36 571
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	100 725
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	58 907
Wartość firmy ustalona na moment rozliczenia nabycia	310 558
Wpływy środków pieniężnych z tytułu przejęcia	Wartość tys. zł
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	37 113
Środki pieniężne zapłacone	(207 000)
Wpływ środków pieniężnych netto:	(169 887)

Przeprowadzone przez zarząd jednostki dominującej analizy wartości godziwych przejętych aktywów i zobowiązań pokazały, że na moment rozliczenia nabycia wartości księgowe poszczególnych aktywów i zobowiązań spółki przejmowanej najlepiej odzwierciedlały ich wartości godziwe. Niemniej jednak, zarząd jednostki dominującej, mając na uwadze fakt, iż w przyszłości może powziąć informacje o faktach i okolicznościach, które istniały na dzień przejęcia, a nie były wówczas znane, a jeśli byłyby wówczas znane, wpłynęłyby na wycenę pozycji ujętych na dzień rozliczenia, zastrzega sobie możliwość dokonania korekt do wartości godziwych aktywów i zobowiązań przejętych w ramach transakcji połączenia. Wszelkie korekty wartości godziwych nabywanych aktywów i zobowiązań, wynikające z powzięcia istotnych informacji o zdarzeniach, które istniały na dzień przejęcia, a nie były znane kierownictwu będą w okresie wyceny (okres maksymalnie 12 miesięcy od rozliczenia nabycia) odnoszone do wartości firmy.

Poza aktywami i zobowiązaniami wykazywanymi w sprawozdaniu finansowym jednostki przejmowanej jednostka przejmująca zidentyfikowała dwa znaki towarowe, które zostały poddane wycenie przez niezależnego specjalistę.

Konfrontacja wartości godziwej zapłaty z wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania na moment rozliczenia połączenia aktywów netto jednostki przejmowanej doprowadziła do rozpoznania wartości firmy w wysokości 310.558 tys. zł. Nie przewiduje się, aby jakkolwiek część ujętej wartości firmy podlegała odliczeniu dla celów podatkowych.

Rozpoznana wartość firmy jest wyrazem korzyści jakie spółka przejmująca i Grupa osiągnie po połączeniu. Zarząd jednostki dominującej oczekuje korzyści między innymi w takich obszarach jak:

- Większe możliwości negocjacji z partnerami biznesowymi;
- Dywersyfikacja wachlarza usług i strumienia przychodów;
- Lepsza konwersja potencjalnych klientów na produkt;
- Bezpośrednie dotarcie z produktami inwestycyjnymi do nowej grupy klientów;
- Skuteczniejszy marketing kanałowy (współpraca z developerami);
- Tańsze pozyskanie klienta;
- Wydłużenie okresu kontaktu z klientem;
- Podwojenie możliwości dystrybucyjnych produktów ubezpieczeniowych Open Life i majątkowych;
- Synergie kosztowe.

Koszty transakcyjne w wysokości 100 tys. zł zostały ujęte jako pozostałe koszty operacyjne w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz jako element przepływów z działalności operacyjnej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

W okresie od daty przejęcia, udział spółek należących do grupy kapitałowej Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) w wypracowanym przez Grupę zysku netto wyniósł 4.031 tys. zł. Gdyby połączenie miało miejsce na początku roku, zysk dla Grupy, wypracowany przez grupę kapitałową Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) byłby na poziomie 20.191 tys. zł, a przychody z kontynuowanej działalności wyniosłyby 151.721 tys. zł (w stosunku do 31.330 tys. zł wypracowanych przez grupę kapitałową Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) od daty przejęcia).

10. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (ZFŚS) mogą tworzyć pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo rozrachunków z Funduszem wynosi zero.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Pożyczki udzielone pracownikom	56	9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	410	454
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(466)	(463)
Saldo po skompensowaniu	-	-

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1.01.2011 - 31.12.2011 tys. zł	1.01.2010 - 31.12.2010 tys. zł
Odpis na Fundusz w okresie sprawozdawczym	1 178	829

11. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany środków trwałych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011	Inwestycje w obce środki trwałe tys. zł	Maszyny i urządzenia tys. zł	Środki transportu tys. zł	Pozostałe środki trwałe tys. zł	Środki trwałe w budowie tys. zł	Ogółem tys. zł
Wartość początkowa						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku	10 263	6 313	2 794	8 038	107	27 515
Zwiększenia, w tym:	12 736	9 464	2 176	5 786	423	30 585
Nabywanie	3 498	3 492	198	2 776	2 640	12 604
Środki trwałe Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) na moment nabycia akcji	6 742	5 972	1 978	3 010	279	17 981
Transfer ze środków trwałych w budowie	2 496	-	-	-	(2 496)	-
Zmniejszenia, w tym:	(479)	(396)	(1 559)	(1 700)	-	(4 134)
Likwidacja	(479)	(331)	(1 075)	(1 696)	-	(3 581)
Sprzedaż	-	(62)	(484)	(4)	-	(550)
Pozostałe	-	(3)	-	-	-	(3)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku	22 520	15 381	3 411	12 124	530	53 966
Umorzenie						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku	(6 910)	(3 196)	(997)	(5 181)	-	(16 284)
Zwiększenia, w tym:	(4 641)	(4 385)	(951)	(3 049)	-	(13 026)
Amortyzacja okresu	(2 788)	(2 119)	(389)	(2 165)	-	(7 461)
Umorzenie środków trwałych Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) na moment nabycia akcji	(1 853)	(2 266)	(562)	(884)	-	(5 565)
Zmniejszenia, w tym:	426	367	598	1 694	-	3 085
Likwidacja	426	323	389	1 691	-	2 829
Sprzedaż	-	43	209	3	-	255
Pozostałe	-	1	-	-	-	1
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku	(11 125)	(7 214)	(1 350)	(6 536)	-	(26 225)
Wartość netto						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku	3 353	3 117	1 797	2 857	107	11 231
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku	11 395	8 167	2 061	5 588	530	27 741

Zmiany środków trwałych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010	Inwestycje w obce środki trwałe tys. zł	Maszyny i urządzenia tys. zł	Środki transportu tys. zł	Pozostałe środki trwałe tys. zł	Środki trwałe w budowie tys. zł	Ogółem tys. zł
Wartość początkowa						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku	8 382	5 301	3 673	6 201	10	23 567
Zwiększenia, w tym:	1 881	2 328	422	2 261	97	6 989
Nabycie	55	2 328	422	2 261	1 923	6 989
Transfer ze środków trwałych w budowie	1 826	-	-	-	(1 826)	-
Zmniejszenia, w tym:	-	(1 316)	(1 301)	(424)	-	(3 041)
Likwidacja	-	(444)	(470)	(417)	-	(1 331)
Środki trwałe Panoramy Finansów S.A.	-	(63)	-	-	-	(63)
Sprzedaż	-	(809)	(293)	(7)	-	(1 109)
Pozostałe	-	-	(538)	-	-	(538)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010 roku	10 263	6 313	2 794	8 038	107	27 515
Umorzenie						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku	(4 868)	(2 526)	(1 256)	(3 426)	-	(12 076)
Zwiększenia, w tym:	(2 042)	(1 476)	(578)	(1 863)	-	(5 959)
Amortyzacja okresu	(2 042)	(1 476)	(578)	(1 863)	-	(5 959)
Zmniejszenia, w tym:	-	806	837	108	-	1 751
Likwidacja	-	464	470	105	-	1 039
Umorzenie środków trwałych Panoramy Finansów S.A. na moment sprzedaży akcji	-	41	-	-	-	41
Sprzedaż	-	301	184	3	-	488
Pozostałe	-	-	183	-	-	183
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010 roku	(6 910)	(3 196)	(997)	(5 181)	-	(16 284)
Odpisy aktualizujące						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku	-	-	-	(156)	-	(156)
Zwiększenia	-	18	-	-	-	18
Zmniejszenia	-	-	-	156	-	156
Wyksięgowanie odpisu na moment sprzedaży akcji Panoramy Finansów S.A.	-	(18)	-	-	-	(18)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010 roku	-	-	-	-	-	-
Wartość netto						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku	3 514	2 775	2 417	2 619	10	11 335
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010 roku	3 353	3 117	1 797	2 857	107	11 231

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 1.950 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2010 roku 1.738 tys. zł.) Umowy leasingu zawarte z Getin Leasing S.A. (dotyczące części środków transportu) są zabezpieczone weksłami *in blanco*.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa użytkowała środki trwałe o wartości brutto 10.182 tys. zł (4.870 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku), które były w pełni umorzone.

12. Leasing finansowy

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku przyszłe, minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31.12.2011		31.12.2010	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
	w tys.	w tys.	w tys.	w tys.
Do 1 roku	891	752	656	522
Od 1 roku do 5 lat	1 492	1 360	1 367	1 255
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	2 383	2 112	2 023	1 777
Niezrealizowane koszty finansowe (-)	(271)		(246)	
Inwestycja leasingowa netto	2 112		1 777	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:		2 112		1 777
krótkoterminowe		752		522
długoterminowe		1 360		1 255

W okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku istotne warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu sprawozdawczego nie wystąpiły.

13. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Wartość Firmy Home Broker	310 558	-
Znaki towarowe	54 020	-
Inne wartości niematerialne	2 585	2 190
Zaliczki na wartości niematerialne	550	698
Razem	367 713	2 888

Zmiany wartości niematerialnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011	Znak towarowy tys. zł	Wartość firmy tys. zł	Inne wartości niematerialne tys. zł	Zaliczki na wartości niematerialne tys. zł	Ogółem tys. zł
Wartość początkowa					
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku	-	-	8 377	698	9 075
Zwiększenia, w tym:	54 020	310 558	2 686	-	367 264
Nabycie	-	-	1 134	-	1 134
Powstałe w momencie rozliczenia nabycia akcji Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.)	54 020	310 558	-	-	364 578
Wartości niematerialne Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) na moment nabycia akcji	-	-	1 242	310	1 552
Transfer z zaliczek na wartości niematerialne			310	(310)	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	(614)	(148)	(762)
Likwidacja i sprzedaż	-	-	(614)	(148)	(762)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku	54 020	310 558	10 449	550	375 577
Umorzenie					
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku	-	-	(6 187)	-	(6 187)
Zwiększenia, w tym:	-	-	(2 291)	-	(2 291)
Amortyzacja okresu	-	-	(1 799)	-	(1 799)
Umorzenie wartości niematerialnych Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) na moment nabycia akcji	-	-	(492)	-	(492)
Zmniejszenia, w tym:	-	-	614	-	614
Likwidacja i sprzedaż	-	-	614	-	614
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku	-	-	(7 864)	-	(7 864)
Wartość netto					
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku	-	-	2 190	698	2 888
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku	54 020	310 558	2 585	550	367 713

Zmiany wartości niematerialnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010	Inne wartości niematerialne tys. zł	Zaliczki na wartości niematerialne tys. zł	Ogółem tys. zł
Wartość początkowa			
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku	6 075	573	6 648
Zwiększenia, w tym:	2 544	125	2 669
Nabycie	2 544	125	2 669
Zmniejszenia, w tym:	(242)	-	(242)
Wartości niematerialne Panoramy Finansów S.A.	(51)	-	(51)
Likwidacja i sprzedaż	(191)	-	(191)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010 roku	8 377	698	9 075
Umorzenie			
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku	(4 800)	-	(4 800)
Zwiększenia, w tym:	(1 591)	-	(1 591)
Amortyzacja okresu	(1 591)	-	(1 591)
Zmniejszenia, w tym:	204	-	204
Umorzenie wartości niematerialnych Panoramy Finansów S.A. na moment sprzedaży akcji	23	-	23
Likwidacja i sprzedaż	181	-	181
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010 roku	(6 187)	-	(6 187)
Wartość netto			
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku	1 275	573	1 848
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010 roku	2 190	698	2 888

Istotną wartością niematerialną z punktu widzenia Grupy jest znak towarowy „Home Broker” oraz wartość firmy, obie rozpoznane na moment połączenia jednostek gospodarczych.

Wartość firmy

Jej wartość została wyliczona jako nadwyżka wartości godziwej zapłaty nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto, możliwych do zidentyfikowania przejmowanych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych grupy Home Broker. Wartość godziwa zapłaty została wyznaczona z uwzględnieniem wartości godziwej płatności warunkowych. Szczegóły dotyczące wyliczenia wartości firmy zostały zaprezentowane w notcie X.9 powyżej.

Powyższa wartość firmy będzie testowana pod kątem utraty wartości. Grupa przeprowadzi swój pierwszy test na utratę wartości w odniesieniu do rozpoznanej wartości firmy w przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na wystąpienie utraty jej wartości (najpóźniej jednak na dzień 31 grudnia 2012 roku).

Znaki towarowe

Znak towarowy „Home Broker” został wyceniony w wartości godziwej 54.000 tys. złotych, a znak towarowy „Lion's House” w wartości 20 tys. złotych. Podstawą wyceny znaków towarowych był raport przygotowany przez niezależną firmę.

Zgodnie z MSR 38 na koniec okresu sprawozdawczego jednostka ocenia czy okres użytkowania składnika wartości niematerialnych jest nieokreślony czy określony. Zarząd jednostki dominującej uznał, iż z analizy wszystkich istotnych czynników wynika, że nie istnieje żadne dające się przewidzieć ograniczenie czasu, w którym można spodziewać się, że składnik aktywów przestanie generować wpływy pieniężne netto. Zarząd Open Finance uważa, iż brak zdefiniowania okresu użytkowania znaków towarowych, biorąc pod uwagę wszystkie związane z tym konsekwencje (przeprowadzenie przynajmniej raz w roku testu na utratę wartości znaku towarowego, w celu zidentyfikowania utraty wartości) prowadzi do lepszego zrozumienia przez użytkowników skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wierniej odzwierciedla sytuację finansową Grupy. Powyższa decyzja została podjęta biorąc pod uwagę następujące czynniki:

- Nie istnieją żadne prawne ograniczenia, które wpływałyby na okres użytkowania znaków towarowych;
- Brak jest ograniczeń regulacyjnych, ekonomicznych lub innych przewidywanych działań konkurentów i potencjalnych konkurentów, które mogłyby wpłynąć na ograniczenie okresu użytkowania znaków towarowych;
- Okres użytkowania znaków towarowych nie jest podatny na technologiczną, techniczną bądź handlową utratę przydatności;
- Okres użytkowania znaków towarowych nie jest zależny od okresu użytkowania innych aktywów.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego zarząd jednostki dominującej będzie ustalał, czy powyższe czynniki są wciąż aktualne i czy podtrzymuje podjętą decyzję.

Z uwagi na fakt, iż wartość ujętych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym znaków towarowych została oszacowana przez niezależną firmę pod koniec 2011 roku oraz biorąc pod uwagę fakt, że od dnia dokonania wyceny do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zaistniały okoliczności wpływające negatywnie na wartość powyższych znaków towarowych Grupa przeprowadzi swój pierwszy test na utratę wartości w odniesieniu do znaku towarowego „Home Broker” oraz „Lion’s House” w przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na wystąpienie utraty jego wartości (najpóźniej jednak na dzień 31 grudnia 2012 roku).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku jak również na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w ocenie zarządu jednostki dominującej, przesłanki utraty wartości nie wystąpiły.

Inne wartości niematerialne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa użytkowała wartości niematerialne o wartości brutto 5.028 tys. złotych (4.252 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2010 roku), które były w pełni umorzone.

14. Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną

Wartość inwestycji w jednostkę Open Life TUnŻ S.A. na 31 grudnia 2011 roku wynosi 11.516 tys. zł i stanowi cenę zakupu powiększoną o udział w zysku jednostki stowarzyszonej. Cena zakupu została oszacowana jako równowartość 49% wartości aktywów netto Open Life TUnŻ S.A. na dzień 30 czerwca 2011 roku powiększoną o premię w wysokości 245 tys. zł.

W okresie od nabycia akcji spółki do 31 grudnia 2011 roku Grupa rozpoznała 1.920 tys. zł jako udział w zysku netto jednostki stowarzyszonej.

Zmiany w inwestycjach w jednostce stowarzyszonej	2011 tys. zł	2010 tys. zł
Wartość inwestycji na 1 stycznia	-	-
Nabycie 49% akcji w spółce Open Life TUnŻ S.A.	9 596	-
Udział w zysku (od momentu nabycia akcji)	1 920	-
Wartość inwestycji na 31 grudnia	11 516	-

Podstawowe informacje na temat spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku prezentuje poniższa tabela:

Nazwa jednostki	Wartość aktywów na 31.12.2011	Wartość zobowiązań na 31.12.2011	Wartość przychodów w okresie, w którym podmiot był jednostką stowarzyszoną	Zysk netto w okresie, w którym podmiot był jednostką stowarzyszoną	% udziałów
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	
Open Life TUnŻ S.A.	832 633	810 045	17 508	3 918	49%

15. Nieruchomości inwestycyjne

Zmiana stanu wartości nieruchomości inwestycyjnych	1.01.2011- 31.12.2011 tys. PLN	1.01.2010- 31.12.2010 tys. PLN
Wartość brutto		
Bilans otwarcia na początek okresu	-	-
Zwiększenia stanu	9 418	-
Saldo przejęte przy zakupie akcji Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.)	8 725	-
Aktywowanie późniejszych nakładów	693	-
Bilans zamknięcia na koniec okresu	9 418	-
Wartość bilansowa netto		
Bilans otwarcia na początek okresu	-	-
Bilans zamknięcia na koniec okresu	9 418	-

Nieruchomość inwestycyjna dotyczy nieruchomości w Warszawie przy ulicy Inspektowej. Grupa klasyfikuje powyższą nieruchomość jako nieruchomość inwestycyjną z uwagi na jej przeznaczenie. Obecnie na działce prowadzone są prace budowlane zmierzające do wybudowania lokali z ich przeznaczeniem na wynajem. W przyszłości Grupa zamierza czerpać z powyższej nieruchomości korzyści ekonomiczne w postaci czynszu za wynajem.

W okresie od dnia 1 stycznia 2011 do dnia 31 grudnia 2011 roku Grupa nie rozpoznała w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów żadnych przychodów ani żadnych kosztów związanych z omawianą nieruchomością.

Nieruchomość inwestycyjna jest wyceniona w wartości godziwej. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa, z uwagi na początkowy etap procesu inwestycyjnego oraz brak aktywnego rynku odnośnie wynajmu podobnych nieruchomości, zdecydowała się nie aktualizować rozpoznanej wcześniej wartości godziwej nieruchomości, gdyż mogłoby się to wiązać z rozpoznaniem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartości zniekształconej.

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

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe przychodów od nierozliczonych wniosków dotyczących pośrednictwa finansowego	79 276	35 741
Rozliczenia międzyokresowe przychodów od nierozliczonych wniosków dotyczących pośrednictwa w obrocie nieruchomości	2 450	-
Rozliczana w czasie rekompensata	2 008	-
Koszty pośrednictwa w najmie nieruchomości	914	128
Ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	304	67
Czynsz i koszty eksploatacyjne	100	-
Prenumerata	42	-
Serwis techniczny systemów IT	37	-
Koszty doradztwa związanego z IPO do refakturowania	-	91
Koszty reklamy	-	33
Inne	500	72
Razem	85 631	36 132

Rozliczenia międzyokresowe przychodów zostały oszacowane w oparciu o przyjęte przez Grupę 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%. Zamykalność wniosków dotyczących pośrednictwa w obrocie nieruchomości nie była niższa niż 94%.

17. Pozostałe niefinansowe aktywa krótko- i długoterminowe

Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Należności z tytułu VAT	2 931	-
Towary	237	-
Zaliczki wypłacone pracownikom i inne rozliczenia z	157	30
Inne	199	-
Razem	3 524	30

Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	204	240
Koszty pośrednictwa w najmie nieruchomości	141	234
Serwis techniczny systemów IT	53	-
Ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	4	5
Inne	6	1
Razem	204	240

18. Zapasy

Lokalizacja	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Warszawa, Wawer	4 185	-
Bielawa	425	-
Razem	4 610	-
Odpis aktualizujący wartość gruntów	(1 175)	-
Razem wartość gruntów netto	3 435	-

Zapasy dotyczą dwóch działek, które Grupa zamierza sprzedać.

Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów do ich możliwej do realizacji cen sprzedaży netto.

19. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług:		
- jednostki powiązane	21 337	50 264
- jednostki pozostałe	16 294	9 834
Należności ogółem (brutto)	37 631	60 098
Dyskonto należności	(741)	-
Odpis aktualizujący należności	(857)	(271)
Należności ogółem (netto)	36 033	59 827

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności. W odniesieniu do należności z tytułu sprzedaży produktów Open Life TUnŻ S.A. w wysokości 14.860 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku (0 zł na dzień 31 grudnia 2010 roku) zgodnie z podpisanymi umowami, należności te były wymagalne maksymalnie do 24 miesięcy od daty wystawienia faktury sprzedaży.

W przypadku niektórych należności od TUnŻ Europa S.A. wynikających ze sprzedaży zrealizowanej przed 2011 rokiem (w kwocie 0 zł na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz w kwocie 35.764 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku) zgodnie z podpisanymi umowami, należności były wymagalne maksymalnie do 12 miesięcy od daty wystawienia faktury sprzedaży. Powyższe należności zostały uregulowane przez TUnŻ Europa S.A. w dniu 12 października 2011 roku. 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.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Odpisy	1.01.2011 - 31.12.2011 tys. zł	1.01.2010 - 31.12.2010 tys. zł
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	271	180
Odpis aktualizujący Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) na dzień nabycia akcji	239	-
Zwiększenie	563	126
Wykorzystanie	(157)	-
Rozwiązanie odpisu	(59)	(35)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	857	271

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 Grupa 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 Grupę za nieściągalne, Grupa nie dysponowała ustanowionymi na jej rzecz zabezpieczeniami, które spowodowałyby poprawę warunków kredytowania.

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług:

Wiekowanie należności (w tys. zł)	Nieprze- terminowane	Przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości					Przeter- minowane z utratą wartości	Razem, wartość brutto
		<30 dni	30 - 60 dni	60 - 90 dni	90 - 180 dni	>180 dni		
31 grudnia 2011	29 898	2 437	1 182	617	822	1 818	857	37 631
31 grudnia 2010	51 121	8 381	76	57	91	101	271	60 098

Przeterminowane, lecz w ocenie zarządu jednostki dominującej ściągalne należności z tytułu dostaw i usług pochodzą od podmiotów, z którymi Grupa regularnie współpracuje oraz na bieżąco monitoruje sytuację finansową tych podmiotów. W związku z powyższym w ocenie Grupy w tych przypadkach zarówno na 31 grudnia 2011 roku jak i na 31 grudnia 2010 roku nie zaistniały przesłanki utraty wartości należności pomimo przeterminowania sald.

20. Pozostałe należności

Pozostałe należności krótko- i długoterminowe	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Kaucje - wartość niezdyktowana	4 847	2 073
Dyskonto	(516)	(310)
Wartość godziwa należności	4 331	1 763
- część krótkoterminowa	1 872	188
- część długoterminowa	2 459	1 575

Na saldo pozostałych należności składają się wpłacone kaucje za wynajmowane lokale. Stanowią one zabezpieczenie przyszłych zobowiązań. Kaucje te wpłacone zostały na czas trwania umów najmu, których dotyczą; nie są oprocentowane.

21. 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.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Kasa i rachunki bieżące	36 320	108
Lokaty krótkoterminowe	11 449	19 826
Razem	47 769	19 934

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiadała kredytów w rachunku bieżącym.

22. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe

22.1 Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy	31.12.2011		31.12.2010	
	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 polega 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. Szczegóły dotyczące funkcjonującego w jednostce dominującej programu motywacyjnego zostały opisane szerzej w nocie X.33.

22.2 Akcjonariusze jednostki dominującej

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 31.12.2011 r.	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów	% głosów na WZA
dr Leszek Czamecki oraz spółki od niego zależne:			
Getin Noble Bank S.A.	26 500 000	26 500 000	48,85%
LC Corp B.V.	2 000 000	2 000 000	3,69%
bezpośrednio	1 000 000	1 000 000	1,84%
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%

22.3 Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał przy założeniu Spółki, w wyniku objęcia akcji powyżej ich wartości nominalnej (3.500 tys. złotych). Pozostała część kapitału zapasowego, decyzją Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej, pochodzi z przeniesienia zysków wypracowanych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W 2011 roku w wyniku sprzedaży akcji serii C powyżej ich wartości nominalnej powstał kapitał zapasowy w wysokości 75.641 tys. zł. Cena emisyjna akcji wynosiła 18 zł. Cena nominalna akcji wynosi 1 grosz, stąd agio na akcję wyniosło 17,99 zł.

23. Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Efektywna stopa procentowa %	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Zobowiązania leasingowe	8,10%-10,8%	2 112	1 777
Razem, w tym:		2 112	1 777
Zobowiązania leasingowe			
- część krótkoterminowa		752	522
- część długoterminowa		1 360	1 255

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

- na 31 grudnia 2011 roku:

Umowa zawarta z:	Getin Leasing S.A.	Arval Service Lease Polska Sp. z o.o. (dawniej Daimler Fleet Management Polska Sp. z o.o.)	Raiffeisen Leasing S.A.	Panorama Finansów S.A.
Ilość samochodów	35	15	10	6
Czas trwania umowy	48 lub 60 miesięcy	26 lub 48 miesięcy	60 miesięcy	60 miesięcy
Oплата wstępna	1% wartości brutto przedmiotu umowy	n.d.	1% wartości początkowej	1% wartości początkowej
Wartość wykupu	1% wartości brutto przedmiotu umowy	n.d.	1% wartości początkowej	1% wartości początkowej
Podstawa obliczenia wynagrodzenia z tytułu umowy	WIBOR 3M	całkowity limit kilometrów w przeliczeniu na PLN lub miesięczny czynsz plus miesięczna opłata serwisowa	zmienna: zależna od od wysokości stopy bazowej obowiązującej w ostatnim dniu miesiąca poprzedzającego termin zapłaty danej Okresowej Opłaty Leasingowej	zmienna stopa procentowa, wysokość stopy podstawowej 4,929%

- na 31 grudnia 2010 roku:

Umowa zawarta z:	Getin Leasing S.A.	Arval Service Lease Polska Sp. z o.o. (dawniej Daimler Fleet Management Polska Sp. z o.o.)
Ilość samochodów	20	40
Czas trwania umowy	48 lub 60 miesięcy	48 miesięcy
Opłata wstępna	1% wartości brutto przedmiotu umowy	n.d.
Wartość wykupu	1% wartości brutto przedmiotu umowy	n.d.
Podstawa obliczenia wynagrodzenia z tytułu umowy	WIBOR 3M	całkowity limit kilometrów w przeliczeniu na PLN

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

24. Leasing operacyjny

Leasing operacyjny w Grupie obejmuje wynajem lokali, w których mieszczą się oddziały Open Finance, Home Broker oraz biura spółek wchodzących w skład Grupy. Zgodnie z zawartymi umowami przedmiot leasingu przez cały okres trwania umowy pozostaje w używaniu Grupy. W zamian za uzyskane prawa do używania przedmiotu leasingu Grupa obowiązana jest do wniesienia opłat leasingowych w wysokościach i terminach określonych w umowach leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego o pozostałym do końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Do 1 roku	25 476	12 822
Od 1 roku do 5 lat	40 436	16 638
Powyżej 5 lat	6 285	1 746
Razem	72 197	31 206

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

Zarówno w 2011 jak i w roku 2010 roku nie wystąpiły istotne warunkowe opłaty leasingowe oraz nie wystąpiły nieodwołalne umowy subleasingowe.

25. Wyemitowane obligacje

Wyemitowane obligacje	Efektywna stopa procentowa %	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji:	9,49%	30 657	-
w tym:			
- część krótkoterminowa		2 657	-
- część długoterminowa		28 000	-

W dniu 9 lutego 2010 r. jednostka zależna dokonała emisji obligacji na łączną kwotę 33.000 tys. złotych. Dodatkowo w dniu 23 marca 2010 r. dokonała ona kolejnej emisji obligacji w kwocie 3.000 tys. złotych. Nabywcą obligacji były spółki: Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. oraz Towarzystwo Ubezpieczeń Europa

S.A. W 2010 i 2011 roku miały miejsce częściowe spłaty zobowiązania z tytułu obligacji (7.000 tys. złotych w 2010 roku oraz 1.000 tys. złotych w 2011 roku). Obligacje zostały wyemitowane na okres 3 lat. Na 31 grudnia 2011 r. obligacje były oprocentowane według następującego algorytmu: WIBOR 12M + 3,9% + dodatkowa marża. Dodatkowa marża uzależniona była od wielkości sprzedaży zrealizowanej przez emitenta obligacji do obligatariuszy i przez dotychczasowy okres osiągała maksymalny pułap 1,22%. Odsetki płatne były w odstępach rocznych. Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji na dzień 31 grudnia 2011 r. zabezpieczone było weksłami własnymi *in blanco* opatrzonymi klauzulą „nie na zlecenie” wraz z poręczeniem wekslowym Home Broker Nieruchomości S.A. Powyższe weksle mogą być wystawione do kwoty aktualnego zobowiązania Grupy (łącznie z odsetkami).

W dniu 2 lutego 2012 r. Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) zawarło z dotychczasowymi obligatariuszami – Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. oraz Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. Umowę w Sprawie Zmiany Warunków Emisji Obligacji Imiennych Serii A. Zmiana warunków dotyczyła m.in. zniesienia zakazu sprzedaży obligacji. W tym samym dniu dotychczasowi obligatariusze sprzedali wszystkie posiadane 28 obligacji o wartości nominalnej 1 mln zł każda na rzecz Getin Noble Bank S.A. Aktualnie obligacje oprocentowane są według stawki WIBOR 12M + 3,6%, a odsetki płatne będą w dniu wykupu. Data zapadalności obligacji nie uległa zmianie w stosunku do daty pierwotnie wyznaczonej. Zabezpieczeniem obligacji jest weksel własny *in blanco* wystawiony przez Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.).

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Wobec jednostek powiązanych	156	70
Wobec jednostek pozostałych	9 202	2 063
Razem	9 358	2 133

27. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe (część długo - i krótkoterminowa)	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Zobowiązania z tytułu płatności za akcje Open Finance	36 000	-
Zaliczki	23 654	-
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	4 304	3 182
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 269	1 404
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 899	1 682
Podatek VAT	11	28
Pozostałe	125	68
Zobowiązanie z tytułu zmiany rynkowej wysokości czynszu	261	-
Inne zobowiązania niefinansowe	112	38
Razem, w tym:	64 331	3 220
- część krótkoterminowa	53 167	3 220
- część długoterminowa	11 164	-

Zobowiązanie z tytułu płatności za akcje Open Finance to zobowiązanie wynikające ze sprzedaży akcji Open Finance przez Home Broker Nieruchomości S.A. (d. Home Broker S.A.) do LC Corp B.V. Zobowiązanie zostało uregulowane dnia 1 lutego 2012 r.

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

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Prowizje doradców w pośrednictwie finansowym	35 654	17 040
Urlopy	12 147	5 893
Premie	4 550	1 200
Prowizje doradców w pośrednictwie nieruchomości	4 225	-
Dostawy niefakturowane	1 679	524
Usługi marketingowe	287	3 115
Przychody do rozliczenia w czasie	-	12 085
Pozostałe	616	69
Rozliczenia międzyokresowe, razem:	59 158	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 Getin Noble Bank S.A. 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 Getin Noble Bank S.A. 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 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 r. po pozytywnej weryfikacji warunku odnośnie szkodowości portfela.

29. Rezerwy

Zmiany stanu rezerw	Rezerwa na odpisy emerytalne i rentowe w tys. zł	Ogółem w tys. zł
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	354	354
Utworzenie	-	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	(136)	(136)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	218	218
w tym:		
część krótkoterminowa	13	13
część długoterminowa	205	205

Zmiany stanu rezerw	Rezerwa na odpisy emerytalne i rentowe w tys. zł	Ogółem w tys. zł
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	-	-
Utworzenie	354	354
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	354	354
w tym:		
część krótkoterminowa	13	13
część długoterminowa	341	341

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Grupa 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	31.12.2011	31.12.2010
	60 lat - kobiety 65 lat - mężczyźni	60 lat - kobiety 65 lat - mężczyźni
	Multiple Decrement Model	Multiple Decrement Model
Domyślny wiek emerytalny		
Model mobilności pracowników spółki		
Średni wiek pracowników (lata)	28,7	28,7
Stopa dyskontowa	5,50%	4,60%
Prawdopodobieństwo przejścia na rentę	0,25%	0,25%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	3,50%	4,00%

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku Grupa nie dokonywała na rzecz swoich pracowników wypłat z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych.

30. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa posiadała umowy leasingu finansowego zawarte z Getin Leasing S.A., Panoramą Finansów S.A. oraz Raiffeisen Leasing S.A. (na 31 grudnia 2010 roku wyłącznie z Getin Leasing S.A.), które są zabezpieczone wekslem własnym *in blanco*, który może być wystawiony do kwoty aktualnego zobowiązania Grupy (łącznie z odsetkami).

Dodatkowo, na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu obligacji wyemitowanych przez Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.), które były zabezpieczone weksłami własnymi *in blanco* opatrzonymi klauzulą „nie na zlecenie” wraz z poręczeniem wekslowym Home Broker Nieruchomości S.A. Powyższe weksle mogą być wystawione do kwoty aktualnego zobowiązania Grupy (łącznie z odsetkami). W dniu 2 lutego 2012 r. wraz ze zmianą obligatariuszy (z Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. oraz Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. na Getin Noble Bank S.A.) zmianie uległo również zabezpieczenie ww. zobowiązania. Aktualnie zabezpieczeniem zobowiązania z tytułu emisji obligacji jest weksel własny *in blanco* wystawiony przez Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.). Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiadała tego typu zabezpieczeń.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, na dzień 31 grudnia 2010 roku jak i na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie posiadała żadnych innych zobowiązań warunkowych (zarówno udzielonych jak i otrzymanych).

31. Sprawy sądowe

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku Grupa nie była stroną żadnych istotnych spraw sądowych.

32. 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

Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

W latach sprawozdawczych 2011 oraz 2010 nie toczyły się żadne podatkowe postępowania kontrolne. Również w roku 2012, do daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie toczyły się żadne podatkowe postępowania kontrolne.

33. Program motywacyjny funkcjonujący w Open Finance

Regulamin programu motywacyjnego („regulamin”, „Program”) został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 24 sierpnia 2011 roku. Zgodnie z regulaminem, podmiotami uprawnionymi do uczestnictwa w Programie są: Krzysztof Sokalski, Wojciech Gradowski, Hanna Śliwka, Lucyna Klimczak, Arkadiusz Wojciechowski, Marcin Zając, Bartosz Przybylski, Agnieszka Bujko, Marta Nos oraz spółka zależna od Krzysztofa Spyry (International Consultancy Strategy Implementation B.V.).

W celu realizacji Programu Spółka wyemituje warranty oraz akcje. Warranty emitowane będą w seriach A, B, C i D, przy czym:

- (i) Warranty Serii A zostaną wyemitowane w liczbie do 108.334,
- (ii) Warranty Serii B zostaną wyemitowane w liczbie do 108.334,
- (iii) Warranty Serii C zostaną wyemitowane w liczbie do 108.334,
- (iv) Warranty Serii D zostaną wyemitowane w liczbie do 271.250.

Warranty obejmowane są nieodpłatnie. Podmiotem uprawnionym do objęcia warrantów serii D będzie spółka zależna od Krzysztofa Spyry - International Consultancy Strategy Implementation B.V.).

Warunki konieczne do nabycia warrantów zostały określone w umowach z podmiotami uprawnionymi do uczestnictwa w Programie. Nabycie warrantów, po spełnieniu warunków koniecznych do ich nabycia, może mieć miejsce w okresie od 21 sierpnia do 10 września danego roku realizacji Programu (tj. roku 2012, 2013, 2014), w przypadających w tym okresie dniach innych niż soboty, niedziele i dni ustawowo wolne od pracy. Warranty niezwłocznie po objęciu będą dawały uczestnikom Programu prawo do ich konwersji na akcje serii D Spółki. Objęte w ten sposób akcje będą podlegały zakazowi ich zbywania przez okres 6 miesięcy od daty ich objęcia.

W dniu 13 września 2011 roku osoby, do których skierowany został Program zawarły ze Spółką umowy uczestnictwa w Programie. W odniesieniu do Krzysztofa Spyry, formalna umowa nie została zawarta w tej dacie; został on jednak poinformowany o wszystkich warunkach Programu oraz wyraził zgodę na swoje uczestnictwo w Programie. W związku z powyższym data 13 września 2011 roku została uznana za datę przyznania uprawnień, na którą została dokonana wycena Programu do wartości godziwej.

Podstawowe założenia przyjęte do wyceny instrumentów kapitałowych przyznanych w ramach Programu na datę przyznania uprawnień prezentuje poniższa tabela:

Założenie	Seria A	Seria B	Seria C	Seria D
Data przyznania uprawnień	13 września 2011 r.	13 września 2011 r.	13 września 2011 r.	13 września 2011 r.
Liczba przyznanych warrantów	106 663	106 663	106 330	271 250
Data, do której można wykonywać prawa z warrantów	31 października 2012 r.	31 października 2013 r.	31 października 2014 r.	31 października 2012 r.
Cena nabycia akcji w ramach Programu	0,01 zł	0,01 zł	0,01 zł	0,01 zł
Warunki rynkowe	brak	brak	brak	brak
Warunek zatrudnienia	zatrudnienie do 31 grudnia 2011 r.	zatrudnienie do 31 grudnia 2012 r.	zatrudnienie do 31 grudnia 2013 r.	brak
Warunki nierynkowe	Dotyczące wyników skonsolidowanych Grupy Open Finance oraz wyników spółki Open Life			

Wycena przyznanych instrumentów kapitałowych na datę przyznania uprawnień została dokonana w oparciu o model wyceny dla opcji typu „europejski call”. Wzór na wycenę opcji typu „europejski call” zgodnie z modelem Blacka- Scholesa- Mertona jest zaprezentowany poniżej:

$$Call_{T_0} = S_{T_0} N(d_1) - K e^{-r T_M} N(d_2)$$

gdzie:

$$d_1 = \frac{\ln\left(\frac{S_{T_0}}{K}\right) + \left(r + \frac{\sigma^2}{2}\right) \times T_M}{\sigma \sqrt{T_M}}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma \sqrt{T_M}$$

S_{T_0} – wycena Spółki na datę przyznania uprawnień (cena akcji Open Finance skorygowana o wartość obecną dywidend wypłaconych przez Spółkę w okresie do daty zapadalności Programu);

T_0 – data wyceny

T_M – czas między datą przyznania uprawnień, a planowaną datą zapadalności Programu

K - cena emisyjna warrantu

σ – oszacowany poziom zmienności dla okresu zgodnego z okresem od T_0 do T_M

r – stopa procentowa dla okresu od T_0 do T_M

Poziom zmienności (σ) został oszacowany na podstawie zmienności historycznych cen zamknięcia akcji Spółki wyliczonej za okres od początku notowań Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych oraz ze średniej arytmetycznej dwuletnich zmienności trzech innych europejskich spółek pośrednictwa finansowego. Do kalkulacji zmienności przyjęto założenie, że waga zmienności Open Finance oraz spółek porównywalnych wynosi 50%.

Poszczególne serie warrantów zostały wycenione osobno ze względu na różne daty ich zapadalności.

Zmienna	Seria A	Seria B	Seria C	Seria D
Cena akcji na 13 września 2011 r.	10,10 zł	10,10 zł	10,10 zł	10,10 zł
Wartość obecna dywidend na akcję	0,53 zł	1,20 zł	2,81 zł	0,53 zł
S_{T_0}	9,57 zł	8,90 zł	7,29 zł	9,57 zł
T_0	13 września 2011 r.	13 września 2011 r.	13 września 2011 r.	13 września 2011 r.
T_M (lata)	1,13	2,13	3,13	1,13
K	0,01 zł	0,01 zł	0,01 zł	0,01 zł
σ	39,71%	39,71%	39,71%	39,71%
r	4,52%	4,49%	4,51%	4,52%
Wycena warrantów (na sztukę)	9,56 zł	8,89 zł	7,28 zł	9,56 zł

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku Grupa rozpoznała 3.932 tys. zł kosztów pracowniczych związanych z powyższym programem motywacyjnym, co w podziale na poszczególne serie warrantów wygląda następująco:

Seria A	Seria B	Seria C	Seria D	Razem
1 020	218	101	2 593	3 932

XI. INSTRUMENTY FINANSOWE

1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Kategoria wg MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2011 w tys. zł	31.12.2010 w tys. zł	31.12.2011 w tys. zł	31.12.2010 w tys. zł
Aktywa finansowe		88 133	81 524	88 133	81 524
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	36 033	59 827	36 033	59 827
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	PiN	4 331	1 763	4 331	1 763
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	47 769	19 934	47 769	19 934
Zobowiązania finansowe		206 357	3 910	206 386	4 019
Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	2 112	1 777	2 141	1 886
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFZK	9 358	2 133	9 358	2 133
Wyemitowane obligacje (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	30 657	-	30 657	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	ZFWGWF	164 230	-	164 230	-

Użyte skróty:

PiN – Pożyczki i należności,

ZFZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

ZFWGWF – Zobowiązania 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 bieżącą stopą procentową z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Wartość godziwa kredytów i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego równa jest wartości przyszłych przepływów zdyskontowanych bieżącą rynkową stopą procentową. W przypadku pozostałych pozycji wartość bilansowa równa jest wartości godziwej danego składnika aktywów bądź zobowiązań finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	Kategoria wg MSR 39	31.12.2011			31.12.2010		
		Poziom 1 w tys. zł	Poziom 2 w tys. zł	Poziom 3 w tys. zł	Poziom 1 w tys. zł	Poziom 2 w tys. zł	Poziom 3 w tys. zł
Zobowiązania finansowe		-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	ZFWGWF	-	-	164 230	-	-	-

Użyte skróty:

ZFWGWF – Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 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.

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

Rok zakończony 31 grudnia 2011

Kategoria wg MSR 39	Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (Utworzenie) odpisów aktualizujących	Razem
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Aktywa finansowe				
Należności z tytułu dostaw i usług				
PIN	(741)	(1)	(504)	(1 246)
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)				
PIN	(60)	(12)	(48)	(120)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 424	-	-	5 424
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)				
ZFK	(99)	-	-	(99)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług				
ZFK	(66)	(2)	-	(70)
Wyemitowane obligacje (krótko- i długoterminowe)				
ZFK	(348)	-	-	(348)
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(1 765)	-	-	(1 765)
Zyski i straty netto, razem	2 343	(15)	(652)	1 776

Rok zakończony 31 grudnia 2010

Kategoria wg MSR 39	Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (Utworzenie) odpisów aktualizujących	Razem
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Aktywa finansowe				
Należności z tytułu dostaw i usług				
PIN	-	(1)	(170)	(171)
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)				
PIN	(168)	-	-	(168)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	873	-	-	873
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)				
ZFK	(593)	-	-	(593)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług				
ZFK	(82)	(10)	-	(92)
Zyski i straty netto, razem	30	(11)	(170)	(151)

Użyte skróty:

PIN – Pożyczki i należności.

ZFK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

ZFWGWF – Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

XII. DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto następującą klasyfikację rodzajów działalności:

Działalność operacyjna obejmuje podstawowy zakres działalności związany ze świadczeniem usług przez jednostki Grupy, obejmujący działania mające na celu wygospodarowanie zysku, a nie będące działalnością inwestycyjną lub finansową. Grupa sporządza sprawozdanie dotyczące przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej metodą pośrednią, za pomocą której wynik netto danego okresu sprawozdawczego koryguje się o skutki transakcji, mające charakter bezgotówkowy, o czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczące przyszłych lub przeszłych wpływów lub płatności środków pieniężnych dotyczących działalności operacyjnej, oraz pozostałe przychody i koszty związane z przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej.

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.

Działalność finansowa obejmuje działania związane z pozyskiwaniem środków w formie kapitałów bądź zobowiązań jak również obsługę źródeł finansowania.

Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu aktywów i zobowiązań wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami stanu wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za lata 2011 oraz 2010:

1.01.2011-31.12.2011 (w tys. zł)	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Różnica
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	23 794	42 212	(18 418) 1).
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	7 225	(488)	7 713 1).
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 200	(70)	10 270 1), 2).
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	(884)	(152)	(732) 1).
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	(1 684)	(1 684)	-
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych	(3 494)	17	(3 511) 1).
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(30 267)	(23 636)	(6 631) 1).
Zmiana stanu zapasów	(3 435)	-	(3 435) 1).
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych (długo - i krótkoterminowych)	61 111	24 540	36 571 1).
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych	36	36	-
Zmiana stanu rezerw	(136)	(136)	-

Objaśnienie różnic:

1). W związku z nabyciem akcji spółki Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) Open Finance nabył następujące aktywa i zobowiązania mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej: należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 18.418 tys. złotych, zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 7.713 tys. złotych, aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.835 tys. złotych, rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1.841 tys. złotych, pozostałe należności długoterminowe w kwocie 732 tys. złotych, pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe w kwocie 3.511 tys. złotych, zapasy w kwocie 3.435 tys. złotych, rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody w kwocie 18.367 tys. złotych, rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia w kwocie 11.736 tys. złotych oraz pozostałe niefinansowe aktywa długo- i

krótkoterminowe w kwocie 36.571 tys. złotych.

2). W związku z rozpoznaniem na moment nabycia Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) znaków towarowych (opis w notce X.13) Grupa utworzyła rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 10.264 tys. złotych.

1.01.2010-31.12.2010 (w tys. zł)	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Różnica
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	(42 950)	(42 954)	4 1).
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(6 519)	(5 854)	(665) 1).
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 679)	(2 272)	593 1).
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	(989)	(989)	-
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	(24)	(31)	7 1).
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych	50	50	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	26 650	27 293	(643) 1).
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych	41	41	-
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych	(115)	(115)	-
Zmiana stanu rezerw	354	354	-

Objaśnienie różnic:

1). W związku ze sprzedażą akcji spółki Panorama Finansów S.A., Open Finance zbył następujące aktywa i zobowiązania mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej: aktywa z tytułu podatku dochodowego w kwocie 593 tys. zł, należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 4 tys. zł, pozostałe należności w kwocie 7 tys. zł, rozliczenia międzyokresowe w kwocie 643 tys. zł, oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 665 tys. zł.

XIII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi - 2011 rok (*)	Przychody, w tym przychody zarchiwowane od nierozliczonych wniosków	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zakup udziałów	Lokaty i środki na rachunku bankowym	Należności i rozliczenia międzyokresowe przychodów od nierozliczonych wniosków	Zobowiązania
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Razem transakcje:	208 178	9 950	4 441	671	284 430	80	44 008	175 605
Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi:	22 107	-	-	-	-	-	20 868	-
Open Life TUnŻ S.A.	22 107	-	-	-	-	-	20 868	-
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi:	186 071	9 950	4 441	671	284 430	80	23 140	175 605
LC Corp B.V.	-	-	-	-	284 430 (**)	-	-	84 430
Gelin Noble Bank S.A.	112 336 (*)	5 733	4 441	251	-	80	12 136	60 089
Get Bank S.A.	8 787	1 155	-	-	-	-	4 623	5
TU Europa S.A.	-	309	-	286	-	-	9	25 182
TUnŻ Europa S.A.	50 920	-	-	62	-	-	2 316	5 475
Noble Concierge Sp. z o.o.	9	940	-	-	-	-	-	17
Noble Securities S.A.	6 028	23	-	-	-	-	510	1
IDEA Bank S.A.	6 524	128	-	-	-	-	3 179	2
Noble Funds TFI S.A.	1 298	4	-	-	-	-	152	-
Gelin Leasing S.A.	-	75	-	72	-	-	14	376
Tax Care S. A.	169	1 317	-	-	-	-	145	28
TC Doradcy Finansowi Sp. z o.o. Sp. k.	-	234	-	-	-	-	-	-
Maurycy Kuhn	-	-	-	-	-	-	56	-
Damian Milibrand	-	32	-	-	-	-	-	-

(*) - Przychody od Gelin Noble Bank S.A. w kwocie 112.336 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i produktów kredytowych (109.031 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących reafektury kosztów (3.305 tys. zł)

(**) - Zakup udziałów w wysokości 284.430 tys. zł dotyczy nabycia 66,94% akcji spółki i zależnej Home Broker Nieruchomości S.A. od LC Corp B.V. Zdarzenie zostało opisane szerzej w notce X.9.

Grupa Open Finance S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

(w tys. zł)

Transakcje z podmiotami powiązanymi - 2010 rok	Przychody, w tym przychody zarachowane od nierozliczonych wniosków		Zakup		Przychody finansowe		Koszty finansowe		Sprzedaż udziałów		Wypłacone dywidendy		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	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Transakcje z podmiotami powiązanymi	222 198		9 080	584	489	150		55 000	39		65 326		11 624					
Jednostka dominująca:	132 832		4 640	584	416	-		55 000	39		15 180		10 828					
Gelin Noble Bank S.A.	132 832 (*)		4 640	584	416	-		55 000	39		15 180		10 828					
Jednostki pozostałe:	89 366		4 440	-	73	150		-	-		50 146		796					
Gelin Holding S.A.	-		-	-	-	150		-	-		-		-					
TU Europa S.A.	-		306	-	-	-		-	-		-		26					
TUnŻ Europa S.A.	82 667		-	-	-	-		-	-		47 654		-					
Noble Concierge Sp. z o.o.	45		115	-	-	-		-	-		47		6					
Noble Securities S.A.	4 784		-	-	-	-		-	-		1 699		-					
Noble Funds TFI S.A.	1 387		-	-	-	-		-	-		229		-					
Gelin Leasing S.A.	-		62	-	73	-		-	-		44		764					
Iguana Investments Sp. z o.o.	8		422	-	-	-		-	-		3		-					
Tax Care Sp. z o.o.	48		9	-	-	-		-	-		48		-					
TC Doradcy Finansowi Sp. z o.o. Sp. k.	-		726	-	-	-		-	-		-		-					
Home Broker Nieruchomości S.A. (d. Home Broker S.A.)	162		2 800	-	-	-		-	-		189		-					
Home Broker Doradcy Finansowi Sp. z o.o. Sp. k.	255		-	-	-	-		-	-		233		-					
IDEA Bank S.A.	10		-	-	-	-		-	-		-		-					

(*) - Przychody od Gelin Noble Bank S.A. w kwiecie 132 832 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i produktów kredytowych (132 048 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów (784 tys. zł)

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Grupa jest współnikiem

W latach sprawozdawczych 2011 oraz 2010 Grupa nie była zaangażowana w żadne wspólne przedsięwzięcia.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W latach sprawozdawczych 2011 oraz 2010 wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych. Grupa nie otrzymała w latach 2011 oraz 2010 gwarancji od podmiotów powiązanych.

Pożyczki udzielone członkom zarządu

Grupa nie udzielała w latach sprawozdawczych 2011 oraz 2010 pożyczek członkom Zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Grupa nie zawierała w latach sprawozdawczych 2011 oraz 2010 innych transakcji z członkami Zarządu.

Wynagrodzenie kadry kierowniczej jednostki dominującej

Wynagrodzenie kadry kierowniczej jednostki dominującej	1.01.2011 - 31.12.2011 tys. zł	1.01.2010 - 31.12.2010 tys. zł
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia):	2 613	390
Krzysztof Spyra	1 540	20
Wojciech Gradowski	367	248
Krzysztof Sokalski	667	24
Adrian Jarosz	39	98
Rozpoznane koszty świadczenia usług w ramach programu motywacyjnego funkcjonującego w Spółce:	2 969	-
Krzysztof Spyra	2 593	-
Wojciech Gradowski	83	-
Krzysztof Sokalski	293	-
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	-	-
Razem	5 582	390

Wynagrodzenie kadry kierowniczej jednostek zależnych

Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek zależnych	1.01.2011 - 31.12.2011 tys. zł	1.01.2010 - 31.12.2010 tys. zł
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	770	-
Rozpoznane koszty świadczenia usług w ramach programu motywacyjnego funkcjonującego w Spółce	-	-
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	-	-
Razem	770	-

Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych i stowarzyszonych

Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej Open Finance S.A. z tyt. pełnienia funkcji w spółkach zależnych i stowarzyszonych	1.01.2011 - 31.12.2011 tys. zł	1.01.2010 - 31.12.2010 tys. zł
Krzysztof Spyra	-	-
Wojciech Gradowski	-	-
Krzysztof Sokalski	-	-
Remigiusz Baliński	-	-
Dariusz Niedosiał	-	-
Jarosław Augustyniak	-	-
Marek Kaczalko	-	-
Krzysztof Tymoszyk	-	-

XIV. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i dnia 31 grudnia 2010 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	1.01.2011 - 31.12.2011 tys. zł	1.01.2010 - 31.12.2010 tys. zł
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	161	209
Inne usługi poświadczające	150	240
Razem (*)	311	449

(*) - odnosi się do Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

XV. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą wyemitowane obligacje, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Dodatkowo na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa rozpoznała zobowiązanie finansowe wynikające z płatności warunkowych za zakup akcji Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.).

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd jednostki dominującej 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 Grupę od początku okresu jej działalności jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy 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) Grupa nie jest obciążona istotnym ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej. Z uwagi na posiadanie zobowiązań z tytułu

wyemitowanych obligacji o zmiennej stopie procentowej Grupa jest narażona na ryzyko przepływów środków pieniężnych. Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego netto na możliwe zmiany stóp procentowych, w oparciu o które Grupa kalkuluje odsetki od obligacji.

Scenariusze	wpływ na wynik finansowy netto tys. zł
Scenariusz 1: Wzrost stopy WIBOR 12M o 1 p.p.	(229)
Scenariusz 2: Spadek stopy WIBOR 12M o 1 p.p.	229
Scenariusz 3: Wzrost stopy WIBOR 12M o 2 p.p.	(456)
Scenariusz 4: Spadek stopy WIBOR 12M o 2 p.p.	456

Narażenie Grupy na ryzyko stóp procentowych dotyczy także 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. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Grupy.

Scenariusze	wzrost/(spadek) saldo tys. zł	wpływ na wynik finansowy netto tys. zł
Stopa dyskonta na poziomie 8%		
Należności z tytułu dostaw i usług	(162)	(132)
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	(100)	(82)
Pozostałe zobowiązania niefinansowe (krótko- i długoterminowe)	(364)	294
Zobowiązanie finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(3 032)	2 456
Razem	(3 658)	2 536

Jednocześnie Grupa 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. Grupa narażona jest na niewielkie ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji z uwagi na to, że wartość transakcji zawieranych przez Grupę w walutach obcych jest mniejsza niż 1% w stosunku do ogółu zarówno przychodów jak i kosztów.

W ocenie zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku nie istniała koncentracja ryzyka związanego z ryzykiem walutowym.

Ryzyko związane z płynnością

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

Analizę wymagalności zobowiązań finansowych prezentuje poniższa tabela:

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych według umownych terminów pozostałych do zapadalności, jako suma niezdykontowanych przepływów pieniężnych	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 358	2 133
- do 3 miesięcy	9 358	2 133
- od 3 do 6 miesięcy	-	-
- od 6 do 12 miesięcy	-	-
- od 1 roku do 5 lat	-	-
- powyżej 5 lat	-	-
Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 383	2 023
- do 3 miesięcy	187	181
- od 3 do 6 miesięcy	187	172
- od 6 do 12 miesięcy	510	303
- od 1 roku do 5 lat	1 499	1 367
- powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	33 612	-
- do 3 miesięcy	2 657	-
- od 3 do 6 miesięcy	-	-
- od 6 do 12 miesięcy	-	-
- od 1 roku do 5 lat	30 955	-
- powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	178 091	-
- do 3 miesięcy	-	-
- od 3 do 6 miesięcy	-	-
- od 6 do 12 miesięcy	-	-
- od 1 roku do 5 lat	178 091	-
- powyżej 5 lat	-	-
Razem	223 444	4 156

Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na minimalne ryzyko kredytowe związane z posiadanymi aktywami finansowymi. Kontrahentami Grupy są głównie renomowane i wiarygodne instytucje finansowe, a należności z tytułu dostaw i usług realizowanych na ich rzecz są należnościami krótkoterminowymi. Środki pieniężne Grupy 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 Grupa posiada należności długoterminowe z tytułu złożonych kaucji stanowiących zabezpieczenie płatności zobowiązań z tytułu umów najmu. Grupa wynajmuje lokale od wiarygodnych podmiotów gospodarczych, a maksymalna wartość kwoty narażonej na ryzyko kredytowe jest równa wartości niezdykontowanej kaucji. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa posiadała należności kaucyjne od 149 podmiotów, z czego należności w stosunku do trzech z nich mieściły się w przedziale 5% - 8,6% wartości salda wszystkich należności kaucyjnych. Pozostałe salda indywidualnie stanowiły mniej niż 4,3% ogółu salda należności kaucyjnych.

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Aktywa finansowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług	36 774	59 827
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	4 847	2 073
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyjątkiem gotówki w kasie)	47 769	19 934
Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe	89 390	81 834
Razem zobowiązania pozabilansowe	-	-
Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe	89 390	81 834

Ryzyko koncentracji

W odniesieniu do ryzyka koncentracji, na dzień 31 grudnia 2011 roku występowały należności i rozliczenia międzyokresowe, których wartość przekraczała 10% salda należności z tytułu dostaw i usług oraz salda rozliczeń międzyokresowych przychodów od nierozliczonych wniosków. Salda te dotyczyły należności od Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz Getin Noble Banku S.A.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku 10% salda należności i rozliczeń międzyokresowych przekraczały należności od Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. oraz Getin Noble Banku S.A.

XVI. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, zwrócić im kapitał lub wyemitować nowe udziały. W okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Do zadłużenia netto Grupa zalicza następujące pozycje:

Zarządzanie kapitałem	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	2 112	1 777
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 358	2 133
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	59 158	39 926
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	164 230	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe (część długo- i krótkoterminowa)	64 331	3 220
Wyemitowane obligacje (część długo- i krótkoterminowa)	30 657	-
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 731	-
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(47 769)	(19 934)
Zadłużenie netto	283 808	27 122

Kapitał własny obejmuje:

Kapitał własny	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Kapitał podstawowy	542	500
Pozostałe kapitały rezerwowe	161 947	9 326
Zyski zatrzymane	95 303	78 238
Kapitał własny, razem	257 792	88 064

XVII. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

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

Zatrudnienie	1.01.2011 - 31.12.2011	1.01.2010 - 31.12.2010
Zarząd jednostki dominującej	3	3
Centrala	252	134
Wsparcie sprzedaży i sprzedaż internetowa	418	155
Doradcy finansowi	1 454	940
Razem	2 127	1 232

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

W dniu 18 sierpnia 2011 roku WZA spółki Home Broker Nieruchomości S.A. oraz WZA spółki Home Broker S.A. podjęło uchwały o połączeniu tych spółek na zasadzie tzw. połączenia odwrotnego, gdzie spółka zależna przejmuje spółkę dominującą, poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą w zamian za akcje nowej emisji, która spółka przejmująca wyda akcjonariuszom spółki przejmowanej. Dnia 2 stycznia 2012 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział KRS zarejestrował połączenie spółek Home Broker S.A. z Home Broker Nieruchomości S.A. na zasadzie tzw. połączenia odwrotnego.

W dniu 2 lutego 2012 r. Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) zawarło z dotychczasowymi obligatariuszami – Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. oraz Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. Umowę w Sprawie Zmiany Warunków Emisji Obligacji Imiennych Serii A. Zmiana warunków dotyczyła m.in. zniesienia zakazu sprzedaży obligacji. W tym samym dniu dotychczasowi obligatariusze sprzedali wszystkie posiadane 28 obligacji o wartości nominalnej 1 mln zł każda na rzecz Getin Noble Bank S.A.

Dnia 22 lutego 2012 r. zarejestrowano w KRS nową spółkę zależną od Open Finance – Open Finance TFI S.A. Kapitał zakładowy Open Finance TFI S.A. wynosi 5.000 tys. zł i dzieli się na 5.000.000 akcji imiennych zwykłych serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda. Open Finance objął 100% akcji, pokrywając je w całości wkładem pieniężnym.

Dnia 22 lutego 2012 r. NWZ Open Life TUnŻ S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o 30.000 tys. zł. Dnia 24 lutego 2012 r. Zarząd Open Finance podpisał umowę objęcia akcji w podwyższanym kapitale zakładowym w Open Life TUnŻ S.A w wysokości 14.700 tys. zł. Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego podwyższenie nie zostało zarejestrowane w KRS.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia pomiędzy datą, na którą sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a datą jego zatwierdzenia do publikacji.

XIX. KOREKTY BŁĘDU Z OKRESU WCZEŚNIEJSZEGO

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu jednostki dominującej

28 lutego 2012 r.

Krzysztof Spyra

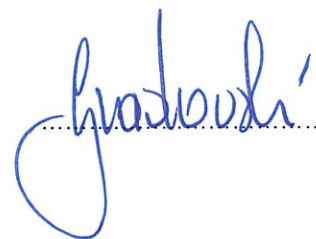
Prezes Zarządu



28 lutego 2012 r.

Wojciech Gradowski

Członek Zarządu



28 lutego 2012 r.

Krzysztof Sokalski

Członek Zarządu



Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Open Finance S.A.

28 lutego 2012 r.

Marek Chomicki

Główny Księgowy

