



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

SPIS TREŚCI:

I. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU	3
II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU.....	4
III. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU	5
IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU	6
V. INFORMACJE OGÓLNE	7
VI. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	9
VIII. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	12
1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	12
2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	13
3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	13
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.	13
5. Istotne zasady rachunkowości	15
IX. SEGMENTY OPERACYJNE	30
X. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	32
1. Przychody z pośrednictwa finansowego	32
2. Koszty działalności operacyjnej	32
3. Pozostałe przychody operacyjne	32
4. Pozostałe koszty operacyjne	33
5. Przychody finansowe	33
6. Koszty finansowe	33
7. Podatek dochodowy	34
7.1 Obciążenie podatkowe	34
7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	34
7.3 Odroczony podatek dochodowy	35
8. Zysk na jedną akcję (zł na akcję)	36
9. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	37
10. Rzeczowe aktywa trwałe	38
11. Leasing finansowy	39
12. Wartości niematerialne	39
13. Inwestycje długoterminowe	40
14. Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne (aktywa obrotowe)	41
15. Pozostałe niefinansowe aktywa krótko - i długoterminowe	41
16. Należności z tytułu dostaw i usług	42
17. Pozostałe należności	43
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43
19. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe	44
19.1 Kapitał podstawowy	44
19.2 Akcjonariusze	45

19.3	Kapitał zapasowy	45
20.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	45
21.	Leasing operacyjny.....	46
22.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	46
23.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe	47
24.	Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia (zobowiązania).....	47
25.	Rezerwy	48
26.	Zobowiązania warunkowe	48
27.	Sprawy sądowe	49
28.	Rozliczenia podatkowe.....	49
29.	Program motywacyjny funkcjonujący w Open Finance.....	49
XI.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	52
1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	52
2.	Zyski i straty netto w podziale na kategorie instrumentów finansowych rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.....	53
XII.	DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	54
XIII.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	55
XIV.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA	57
XV.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	58
XVI.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	60
XVII.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	61
XVIII.	ISTOTNE ZDARZENIA POMIĘDZY DATA, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE A DATA JEGO ZATWIERDZENIA DO PUBLIKACJI	61
XIX.	KOREKTY BŁĘDU Z OKRESU WCZEŚNIEJSZEGO	61

I. 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 finansowego	X.1	380 890	310 447
Koszty działalności operacyjnej	X.2	280 308	220 324
Zysk brutto ze sprzedaży		100 582	90 123
Pozostałe przychody operacyjne	X.3	9 737	1 414
Pozostałe koszty operacyjne	X.4	5 336	2 013
Zysk z działalności operacyjnej		104 983	89 524
Przychody finansowe	X.5	5 601	1 029
Koszty finansowe	X.6	2 974	794
Zysk brutto		107 610	89 759
Podatek dochodowy	X.7	21 842	17 459
Zysk netto za rok obrotowy		85 768	72 300
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		85 768	72 300
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 Spółka nie zaniechała żadnej działalności w żadnym z lat obrotowych.

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

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

	<i>Nota</i>	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe		401 609	18 406
Rzeczowe aktywa trwałe	X 10	15 728	11 231
Wartości niematerialne	X 12	1 857	2 888
Inwestycje długoterminowe	X 13	379 161	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	X 7.3	2 911	2 472
Pozostałe należności długoterminowe	X 17	1 748	1 575
Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe	X 15	204	240
Aktywa obrotowe		95 543	117 068
Należności z tytułu dostaw i usług	X 16	19 290	59 827
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	957
Pozostałe należności krótkoterminowe	X 17	1 872	188
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne	X 14	62 554	36 132
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	X 18	11 487	19 934
Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe	X 15	340	30
SUMA AKTYWÓW		497 152	135 474
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny		253 447	88 064
Kapitał podstawowy	X 19.1	542	500
Pozostałe kapitały rezerwowe	X 19.3, X 29	167 137	14 516
Zyski zatrzymane		85 768	73 048
Zobowiązania długoterminowe		175 794	1 596
Rezerwy - część długoterminowa	X 25	205	341
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa	X 11, X 20	195	1 255
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	X 13	164 230	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania niefinansowe	X 23	11 164	-
Zobowiązania krótkoterminowe		67 911	45 814
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa	X 11, X 20	382	522
Rezerwy - część krótkoterminowa	X 25	13	13
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	X 22	4 478	2 133
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	X 24	45 946	39 926
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		609	-
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	X 23	16 483	3 220
Zobowiązania razem		243 705	47 410
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		497 152	135 474

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

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

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Nota	Kapitał zakładowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski zatrzymane w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł
			Kapitał zapasowy w tys. zł	Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł		
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	X.19	500	14 516	-	73 048	88 064
Całkowite dochody za okres		-	-	-	85 768	85 768
Emisja akcji	X.19.1	42	75 641		-	75 683
Wycena programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników	X.29	-	-	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.19	542	163 205	3 932	85 768	253 447

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	Nota	Kapitał zakładowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski zatrzymane w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł
			Kapitał zapasowy w tys. zł	Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł		
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	X.19	500	4 382	-	65 882	70 764
Całkowite dochody za okres		-	-	-	72 300	72 300
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.19	500	14 516	-	73 048	88 064

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

IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 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
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto:		85 768	72 300
Korekty o pozycje:		54 704	(17 214)
Amortyzacja	X 10, X 12, X 2	8 442	7 417
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej		(62)	127
Przychody z tytułu odsetek		(2 085)	-
Koszty z tytułu odsetek		1 841	177
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	XI	40 537	(42 975)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	XI	2 345	(6 367)
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	XI	(439)	(2 540)
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	XI	(173)	(989)
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	XI	(1 684)	(24)
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych	XI	(310)	32
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	XI	(20 402)	26 709
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych (długo - i krótkoterminowych)	XI	24 427	48
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	22 281	19 999
Podatek dochodowy zapłacony		(20 715)	(18 709)
Pozostałe		801	(358)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		140 472	55 086
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		163	510
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(9 701)	(9 236)
Nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych		(160 537)	-
Nabycie udziałów w jednostce stowarzyszonej i jednostce zależnej	V	(216 696)	-
Zbycie krótkoterminowych aktywów finansowych		162 622	-
Sprzedaż jednostki zależnej - Panoramy Finansów S.A.		-	150
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(224 149)	(8 576)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		75 683	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(377)	(648)
Dywidendy wypłacone		-	(55 000)
Odsetki zapłacone		(76)	(177)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		75 230	(55 825)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(8 447)	(9 315)
Różnice kursowe netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu	X 18	19 934	29 249
Środki pieniężne na koniec okresu	X. 18	11 487	19 934

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

V. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka Open Finance S.A. („Open Finance”, „Spółka”) z siedzibą w Warszawie (Polska) przy ul. Domaniewskiej 39 została utworzona dnia 30 stycznia 2004 r. na czas nieokreślony. W dniu 25 lutego 2004 r. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000196186.

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 015672908.

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

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

Zarząd Spółki

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

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

Nie było zmian w składzie Zarządu w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza Spółki

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

- | | | | |
|----|----------------------|---|---------------------------------|
| 1. | Remigiusz Baliński | – | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 2. | Dariusz Niedośpiął | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| 3. | Jarosław Augustyniak | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| 4. | Marek Kaczałko | – | 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 sprawozdania finansowego.

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

dnia emisji akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, co miało miejsce dnia 5 kwietnia 2011 roku oraz rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego dnia 7 kwietnia 2011 roku, podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Open Finance S.A. był Getin Noble Bank S.A.

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

Inwestycje Open Finance:

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała inwestycje w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				31.12.2011	31.12.2010
Open Life TUnŻ S.A.	spółka stowarzyszona	Warszawa, Domaniewska 39	działalność ubezpieczeniowa	49%	-
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 na dzień nabycia 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.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w poszczególnych spółkach równy był udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała inwestycji w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

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

VI. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Prezentowane dane obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, 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, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, 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, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i 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 sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

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

Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku obejmujące Spółkę Open Finance S.A. oraz jej jednostki zależne – zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 28 lutego 2012 roku.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nabycie jednostki zależnej Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) oraz jednostek od niej zależnych zostało rozliczone metodą nabycia (metoda stosowana przez Grupę Kapitałową Open Finance S.A. w przypadku połączenia jednostek pod wspólną kontrolą). W odniesieniu do ewidencji inwestycji w jednostkę stowarzyszoną Grupa stosuje metodę praw własności (zgodnie z MSR 28 *Inwestycje w jednostki stowarzyszone*).

VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Profesjonalny osąd i niepewność szacunków

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

Współczynnik zamykalności produktów finansowych

Spółka 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 współczynniki zamykalności. Współczynniki są oparte na danych historycznych dotyczących prawdopodobieństwa wypłaty kredytu oraz realizacji lokat i planów oszczędnościowych od złożonych wniosków. Współczynniki te są również użyte przy wyliczaniu rezerwy na prowizje dotyczące wspomnianych kredytów, lokat i planów oszczędnościowych wypłacane doradcom Open Finance oraz podmiotom współpracującym. Spółka 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 60.886 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku 35.741 tys. zł). Przy szacowaniu przychodów z produktów oszczędnościowych Spółka uwzględnia zrywalność kontraktów. Współczynniki zamykalności, w oparciu o które oszacowane zostały powyższe salda należności z tytułu pośrednictwa finansowego zaprezentowane zostały w nocie X.14.

Oszacowane na podstawie współczynników zamykalności zobowiązania z tytułu prowizji dla doradców (prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe w zobowiązaniach) wyniosły na dzień 31 grudnia 2011 roku 29.116 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku 17.040 tys. zł). Wysokość przyjętych przez Spółkę współczynników zamykalności została zaprezentowana w nocie X.14.

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. Kwota oczekiwanych zwrotów prowizji dotyczących zamkniętych wniosków ubezpieczeniowych jest nieistotna.

Stawki i sposób amortyzacji rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych

Kierownictwo Spółki na każdy dzień sporządzenia sprawozdań finansowych uczestniczy w procesie ustalania wysokości stawek amortyzacyjnych na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów użyteczności. Szacowane okresy użytkowania zostały przedstawione na stronach 16 i 17.

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka 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.

Inwestycje w jednostki podporządkowane

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

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

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

Zidentyfikowana utrata wartości jest odnoszona do wyniku finansowego.

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

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

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

Wszelkie przesłanki utraty wartości analizowane są przynajmniej na koniec okresu sprawozdawczego. Zidentyfikowana utrata wartości odnoszona jest do wyniku finansowego.

Przychody przyszłych okresów

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka 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 Spółki 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 Spółka 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

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

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe.

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe wyliczana jest metodą aktuarialną przez niezależnego aktuarium jako wartość obecna przyszłych zobowiązań Spółki wobec pracowników według stanu zatrudnienia i płac na dzień aktualizacji. Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe podlega aktualizacji na bazie rocznej. Wyliczenie rezerw jest oparte na szeregu założeń, zarówno, co do warunków makroekonomicznych jak i założeń dotyczących rotacji pracowników, ryzyka śmierci i innych. Informacje dotyczące szacowanych wysokości świadczeń zostały przedstawione w nocie X.25.

VIII. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze 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 sprawozdania finansowego do publikacji biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej („UE”) proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę 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 („KIMS”).

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

sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF – UE.

2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

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

3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu 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 Spółkę.

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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem potencjalnie MSSF 9 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 Spółki. Spółka 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. Spółka dokona oceny tego wpływu w przyszłości.

5. Istotne zasady rachunkowości

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

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31.12.2011	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 umów najmu)
Maszyny i urządzenia techniczne	3 – 6 lat
Zespoły komputerowe	3 – 4 lata
Środki transportu	4- 5 lat (nie dłużej niż czas trwania umów leasingu)
Sprzęt biurowy, meble	3 - 4 lata

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

okresie użytkowania ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne
Okresy użytkowania	2 - 5 lat	2 - 5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	metodą liniową	metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	nabyte	nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości / badanie wartości odzyskiwalnej	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości

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

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

Leasing – Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

Inwestycje długoterminowe

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

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów 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.

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 Spółka 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 sporządzenia sprawozdań finansowych. 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 odroczone, 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 Spółka 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 Spółki nie zostały zakwalifikowane 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 Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Jeżeli takie przesłanki istnieją, Spółka ustala kwoty odpisów z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości jest ponoszona, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów, a zdarzenie powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych 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.

Spółka 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 Spółka 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 ujemuje 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 ujemuje 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 Open Finance nie stosował 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 Spółka 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 ściąganie

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, Spółka dokonuje czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów. Czynne rozliczenia międzyokresowe odnoszą się do kosztów przyszłych okresów sprawozdawczych. Ponadto Spółka rozpoznaje jako rozliczenia międzyokresowe czynne zarachowane przychody z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych, oszacowane w oparciu o historyczne współczynniki zamykalności wniosków (opisane bardziej szczegółowo w nocie X.14).

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

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 Spółka 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.

Spółka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie

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

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe

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

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

Rezerwy

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

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

Kapitał własny

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

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

Kapitał podstawowy

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

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

Zyski zatrzymane (niepodzielony wynik finansowy)

Zyski zatrzymane tworzone są z wyniku finansowego roku bieżącego oraz wyników finansowych z lat

ubiegłych, które nie zostały przeznaczone na kapitał zapasowy lub rozdystrybuowane do akcjonariuszy.

Pozostałe kapitały rezerwowe

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

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują również kapitał wynikający z oszacowania wartości godziwej otrzymanych usług w ramach funkcjonującego w Spółce programu motywacyjnego rozliczanego w instrumentach kapitałowych („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.

Płatności w formie akcji

W odniesieniu do wyceny funkcjonującego w Spółce od dnia 13 września 2011 roku programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników (szerzej opisanego w nocie X.29) Spółka stosuje MSSF 2 *Płatności w formie akcji*. Program motywacyjny spełnia definicję transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w instrumentach kapitałowych, gdyż:

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

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

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

zrealizowane nierynkowe warunki nabywania uprawnień (funkcjonujący w Spółce program zawiera wyłącznie warunki nierynkowe).

Przychody i koszty

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

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

Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego i związane z nimi koszty sprzedaży

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

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

Spółka 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 Spółki /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%.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Są to w szczególności:

- wynik z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych,

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

Przychody i koszty finansowe

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

Podatek dochodowy

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek 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.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i 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 skonsolidowanego zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

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

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki;

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

Na udzielone zobowiązania pozabilansowe obarczone ryzykiem braku wywiązania się 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 Spółka została podzielona na dwa segmenty w oparciu o charakter sprzedawanych produktów. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Produkty inwestycyjne;
- Produkty kredytowe.

Produkty inwestycyjne

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

Produkty kredytowe

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

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

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

1.1.2011 - 31.12.2011	Produkty inwestycyjne w tys. zł	Produkty kredytowe w tys. zł	Niezaalokowane w tys. zł	Razem w tys. zł
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	158 281	222 609	-	380 890
Koszty z tytułu pośrednictwa finansowego	(51 192)	(63 579)	-	(114 771)
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	(165 537)	(165 537)
Zysk brutto ze sprzedaży	107 089	159 030	(165 537)	100 582
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	9 737	9 737
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(5 336)	(5 336)
Zysk z działalności operacyjnej	107 089	159 030	(161 136)	104 983
Przychody finansowe	-	-	5 601	5 601
Koszty finansowe	-	-	(2 974)	(2 974)
Zysk brutto	107 089	159 030	(158 509)	107 610
Podatek dochodowy	-	-	21 842	21 842
Zysk netto za rok obrotowy	107 089	159 030	(180 351)	85 768
Aktywa segmentu na 31.12.2011	-	-	497 152	497 152
Zobowiązania segmentu na 31.12.2011	-	-	243 705	243 705

1.1.2010 - 31.12.2010	Produkty inwestycyjne w tys. zł	Produkty kredytowe w tys. zł	Niezaalokowane w tys. zł	Razem w tys. zł
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	127 897	182 550	-	310 447
Koszty z tytułu pośrednictwa finansowego	(39 928)	(56 751)	-	(96 679)
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	(123 645)	(123 645)
Zysk brutto ze sprzedaży	87 969	125 799	(123 645)	90 123
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	1 414	1 414
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(2 013)	(2 013)
Zysk z działalności operacyjnej	87 969	125 799	(124 244)	89 524
Przychody finansowe	-	-	1 029	1 029
Koszty finansowe	-	-	(794)	(794)
Zysk brutto	87 969	125 799	(124 009)	89 759
Podatek dochodowy	-	-	17 459	17 459
Zysk netto za rok obrotowy	87 969	125 799	(141 468)	72 300
Aktywa segmentu na 31.12.2010	-	-	135 474	135 474
Zobowiązania segmentu na 31.12.2010	-	-	47 410	47 410

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

1.1.2011 - 31.12.2011	Produkty inwestycyjne w tys. zł	Produkty kredytowe w tys. zł	Razem w tys. zł	Procentowy udział w sprzedaży
Getin Noble Bank S.A.	8 483	96 942	105 425	28%
Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. ("TUŃŻ Europa S.A.")	49 591	-	49 591	13%

1.1.2010 - 31.12.2010	Produkty inwestycyjne w tys. zł	Produkty kredytowe w tys. zł	Razem w tys. zł	Procentowy udział w sprzedaży
Getin Noble Bank S.A.	11 288	110 907	122 195	39%
Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. ("TUŃŻ Europa S.A.")	82 667	-	82 667	27%

X. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

1. Przychody z pośrednictwa finansowego

Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	1.01.2011- 31.12.2011 tys. zł	1.01.2010- 31.12.2010 tys. zł
Produkty kredytowe	222 609	182 550
Produkty inwestycyjne, w tym:	158 281	127 897
Produkty oszczędnościowe	119 113	98 916
Produkty depozytowe	7 639	9 834
Jednorazowe produkty inwestycyjne	31 529	19 147
Razem	380 890	310 447

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:	157 623	115 278
- wynagrodzenia	140 063	101 178
- koszty ubezpieczeń społecznych	14 261	10 314
- pozostałe świadczenia	3 299	3 786
Zużycie materiałów i energii	7 402	5 395
Usługi obce, w tym:	103 361	88 336
- marketing, reprezentacja i reklama	40 641	32 426
- prowizje doradców zewnętrznych	27 750	25 980
- wynajem i dzierżawa	23 072	20 639
- usługi telekomunikacyjne i pocztowe	5 563	4 935
- koszty obsługi i napraw	2 659	1 622
- usługi IT	1 563	1 711
- usługi prawne	892	120
- ubezpieczenia	347	203
- usługi doradcze	140	115
- usługi ochrony	75	58
- inne	659	527
Podatki i opłaty	1 063	2 080
Amortyzacja	8 442	7 417
Pozostałe koszty	2 417	1 818
Razem	280 308	220 324

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 okazym nabyciu środków trwałych	4 537	-
Refakturowane koszty związane z IPO	3 161	361
Przychody uboczne	634	669
Sprzedaż usług szkoleniowych i doradczych	235	-
Wynik aktualizacji rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	136	-
Dostarczenie treści do portali internetowych	120	134
Otrzymane kary, odszkodowania i grzywny	107	24
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	375	41
Razem	9 737	1 414

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	1 053	5
Koszty związane z przychodami ubocznymi	479	501
Spisanie nakładów na wartości niematerialne	218	-
Odpisy na kaucje i należności z tytułu dostaw i usług	171	126
Darowizny	80	440
Likwidacja niefinansowych aktywów trwałych	67	40
Utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	-	354
Odpisy na inne aktywa	-	137
Pozostałe koszty	107	49
Razem	5 336	2 013

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	5 255	871
Dyskonto zaliczki	346	-
Wynik ze zbycia akcji Panoramy Finansów S.A.	-	150
Inne	-	8
Razem	5 601	1 029

6. Koszty finansowe

Koszty finansowe	1.01.2011- 31.12.2011 tys. zł	01.01.2010- 31.12.2010 tys. zł
Częściowe rozliczenie dyskonta zobowiązania warunkowego z tytułu zakupu akcji Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.)	1 765	-
Dyskonto należności handlowych	741	-
Odsetki od zaliczki	251	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	76	177
Odsetki od zobowiązań	67	80
Dyskonto kaucji długoterminowych	60	168
Ujemne różnice kursowe	14	11
Pozostałe koszty finansowe	-	358
Razem	2 974	794

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>	22 281	19 999
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	22 281	19 999
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<u>Odroczonego podatku dochodowego</u>	(439)	(2 540)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(439)	(2 540)
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku	21 842	17 459
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	-	-
<u>Odroczonego podatku dochodowego</u>	-	-
Obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach	-	-
Razem podstawowe składniki obciążenia podatkowego	21 842	17 459

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	107 610	89 759
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	21 842	17 459
Efektywna stawka podatkowa	20,3%	19,5%
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	20 446	17 054
Wpływ różnic trwałych na obciążenie podatkowe, w tym:	1 396	405
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	1 396	405
- koszty związane z programem motywacyjnym	747	-
- koszty związane z zerwaniami produktów	197	-
- PFRON	178	140
- darowizny	15	84
- inne (reprezentacja, reklama, ubezpieczenia samochodów)	259	181
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	-	-
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	21 842	17 459

7.3 Odroczony podatek dochodowy

	Stan na dzień 1.01.2011	Zmiany w okresie Odniesione na wynik finansowy	Odniesione na kapitał	Stan na dzień 31.12.2011
Rezerwa na podatek odroczony				
Rozliczenia międzyokresowe (przychody szacunkowe z pośrednictw a finansowego)	2 616	3 058	-	5 674
Środki trwałe i Wartości niematerialne (szybsza niż księgow a amortyzacja podatkow a)	810	923	-	1 733
Środki trwałe w leasingu finansowym	292	(191)	-	101
Dyskonto zaliczki	-	66	-	66
Rezerwa na podatek odroczony	3 718	3 856	-	7 574
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Rozliczenia międzyokresowe (niezafakturow ane koszty)	4 882	3 848	-	8 730
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	300	(190)	-	110
Środki trwałe i Wartości niematerialne (w olniejsza niż księgow a amortyzacja podatkow a)	806	136	-	942
Należności z tytułu dostaw i usług (odpisy aktualizujące aktyw a)	77	(34)	-	43
Dyskonto zapłaty warunkow ej za akcje Home Broker Nieruchomości S.A. (daw niej Home Broker S.A.)	-	335	-	335
Dyskonto należności od Open Life	-	141	-	141
Inne	125	59	-	184
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	6 190	4 295	-	10 485
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	x	(439)	-	x
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	2 472	x	x	2 911
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	x	x	

	Stan na dzień 1.01.2010	Zmiany w okresie		Stan na dzień 31.12.2010
		Odniesione na wynik finansowy	Odniesione na kapitał	
Rezerwa na podatek odroczony				
Rozliczenia międzyokresowe (przychody szacunkowe z pośrednictwa finansowego)	4 833	(2 217)	-	2 616
Środki trwałe i Wartości niematerialne (szybsza niż księgow a amortyzacja podatkow a)	700	110	-	810
Środki trwałe w leasingu finansow ym	440	(148)	-	292
Naliczone, a nieotrzymane odsetki od lokat	25	(25)	-	-
Inne	166	(166)	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	6 164	(2 446)	-	3 718
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Rozliczenia międzyokresowe (niezafakturow ane koszty)	4 893	(11)	-	4 882
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansow ego	444	(144)	-	300
Środki trwałe i Wartości niematerialne (w olniejsza niż księgow a amortyzacja podatkow a)	588	218	-	806
Należności z tytułu dostaw i usług (odpisy aktualizujące aktyw a)	130	(53)	-	77
Inne	41	84	-	125
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	6 096	94	-	6 190
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	x	(2 540)	-	x
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego				
	-	x	x	2 472
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	68	x	x	

8. Zysk na jedną akcję (zł na akcję)

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

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

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące skonsolidowanego zysku netto 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 nocie X.29 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

9. 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. Spółka tworzy taki Fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią aktywów Spółki. 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

10. 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:	5 976	3 380	128	2 654	122	12 260
Nabycie	3 480	3 380	128	2 654	2 618	12 260
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	15 760	9 297	1 363	8 992	229	35 641
Umorzenie						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku	(6 910)	(3 196)	(997)	(5 181)	-	(16 284)
Zwiększenia, w tym:	(2 465)	(1 863)	(322)	(2 064)	-	(6 714)
Amortyzacja okresu	(2 465)	(1 863)	(322)	(2 064)	-	(6 714)
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	(8 949)	(4 692)	(721)	(5 551)	-	(19 913)
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	6 811	4 605	642	3 441	229	15 728

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	4 866	3 155	5 787	10	22 200
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:	-	(881)	(783)	(10)	-	(1 674)
Likwidacja	-	(398)	-	(3)	-	(401)
Sprzedaż	-	(483)	(245)	(7)	-	(735)
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)	(2 340)	(766)	(3 327)	-	(11 301)
Zwiększenia, w tym:	(2 042)	(1 411)	(578)	(1 862)	-	(5 893)
Amortyzacja okresu	(2 042)	(1 411)	(578)	(1 862)	-	(5 893)
Zmniejszenia, w tym:	-	555	347	8	-	910
Likwidacja	-	405	-	5	-	410
Sprzedaż	-	150	164	3	-	317
Pozostałe	-	-	183	-	-	183
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010 roku	(6 910)	(3 196)	(997)	(5 181)	-	(16 284)
Wartość netto						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku	3 514	2 526	2 389	2 460	10	10 899
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 531 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 wekslami *in blanco*.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka użytkowała środki trwałe o wartości brutto 9.468 tys. złotych (4.870

tys. złotych na dzień 31 grudnia 2010 roku), które były w pełni umorzone.

11. 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	421	382	656	522
Od 1 roku do 5 lat	214	195	1 367	1 255
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	635	577	2 023	1 777
Niezrealizowane koszty finansowe (-)	(58)		(246)	
Inwestycja leasingowa netto	577		1 777	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:		577		1 777
krótkoterminowe		382		522
długoterminowe		195		1 255

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 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.

12. Wartości niematerialne

Zmiany wartości niematerialnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011	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:	845	-	845
Nabycie	845		845
Zmniejszenia, w tym:	(614)	(148)	(762)
Likwidacja i sprzedaż	(614)	(148)	(762)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku	8 608	550	9 158
Umorzenie			
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku	(6 187)	-	(6 187)
Zwiększenia, w tym:	(1 728)	-	(1 728)
Amortyzacja okresu	(1 728)	-	(1 728)
Zmniejszenia, w tym:	614	-	614
Likwidacja i sprzedaż	614	-	614
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku	(7 301)	-	(7 301)
Wartość netto			
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku	2 190	698	2 888
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku	1 307	550	1 857

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	5 833	573	6 406
Zwiększenia, w tym:	2 544	125	2 669
Nabycie	2 544	125	2 669
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010 roku	8 377	698	9 075
Umorzenie			
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku	(4 663)	-	(4 663)
Zwiększenia, w tym:	(1 524)	-	(1 524)
Amortyzacja okresu	(1 524)	-	(1 524)
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010 roku	(6 187)	-	(6 187)
Wartość netto			
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku	1 170	573	1 743
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010 roku	2 190	698	2 888

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka użytkowała wartości niematerialne o wartości brutto 4.877 tys. złotych (4.252 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2010 roku), które były w pełni umorzone.

13. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Inwestycja - 100% akcji Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.)	369 565	-
Inwestycja - 49% akcji Open Life TUnŻ S.A.	9 596	-
Inwestycje długoterminowe	379 161	-

Zmiany w inwestycjach w jednostki podporządkowane i stowarzyszone	2011 tys. zł	2010 tys. zł
Wartość inwestycji na 1 stycznia	-	-
Nabycie 100% akcji Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.)	369 565	-
Nabycie 49% akcji w spółce Open Life TUnŻ S.A.	9 596	-
Wartość inwestycji na 31 grudnia	379 161	-

Wartość inwestycji w jednostkę stowarzyszoną Open Life TUnŻ S.A. na 31 grudnia 2011 roku wynosi 9.596 tys. zł i stanowi cenę zakupu. 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 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.) 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 Spółka 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 Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) w księgach Open Finance do dnia oczekiwanego przepływu pieniężnego (31 marca 2013 roku). Przyjęta do dyskonta stopa procentowa wynosi 6,5%. Po uwzględnieniu dyskonta płatności warunkowej wartość godziwa zapłaty za akcje Home Broker Nieruchomości S.A. (dawniej Home Broker S.A.) wyniosła na dzień 31 grudnia 2011 roku 369.565 tys. złotych.

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).

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku nie nastąpiła utrata wartości inwestycji długoterminowych.

14. 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	60 886	35 741
Rozliczana w czasie rekompensata	1 237	-
Koszty pośrednictwa w najmie nieruchomości	165	128
Ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	97	67
Prenumerata	42	-
Serwis techniczny systemów IT	37	-
Koszty doradztwa związanego z IPO do refakturowania	-	91
Koszty reklamy	-	33
Inne	90	72
Razem	62 554	36 132

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

15. Pozostałe niefinansowe aktywa krótko - i długoterminowe

Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Towary	237	-
Zaliczki wypłacone pracownikom i inne rozliczenia z pracownikami	103	30
Razem	340	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

16. 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	16 186	50 264
- jednostki pozostałe	4 023	9 834
Należności ogółem (brutto)	20 209	60 098
Dyskonto należności	(741)	-
Odpis aktualizujący należności	(178)	(271)
Należności ogółem (netto)	19 290	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	162
Zwiększenie	123	126
Wykorzystanie	(157)	-
Rozwiązanie odpisu	(59)	(17)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	178	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 Spółka zalicza:

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

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

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług:

Wiekowanie należności (w tys. zł)	Nieprzeter- minowane	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	19 659	87	20	61	26	178	178	20 209
31 grudnia 2010	51 121	8 381	76	57	91	101	271	60 098

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

17. Pozostałe należności

Pozostałe należności krótko- i długoterminowe	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Kaucje - wartość niezdyktowana	3 989	2 073
Dyskonto	(369)	(310)
Wartość godziwa należności	3 620	1 763
- część krótkoterminowa	1 872	188
- część długoterminowa	1 748	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.

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Kasa i rachunki bieżące	38	108
Lokaty krótkoterminowe	11 449	19 826
Razem	11 487	19 934

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

19. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe

19.1 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 Spółce programu motywacyjnego zostały opisane szerzej w notcie X.29.

19.2 Akcjonariusze

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 31.12.2011 r.	Liczba posiadanych akcji (sztuki)	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 (sztuki)	Liczba posiadanych głosów	% głosów na WZA
Getin Noble Bank S.A.	50 000 000	50 000 000	100,00%

19.3 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 Spółki, 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.

20. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Efektywna stopa procentowa %	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Zobowiązania leasingowe	8,10%-10,8%	577	1 777
Razem, w tym:		577	1 777
Zobowiązania leasingowe			
- część krótkoterminowa		382	522
- część długoterminowa		195	1 255

Spółka 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.)
Ilość samochodów	10	11
Czas trwania umowy	48 lub 60 miesięcy	48 miesięcy
Oплата 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

- 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
Oплата 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 sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły przypadki niewywiązywania się z płatności lub naruszenia warunków umów dotyczących leasingu finansowego.

21. Leasing operacyjny

Leasing operacyjny w Spółce obejmuje wynajem lokali, w których mieszczą się oddziały Open Finance S.A. oraz biura. Zgodnie z zawartymi umowami przedmiot leasingu przez cały okres trwania umowy pozostaje w używaniu Spółki. W zamian za uzyskane prawa do używania przedmiotu leasingu Spółka 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	15 358	12 822
Od 1 roku do 5 lat	20 674	16 638
Powyżej 5 lat	1 252	1 746
Razem	37 284	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 roku, jak i w 2010 roku nie wystąpiły istotne warunkowe opłaty leasingowe oraz nie wystąpiły nieodwołalne umowy subleasingowe.

22. 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	405	70
Wobec jednostek pozostałych	4 073	2 063
Razem	4 478	2 133

23. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe (część długo- i krótkoterminowa)	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Zaliczki	23 654	-
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	3 662	3 182
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 860	1 404
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 672	1 682
Podatek VAT	5	28
Pozostałe	125	68
Zobowiązanie z tytułu zmiany rynkowej wysokości czynszu	261	-
Inne zobowiązania niefinansowe	70	38
Razem, w tym:	27 647	3 220
- część krótkoterminowa	16 483	3 220
- część długoterminowa	11 164	-

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

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Provizje doradców sieci stacjonarnej i mobilnej (Open Direct)	29 116	17 040
Urlopy	11 553	5 893
Premie	4 100	1 200
Dostawy niefakturowane	710	524
Usługi marketingowe	287	3 115
Przychody do rozliczenia w czasie	-	12 085
Pozostałe	180	69
Rozliczenia międzyokresowe, razem:	45 946	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.

25. Rezerwy

Zmiany stanu rezerw	Rezerwa na odprawy 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 odprawy 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

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

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

Główne założenia aktuarusza	31.12.2011	31.12.2010
Domyślny wiek emerytalny	60 lat - kobiety 65 lat - mężczyźni	60 lat - kobiety 65 lat - mężczyźni
Model mobilności pracowników spółki	Multiple Decrement Model	Multiple Decrement Model
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 Spółka nie dokonywała na rzecz swoich pracowników wypłat z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych.

26. Zobowiązania warunkowe

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

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

27. Sprawy sądowe

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

28. 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, poczynając od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

W latach 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.

29. 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 Zajac, 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:

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

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 Giełdzie 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 Spółka 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 Spółki, 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		34 397	81 524	34 397	81 524
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	19 290	59 827	19 290	59 827
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	PiN	3 620	1 763	3 620	1 763
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	11 487	19 934	11 487	19 934
Zobowiązania finansowe		169 285	3 910	169 312	4 019
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	577	1 777	604	1 886
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFZK	4 478	2 133	4 478	2 133
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 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, Spółka 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 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Open Finance S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

(w tys. zł)

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)	(64)	(806)
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	(60)	(12)	(48)	(120)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 255	-	-	5 255
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)				
ZFZK	(76)	-	-	(76)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług				
ZFZK	(67)	(1)	-	(68)
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(1 765)	-	-	(1 765)
ZFVGWF				
Zyski i straty netto, razem	2 546	(14)	(112)	2 420

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)	(126)	(127)
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	(168)	-	-	(168)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	871	-	-	871
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)				
ZFZK	(80)	-	-	(80)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(177)	(10)	-	(187)
Zyski i straty netto, razem	446	(11)	(126)	309

Użyte skróty:

PIN – Pożyczki i należności,

ZFZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

ZFVGWF – 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 sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto następującą klasyfikację rodzajów działalności:

1. działalność operacyjna obejmuje podstawowy zakres działalności związany ze świadczeniem usług przez Spółkę, obejmujący działania mające na celu wygospodarowanie zysku, a nie będące działalnością inwestycyjną lub finansową. Spółka sporządza sprawozdanie dotyczące 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.
2. działalność inwestycyjna obejmuje czynności związane z nabywaniem i zbywaniem składników majątku trwałego w szczególności aktywów finansowych nie sklasyfikowanych do kategorii przeznaczone do obrotu, akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych oraz rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych.
3. działalność finansowa obejmuje działania związane z pozyskiwaniem środków w formie kapitałów bądź zobowiązań jak również obsługę źródeł finansowania.

Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu aktywów i zobowiązań wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami stanu wykazanymi w sprawozdaniu z 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	40 537	40 537	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	2 345	2 345	-
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(439)	(439)	-
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	(173)	(173)	-
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	(1 684)	(1 684)	-
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych	(310)	(310)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(20 402)	(20 402)	-
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych (długo - i krótkoterminowych)	24 427	24 427	-
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych	36	36	-
Zmiana stanu rezerw	(136)	(136)	-

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	(42 975)	(42 975)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(6 367)	(6 367)	-
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2 540)	(2 540)	-
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	(989)	(989)	-
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	(24)	(24)	-
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych	32	32	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	26 709	26 709	-
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych	48	48	-
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych	(115)	(115)	-
Zmiana stanu rezerw	354	354	-

XIII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi - 2011 rok	Przychody, w tym przychody zarachowane 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	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Razem transakcje:	199 761	9 928	4 441	305	284 430	80	35 224	109 190								
Transakcje z podmiotami zależnymi:	98	402	-	-	-	-	50	266								
Home Broker Nieruchomości S.A. (d. Home Broker S.A.)	47	307	-	-	-	-	50	263								
Home Broker Nieruchomości S.A.	1	95	-	-	-	-	-	-								
Home Broker Doradcy Finansowi Sp. z o.o. Sp. k.	50	-	-	-	-	-	-	-								
Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi:	21 734	-	-	-	-	-	20 537	-								
MyLife TuNŻ S.A.	21 734	-	-	-	-	-	20 537	-								
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi:	177 929	9 526	4 441	305	284 430	80	14 637	108 924								
LC Corp B.V.	-	-	-	-	284 430 (**)	-	-	84 430								
Getin Noble Bank S.A.	108 730 (*)	5 415	4 441	251	-	80	8 539	24 089								
Get Bank S.A.	7 848	1 155	-	-	-	-	3 575	5								
TU Europa S.A.	-	309	-	-	-	-	9	-								
TUUnŻ Europa S.A.	49 591	-	-	-	-	-	1 382	-								
Noble Concierge Sp. z o.o.	9	940	-	-	-	-	-	15								
Noble Securities S.A.	6 028	23	-	-	-	-	460	1								
IDEA Bank S.A.	4 407	128	-	-	-	-	506	2								
Noble Funds TFI S.A.	1 298	-	-	-	-	-	152	-								
Getin Leasing S.A.	-	6	-	54	-	-	14	355								
Tax Care S. A.	18	1 316	-	-	-	-	-	27								
TC Doradcy Finansowi Sp. z o.o. Sp. k.	-	234	-	-	-	-	-	-								

(*) - Przychody od Getin Noble Bank S.A. w kwiecie 108.730 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i produktów kredytowych (105.425 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów (3.305 tys. zł)

(**) - Zakup udziałów w wysokości 284.430 tys. zł dotyczy nabycia 66,94% akcji spółki zależnej Home Broker Nieruchomości S.A. od LC Corp B.V. Zdarzenie zostało opisane szerzej w notce X.13.

Open Finance S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

(w tys. zł)

Transakcje z podmiotami powiązanymi - 2010 rok	Przychody, w tym		Przychody finansowe		Koszty finansowe		Sprzedaż udziałów	Wyplacone dywidendy		Lokaty i środki na rachunku bankowym		Należności i rozliczenia międzyokresowe		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
Razem transakcje:	212 286	9 209	581	73	150	55 000	39	65 326	11 624						
Transakcje z jednostką dominującą:	122 920	4 630	581	-	-	55 000	39	15 180	10 828						
Getin Noble Bank S.A.	122 920 (*)	4 630	581	-	-	55 000	39	15 180	10 828						
Transakcje z podmiotami zależnymi:	-	142	-	-	-	-	-	-	-						
Panorama Finansów S.A.	-	142	-	-	-	-	-	-	-						
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi:	89 366	4 437	-	73	150	-	-	50 146	796						
Getin Holding S.A.	-	-	-	-	150	-	-	-	-						
TU Europa S.A.	-	306	-	-	-	-	-	-	26						
TUnZ 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	-						
Getin Leasing S.A.	-	59	-	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 Getin Noble Bank S.A. w kwiecie 122 920 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i produktów kredytowych (122 195 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów (725 tys. zł)

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

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

Warunki transakcji z podmiotami powiazanymi

W latach sprawozdawczych 2011 oraz 2010 wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiazanymi odbywały się na warunkach rynkowych. Spółka nie otrzymała w latach 2011 oraz 2010 gwarancji od podmiotów powiazanych.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu

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

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.

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

Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Wynagrodzenie kadry kierowniczej	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

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 Spółka, należą środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Dodatkowo na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka 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 Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono żadnych zmian do zasad zarządzania ryzykiem finansowym. Zasadą stosowaną przez Spółkę od początku okresu jej działalności jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim faktu, iż poszczególne składniki aktywów i zobowiązań mogą w sposób negatywny reagować na zmiany rynkowych stóp procentowych. Z uwagi na nieposiadanie w swoim portfelu istotnych aktywów bądź zobowiązań finansowych o stałym oprocentowaniu (jedynie zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego) Spółka nie jest obciążona istotnym ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej. Z uwagi na nieposiadanie istotnych aktywów, bądź zobowiązań finansowych o zmiennej stopie procentowej Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko przepływów środków pieniężnych

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

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego netto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przyjętych do dyskontowania sald długoterminowych przy założeniu niezmienności innych czynników. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Spółki.

Scenariusze	wzrost/(spadek) sald 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)	(67)	(55)
Pozostałe zobowiązania niefinansowe (krótko- i długoterminowe)	(364)	294
Zobowiązanie finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(3 032)	2 456
Razem	(3 625)	2 563

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

Ryzyko walutowe

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

W ocenie Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku nie istniała koncentracja ryzyka związanego z ryzykiem walutowym.

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Analizę wymagalności zobowiązań finansowych prezentuje poniższa tabela:

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych według umownych terminów pozostałych do zapadalności, jako suma niezdyktowanych przepływów pieniężnych	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 478	2 133
- do 3 miesięcy	4 478	2 133
- od 3 do 6 miesięcy	-	-
- od 6 do 12 miesięcy	-	-
- od 1 roku do 5 lat	-	-
- powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	635	2 023
- do 3 miesięcy	71	181
- od 3 do 6 miesięcy	71	172
- od 6 do 12 miesięcy	279	303
- od 1 roku do 5 lat	214	1 367
- 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	183 204	4 156

Ryzyko kredytowe

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

Dodatkowo Spółka posiada należności długoterminowe z tytułu złożonych kaucji stanowiących zabezpieczenie płatności zobowiązań z tytułu umów najmu. Spółka wynajmuje lokale od wiarygodnych podmiotów gospodarczych, a maksymalna wartość kwoty narażonej na ryzyko kredytowe jest równa wartości niezdyktowanej kaucji. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała należności kaucyjne od 99 podmiotów, z czego należności w stosunku do pięciu z nich mieściły się w przedziale 5% - 8,7% wartości salda wszystkich należności kaucyjnych. Pozostałe salda indywidualnie stanowiły mniej niż 4,7% ogółu salda należności kaucyjnych.

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły renegecje 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	20 031	59 827
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	3 989	2 073
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyjątkiem gotówki w kasie)	11 487	19 934
Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe	35 507	81 834
Razem zobowiązania pozabilansowe	-	-
Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe	35 507	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 Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej Akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, zwrócić im kapitał lub wyemitować nowe udziały. W okresie od dnia 1 stycznia 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 Spółka zalicza następujące pozycje:

Zarządzanie kapitałem	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (część długo- i krótkoterminowa)	577	1 777
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 478	2 133
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	45 946	39 926
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	164 230	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe (część długo- i krótkoterminowa)	27 647	3 220
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	609	-
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(11 487)	(19 934)
Zadłużenie netto	232 000	27 122

Kapitał własny obejmuje:

Kapitał własny	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
Kapitał podstawowy	542	500
Pozostałe kapitały rezerwowe	167 137	14 516
Zyski zatrzymane	85 768	73 048
Kapitał własny, razem	253 447	88 064

XVII. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

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

Zatrudnienie	1.01.2011 - 31.12.2011	1.01.2010 - 31.12.2010
Zarząd Spółki	3	3
Centrala	190	133
Wsparcie sprzedaży i sprzedaż internetowa	252	155
Doradcy finansowi	1 089	940
Razem	1 534	1 231

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

Dnia 22 lutego 2012 r. zarejestrowano w KRS nową spółkę zależną od Open Finance S.A. – 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 S.A. 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 S.A. podpisał umowę objęcia akcji w podwyższanym kapitale zakładowym w Open Life TUnŻ S.A w wysokości 14.700 tys. zł. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego podwyższenie nie zostało zarejestrowane w KRS.

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

XIX. KOREKTY BŁĘDU Z OKRESU WCZEŚNIEJSZEGO

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

28 lutego 2012 r.

Krzysztof Spyra

Prezes Zarządu



28 lutego 2012 r.

Wojciech Gradowski

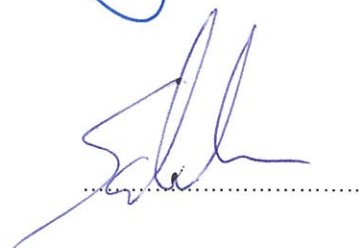
Członek Zarządu



28 lutego 2012 r.

Krzysztof Sokalski

Członek Zarządu



Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki

28 lutego 2012 r.

Marek Chomiccki

Główny Księgowy

