



Grupa Kapitałowa Open Finance S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

SPIS TREŚCI:

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU	F-7
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU	F-8
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 ROKU	F-9
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 ROKU	F-10
V.	INFORMACJE OGÓLNE	F-11
VI.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	F-12
VII.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	F-13
VIII.	POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	F-14
	1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	F-14
	2. Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego	F-15
	3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	F-15
	4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.	F-15
	5. Konsolidacja	F-16
	6. Istotne zasady rachunkowości.....	F-17
IX.	SEGMENTY OPERACYJNE.....	F-27
X.	NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	F-31
	1. Przychody ze sprzedaży.....	F-31
	2. Koszty działalności operacyjnej.....	F-31
	3. Pozostałe przychody operacyjne	F-31
	4. Pozostałe koszty operacyjne	F-32
	5. Przychody finansowe.....	F-32
	6. Koszty finansowe.....	F-32
	7. Podatek dochodowy	F-33
	7.1 Obciążenie podatkowe	F-33
	7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	F-34
	7.3 Odroczony podatek dochodowy	F-34
	8. Zysk na jedną akcję (zł na akcję).....	F-36
	9. Zyski i straty netto w podziale na kategorie instrumentów finansowych rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.....	F-38
	10. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	F-40
	11. Rzeczowe aktywa trwałe	F-41
	12. Leasing finansowy	F-43
	13. Wartości niematerialne	F-44
	14. Aktywa finansowe	F-45
	15. Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne (aktywa obrotowe)	F-45
	16. Pozostałe niefinansowe aktywa krótko- i długoterminowe	F-45
	17. Należności z tytułu dostaw i usług	F-46
	18. Pozostałe należności	F-47
	19. Świadczenia pracownicze.....	F-47
	20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	F-47
	21. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe	F-48
	21.1 Kapitał podstawowy	F-48
	21.2 Akcjonariusze	F-48
	21.3 Kapitał zapasowy.....	F-48
	21.4 Pozostałe kapitały rezerwowe	F-48

22.	Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	F-49
23.	Leasing operacyjny	F-50
24.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	F-50
24.1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	F-50
24.2	Pozostałe zobowiązania niefinansowe	F-51
24.3	Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia (zobowiązania)	F-51
24.4	Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	F-51
24.5	Sprawy sądowe	F-51
24.6	Rozliczenia podatkowe	F-52
25.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	F-52
XI.	DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.....	F-53
XII.	DYWIDENDY	F-54
XIII.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	F-55
XIV.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA	F-59
XV.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	F-59
XVI.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	F-61
XVII.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....	F-61
XVIII.	ISTOTNE ZDARZENIA POMIĘDZY DATA, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, A DATA JEGO ZATWIERDZENIA DO PUBLIKACJI.....	F-62
XIX.	KOREKTY BŁĘDU Z OKRESU WCZEŚNIEJSZEGO	F-62

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU

	<i>Nota</i>	1.01.2010- 31.12.2010 tys. zł	1.01.2009- 31.12.2009 tys. zł	1.01.2008- 31.12.2008 tys. zł
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	X.1	320 300	267 073	158 249
Przychody ze sprzedaży		320 300	267 073	158 249
Koszty działalności operacyjnej	X.2	222 071	187 295	127 630
Zysk brutto ze sprzedaży		98 229	79 778	30 619
Pozostałe przychody operacyjne	X.3	1 297	874	1 397
Pozostałe koszty operacyjne	X.4	2 087	779	1 303
Zysk z działalności operacyjnej		97 439	79 873	30 713
Przychody finansowe	X.5	882	1 669	876
Koszty finansowe, w tym:	X.6	1 921	952	261
- wynik na sprzedaży spółki zależnej	X.6	707	-	-
Zysk brutto		96 400	80 590	31 328
Podatek dochodowy	X.7	18 839	15 668	6 203
Zysk netto za rok obrotowy		77 561	64 922	25 125
Inne całkowite dochody		-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		77 561	64 922	25 125
Zysk netto na jedną akcję:				
- podstawowy z zysku za okres (w zł)	X.8	1,6	1,3	0,5
- rozwodniony z zysku za okres (w zł)	X.8	1,6	1,3	0,5
Całkowity dochód na jedną akcję:				
- podstawowy z zysku za okres (w zł)		1,6	1,3	0,5
- rozwodniony z zysku za okres (w zł)		1,6	1,3	0,5

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

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU

	Nota	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł	31.12.2008 tys. zł
AKTYWA				
Aktywa trwałe		18 406	14 687	11 966
Rzeczowe aktywa trwałe	X.11	11 231	11 335	9 820
Wartości niematerialne	X.13	2 888	1 848	1 296
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	X.7.3	2 472	793	144
Należności długoterminowe	X.18	1 575	586	536
Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe	X.16	240	125	170
Aktywa obrotowe		117 068	97 527	43 792
Należności z tytułu dostaw i usług	X.17	59 827	16 877	7 120
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		957	2 247	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	X.18	188	164	161
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne	X.15	36 132	48 669	27 119
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	X.14, X.20	19 934	29 490	9 279
Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe	X.16	30	80	113
SUMA AKTYWÓW		135 474	112 214	55 758
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny		88 064	65 503	40 771
Kapitał podstawowy	X.21	500	500	500
Pozostałe kapitały rezerwowe	X.21	9 326	(808)	14 378
Zyski zatrzymane		78 238	65 811	25 893
Zobowiązania długoterminowe		1 596	8 435	822
Rezerwy - część długoterminowa	X.19	341	-	-
Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa	X.12.X.22	1 255	8 435	822
Zobowiązania krótkoterminowe		45 814	38 276	14 165
Kredyty i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa	X.12.X.22	522	632	254
Rezerwy - część krótkoterminowa	X.19	13	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	X.24.1	2 133	8 652	2 560
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	X.24.3	39 926	25 813	9 656
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	558
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	X.24.2	3 220	3 179	1 137
Zobowiązania razem		47 410	46 711	14 987
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		135 474	112 214	55 758

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2010 ROKU

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

	<i>Nota</i>	Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe w tys. zł	Zyski zatrzymane w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	X.21	500	(808)	65 811	65 503
Całkowite dochody za okres		-	-	77 561	77 561
Podział zysku:		-	10 134	(65 134)	(55 000)
- Przeniesienie na kapitał zapasowy	X.21.3, XII	-	10 134	(10 134)	-
- Wypłata dywidendy	XII	-	-	(55 000)	(55 000)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	X.21	500	9 326	78 238	88 064

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

	<i>Nota</i>	Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe w tys. zł	Zyski zatrzymane w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	X.21	500	14 378	25 893	40 771
Całkowite dochody za okres		-	-	64 922	64 922
Nabycie spółki zależnej	X.6	-	(5 190)	-	(5 190)
Podział zysku: Wypłata dywidendy	XII	-	(9 996)	(25 004)	(35 000)
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	X.21	500	(808)	65 811	65 503

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

	<i>Nota</i>	Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe w tys. zł	Zyski zatrzymane w tys. zł	Kapitał własny ogółem w tys. zł
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	X.21	500	15 678	29 467	45 645
Całkowite dochody za okres		-	-	25 125	25 125
Podział zysku: Wypłata dywidendy	XII	-	(1 300)	(28 700)	(30 000)
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	X.21	500	14 378	25 893	40 771

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 ROKU

	Nota	1.01.2010- 31.12.2010 tys. zł	1.01.2009- 31.12.2009 tys. zł	1.01.2008- 31.12.2008 tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk netto:		77 561	64 922	25 125
Korekty o pozycje:		(14 504)	(4 368)	3 247
Amortyzacja	X.11,X.13, X.2	7 550	6 437	5 458
Strata na działalności inwestycyjnej		1 296	509	476
Przychody z tytułu odsetek		-	-	(341)
Koszty z tytułu odsetek		593	799	122
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	XI	(42 954)	(9 757)	9 533
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	XI	(5 854)	5 255	(1 403)
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	XI	(2 272)	285	(633)
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	XI	(989)	(50)	(142)
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	XI	(31)	(3)	(82)
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych	XI	50	142	123
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	XI	27 293	(6 061)	(8 996)
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych	XI	(115)	45	(170)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych	XI	41	861	(832)
Zmiana stanu rezerw	XI	354	-	-
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	X.7.1	21 111	15 287	6 836
Podatek dochodowy zapłacony		(20 059)	(18 092)	(6 722)
Pozostałe		(518)	(25)	20
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		63 057	60 554	28 372
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		714	50	18
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(9 236)	(5 572)	(7 896)
Nabycie jednostki zależnej Panoramy Finansów S.A. po potrąceniu o przejęte środki pieniężne	X.6	-	(491)	-
Sprzedaż jednostki zależnej Panoramy Finansów S.A. po potrąceniu o środki pieniężne na moment sprzedaży	X.6	(4 142)	-	-
Sprzedaż innych aktywów finansowych		5	-	10 068
Odsetki otrzymane		-	-	341
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(12 659)	(6 013)	2 531
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(648)	(631)	(517)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów		-	4 700	-
Splata pożyczek i kredytów		(6 700)	(2 600)	-
Dywidendy wypłacone	XII	(55 000)	(35 000)	(30 000)
Odsetki zapłacone		(606)	(799)	(122)
Wpływ na poczet podwyższenia kapitału zakładowego Panoramy Finansów S.A. przez nowego właściciela		3 000	-	(33)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(59 954)	(34 330)	(30 672)
Zwiększenie/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(9 556)	20 211	231
Różnice kursowe netto		-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	X.20	29 490	9 279	9 048
Środki pieniężne na koniec okresu	X.20	19 934	29 490	9 279

V. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 015672908.

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

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

Zarząd jednostki dominującej

W skład Zarządu Open Finance na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

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

W dniu 31 grudnia 2010 roku Adrian Jarosz złożył rezygnację z pełnionej do tego czasu funkcji Członka Zarządu, która została przyjęta przez Radę Nadzorczą Spółki i efektywnie od dnia 1 stycznia 2011 roku Pan Jarosz przestał być Członkiem Zarządu jednostki dominującej.

W skład Zarządu Open Finance na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

1. Krzysztof Spyra – Prezes Zarządu,
2. Adrian Jarosz – Członek Zarządu,
3. Wojciech Gradowski – Członek Zarządu,
4. Krzysztof Sokalski – Członek Zarządu.

W dniu 30 września 2010 roku powołano na Prezesa Zarządu Krzysztofa Spyrę, jednocześnie nastąpiła zmiana pełnionej dotychczas przez Adriana Jarosza funkcji Prezesa Zarządu na Członka Zarządu. Powołano również Krzysztofa Sokalskiego na Członka Zarządu.

Rada Nadzorcza jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Open Finance na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

1. Remigiusz Baliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Dariusz Niedośpiał – Członek Rady Nadzorczej,
3. Jarosław Augustyniak – Członek Rady Nadzorczej,
4. Marek 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.

W skład Rady Nadzorczej Open Finance na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

1. Remigiusz Baliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Dariusz Niedośpiał – Członek Rady Nadzorczej,
3. Jarosław Augustyniak – Członek Rady Nadzorczej,
4. Krzysztof Rosiński – Członek Rady Nadzorczej,
5. Marek Kaczałko – Członek Rady Nadzorczej,
6. Krzysztof Tymoszyk – Członek Rady Nadzorczej.

Dnia 16 listopada 2010 roku nastąpiło powołanie nowych Członków Rady Nadzorczej – Marka Kaczałko i Krzysztofa Tymoszyka.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 10 lutego 2011 roku.

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec całej Grupy Open Finance S.A. jest Getin Noble Bank S.A. należący do grupy Getin Holding S.A. Podmiotem dominującym całej grupy kapitałowej Getin Holding S.A. jest Pan Leszek Czarnecki.

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale		
			31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Panorama Finansów S.A.	Warszawa, ul. Domaniewska 39	pośrednictwo finansowe	-	100%	-

Na dzień 31 grudnia 2009 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez jednostkę dominującą w spółce Panorama Finansów S.A. równy był udziałowi w kapitałach tej jednostki.

W dniu 6 lutego 2009 roku Open Finance S.A. zawarł ze spółką Getin Holding S.A. umowę nabycia 500 akcji zwykłych imiennych spółki Panorama Finansów S.A., o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki i dających prawo do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Cena zakupu powyższych akcji wyniosła 500 tys. zł.

Dnia 21 października 2010 roku Open Finance zawarła z Getin Holding S.A. umowę sprzedaży 100% akcji spółki zależnej Panoramy Finansów S.A., tj. 500 akcji o wartości nominalnej 1 tys. zł każda. W zamian za akcje spółki zależnej Open Finance otrzymał od Getin Holding S.A. wynagrodzenie w wysokości 150 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. w skład Grupy Open Finance S.A. wchodziła wyłącznie spółka Open Finance S.A.

W roku finansowym 2010 Grupa nie zaniechała żadnej działalności. Cała działalność operacyjna sprzedanej dnia 21 października 2010 roku spółki Panorama Finansów S.A. została z datą sprzedaży przeniesiona do Open Finance S.A.

VI. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Open Finance ubiega się o zgodę na wejście na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka w dniu 10 grudnia 2010 roku złożyła prospekt emisyjny („Prospekt”) do Komisji Nadzoru Finansowego i na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego ma status podmiotu zamierzającego ubiegać się o dopuszczenie do publicznego obrotu. W związku z powyższym Spółka przygotowała niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe z uwzględnieniem wymogów Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku (Rozporządzenie nr 809), wykonującego Dyrektywę 2003/71/UE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechnienia reklam (Dz.Urz. UE. L. z 2004 roku, Nr 149, poz. 1, z późniejszymi zmianami).

W związku z wyżej opisanymi okolicznościami format niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest zgodny z Rozporządzeniem nr 809 oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz dane porównywalne za dwa okresy sprawozdawcze, tj. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Open Finance w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, tj. od dnia 31 grudnia 2010 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę lub istotne ograniczenie kontynuowania działalności.

VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Profesjonalny osąd i niepewność szacunków

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

Współczynnik zamykalności produktów finansowych

Grupa rozpoznaje należne przychody z tytułu prowizji od złożonych wniosków kredytowych (a jeszcze nie uruchomionych kredytów), wniosków dotyczących założenia lokat, planów oszczędnościowych (a jeszcze nie zrealizowanych) w innych instytucjach finansowych w oparciu o współczynnik zamykalności. Współczynnik jest oparty na danych historycznych dotyczących prawdopodobieństwa wypłaty kredytu oraz realizacji lokat i planów oszczędnościowych od złożonych wniosków. Współczynnik ten jest również użyty przy wyliczaniu rezerwy na prowizje dotyczące wspomnianych kredytów, lokat i planów oszczędnościowych wypłacane doradcom Grupy oraz podmiotom współpracującym. Grupa dokonuje okresowej weryfikacji oszacowanych współczynników zamykalności i w przypadku różnicy pomiędzy przyjętymi szacunkami a faktyczną zamykalnością dokonuje ujęcia wpływu tej różnicy zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” dotyczącym zmian szacunków.

Oszacowane na podstawie współczynników zamykalności należności z tytułu pośrednictwa finansowego (prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe w aktywach) wyniosły na dzień 31 grudnia 2010 roku 35.741 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 roku 48.334 tys. zł, na 31 grudnia 2008 roku 26.382 tys. zł). Przy szacowaniu przychodów z produktów oszczędnościowych Grupa uwzględnia zrywalność kontraktów. Współczynniki zamykalności, w oparciu o które oszacowane zostały powyższe salda należności z tytułu pośrednictwa finansowego, zaprezentowane zostały w nocie X.15.

Oszacowane na podstawie współczynników zamykalności zobowiązania z tytułu prowizji dla doradców (prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe w zobowiązaniach) wyniosły na dzień 31 grudnia 2010 roku 17.040 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 roku 21.233 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2008 roku 5.943 tys. zł). Wysokość przyjętych przez Grupę współczynników zamykalności została zaprezentowana w nocie X.15.

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 Grupy na każdy koniec okresu sprawozdawczego uczestniczy w procesie ustalania wysokości stawek amortyzacyjnych na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów użyteczności. Szacowane okresy użytkowania zostały przedstawione na stronach F-17 i F-18.

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług

Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzony jest na podstawie analizy indywidualnych 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.

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 Grupa rozpoznała przychody przyszłych okresów dotyczące zafakturowanych zaliczek na poczet prowizji od kredytów wypłaconych w 2010 roku. Zasadność prowizji oraz jej ostateczna kwota będzie rozstrzygnięta przez strony w 2011 roku po spełnieniu się (bądź nie) wszystkich warunków jej przyznania. Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w ocenie Zarządu jednostki dominującej nie istnieją przesłanki wystarczające do zaliczenia ww. zafakturowanych zaliczek do przychodów bieżącego okresu.

Podatek odroczony

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

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe.

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe wyliczana jest metodą aktuarialną przez niezależnego aktuarium jako wartość obecna przyszłych zobowiązań Grupy wobec pracowników według stanu zatrudnienia i płac na dzień aktualizacji. Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe podlega aktualizacji na bazie rocznej. Wyliczenie rezerw jest oparte na szeregu założeń, zarówno co do warunków makroekonomicznych, jak i założeń dotyczących rotacji pracowników, ryzyka śmierci i innych. Informacje dotyczące szacowanych wysokości świadczeń zostały przedstawione w nocie X.19.

VIII. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. Nr 152 z 2009 roku, poz. 1223 z późniejszymi zmianami; „Ustawa o rachunkowości”) dała niektórym jednostkom możliwość przygotowania sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF. Spółka jest podmiotem wchodzącym w skład grupy kapitałowej, której jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF obejmującymi dane Grupy, w związku z czym Spółka zdecydowała uchwałą NWZA z dnia 28 października 2010 roku o sporządzaniu statutowych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy zgodnie z MSSF, począwszy od roku zakończonego dnia 31 grudnia 2010 roku. Grupa zastosowała MSSF – UE po raz pierwszy, sporządzając Skonsolidowane Historyczne Informacje Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku na potrzeby sporządzenia Prospektu. Skonsolidowane Historyczne Informacje Finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 7 grudnia 2010 roku. Data przejścia na MSSF – UE to 1 stycznia 2007 roku. W związku z powyższym niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest kolejnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF – UE.

Polityki rachunkowości stosowane przez Grupę zostały opisane w nocie VIII.6 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru jednostki dominującej i spółki zależnej, jak również walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu Skonsolidowanych Historycznych Informacji Finansowych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2010 roku:

- MSSF 3 *Połączenia jednostek* (znowelizowany w styczniu 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by ona dotyczyła,
- MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (zmieniony w styczniu 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by ona dotyczyła,
- Zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone* (zmiany opublikowane w lipcu 2008) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by ona dotyczyła,
- Przekształcony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* (znowelizowany w listopadzie 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa nie stosuje w 2010 roku MSSF po raz pierwszy,
- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by ona dotyczyła,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w kwietniu 2009 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku. Zastosowanie wprowadzonych zmian nie miało wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
- Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji: grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych* (zmieniony w czerwcu 2009) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by ona dotyczyła,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa nie stosuje w 2010 roku MSSF po raz pierwszy.

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 31 grudnia 2010 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,
- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do 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 – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zarząd jednostki dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości z wyjątkiem potencjalnie MSSF 9. MSSF 9 jest pierwszą fazą w pracach IASB nad zastąpieniem MSR 39 i obejmuje klasyfikację i wycenę aktywów finansowych. W kolejnych fazach IASB zajmie się zobowiązaniami finansowymi, rachunkowością zabezpieczeń i usunięciem aktywów/zobowiązań finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Grupa dokona oceny wpływu nowego standardu kompleksowo razem z fazami, które nie zostały jeszcze opublikowane.

5. Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Open Finance S.A. oraz sprawozdanie finansowe jednostki zależnej. Na dzień 31 grudnia 2010 r. w skład Grupy Open Finance S.A. wchodziła wyłącznie spółka Open Finance S.A. Do dnia 31 października 2010 roku konsolidacja obejmowała również jednostkę zależną – Panoramę Finansów S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki zależnej sporządzane było za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę dominującą, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. Jednostka zależna prowadziła księgi zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, a jednostka dominująca, w ramach konsolidacji, wprowadzała korekty eliminujące rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości.

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

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki (szczegółowe warunki określa MSR 27 i SKI 12).

Rozliczenie nabycia jednostki zależnej w 2009 roku zostało rozliczone metodą łączenia udziałów (metoda stosowana przez Grupę Kapitałową Open Finance S.A. w przypadku połączenia jednostek pod wspólną kontrolą). Została ona opisana w nocie VIII.6 na stronie 18.

6. Istotne zasady rachunkowości

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

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
USD	2,9641	2,8503	2,9618
EUR	3,9603	4,1082	4,1724

Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. 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 lub koszcie wytworzenia. 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 lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym 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 ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku Spółka nie posiadała wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy 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 – Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę 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.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

Połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą

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

MSSF 3 nie ma zastosowania do połączeń jednostek gospodarczych dotyczących jednostek lub przedsięwzięć znajdujących się pod wspólną kontrolą. W takiej sytuacji (zgodnie z MSR 8: „w przypadku braku standardu bądź interpretacji mających bezpośrednio zastosowanie do danej transakcji, innego zdarzenia lub warunku”) zarząd jednostki dominującej kieruje się osądem przy opracowywaniu i stosowaniu zasad rachunkowości, co prowadzi do uzyskania informacji wiarygodnych (tzn. wiernie przedstawiających sytuację, odzwierciedlających ekonomiczną treść transakcji,

a nie tylko formę prawną, obiektywnych, zgodnych z zasadą ostrożnej wyceny oraz kompletnych) oraz przydatnych dla użytkowników.

Przy kierowaniu się osądem zarząd uwzględnia następujące źródła:

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

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

W celu rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych po wspólną kontrolą w 2009 r. (nabycie przez Open France S.A. akcji Panoramy Finansów S.A.) Grupa zastosowała metodę łączenia udziałów. Wybrana metoda spełniała w ocenie Zarządu jednostki dominującej kryteria wyznaczone w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, i korygowanie błędów”.

Łączenie metodą łączenia udziałów polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu następujących wyłączeń:

- wzajemnych należności i zobowiązań oraz innych rozrachunków o podobnym charakterze łączących się spółek,
- przychodów i kosztów operacji gospodarczych dokonywanych w danym roku obrotowym przed połączeniem między łączącymi się spółkami,
- zysków lub strat z operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem między łączącymi się spółkami, zawartych w wartościach podlegających łączeniu aktywów i oraz zobowiązań i kapitałów własnych,
- kapitału podstawowego Grupy, której majątek został przejęty, oraz kapitałów przypadających na udziałowców mniejszościowych; po dokonaniu tego wyłączenia, różnicę pomiędzy pozostałymi kapitałami a ceną nabycia spółki ujmuje się w pozostałych kapitałach w pozycji pozostały kapitał rezerwy.

Ewentualna różnica pomiędzy wartością księgową aktywów netto jednostki przejmowanej a wartością zapłaty jest rozpoznawana w kapitale własnym (w pozycji „pozostałe kapitały rezerwowe”) jednostki dominującej.

Połączenie jednostek gospodarczych metodą łączenia udziałów nie prowadzi do rozpoznania i ujęcia jakiegokolwiek wartości firmy lub ujemnej wartości firmy ani też rozpoznania i ujęcia jakichkolwiek dodatkowych aktywów i zobowiązań, poza tymi, które wynikają z opisanych powyżej wartości księgowych.

W odniesieniu do prezentacji danych porównywalnych Grupa zastosowała podejście, polegające na ujęciu aktywów i zobowiązań, jak również wyników konsolidowanej spółki, począwszy od momentu objęcia nad nią kontroli. Nie miało miejsca przekształcanie informacji finansowych za okresy sprzed objęcia kontroli.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży* są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, *aktywa finansowe dostępne do sprzedaży* wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek 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 Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane przez Grupę do kategorii:

- wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy;

- utrzymywanych do terminu wymagalności oraz
- dostępnych do sprzedaży.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika *aktywów finansowych dostępnego 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 łączyony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w wyniku finansowym, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w wyniku finansowym.

Rachunkowość zabezpieczeń

W okresach od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Wbudowane instrumenty finansowe

W okresach od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku Grupa nie posiadała wbudowanych instrumentów finansowych.

Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

Pozostałe należności

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

W celu przypisania kosztów do okresów sprawozdawczych, których one dotyczą, Grupa dokonuje czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów. Czynne rozliczenia międzyokresowe odnoszą się do kosztów przyszłych okresów sprawozdawczych. Ponadto Grupa rozpoznaje jako rozliczenia międzyokresowe czynne zarachowane przychody z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych, oszacowane w oparciu o historyczne współczynniki zamykalności wniosków (opisane bardziej szczegółowo w nocie X.15).

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

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.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku żadne zobowiązania finansowe Grupy nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe

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

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

Rezerwy

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

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

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 zobowiązania” 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 jednostki dominującej w wyniku objęcia akcji powyżej ich wartości nominalnej. Pozostała część kapitału zapasowego pochodzi z przeniesienia zysków wyprawowanych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Dodatkowo, w wyniku rozliczenia połączenia, różnica między pozostałymi kapitałami a ceną nabycia jednostki zależnej została odniesiona na kapitał rezerwowy.

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują również kapitał z aktualizacji wyceny, na który odnosi się skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku kapitał z aktualizacji wyceny nie występował.

Przychody i koszty

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

Koszty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jeżeli nastąpiło zmniejszenie przyszłych korzyści ekonomicznych związane ze zmniejszeniem stanu aktywów lub zwiększeniem stanu zobowiązań, których wielkość można wiarygodnie ustalić.

Koszty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami a osiągnięciem odpowiadających im przychodów.

Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego i związane z nimi koszty sprzedaży

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

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

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

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmowane są przychody ze sprzedaży produktów finansowych w miesiącu dostarczenia wniosku klienta do banku nabywcy i/lub innych instytucji finansowych oraz koszty prowizji należne pracownikom sieci sprzedaży Grupy/doradcom zewnętrznym z tytułu sprzedaży produktów finansowych.

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

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

- kwotę przychodów można obliczyć w wiarygodny sposób. We wszystkich okresach sprawozdawczych zamykalność wniosków kredytowych nie była niższa niż 50%, a zamykalność wniosków dotyczących lokat i planów oszczędnościowych nie była niższa niż 73%.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Są to w szczególności:

- wynik z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych,
- otrzymane i zapłacone odszkodowania kary i grzywny,
- wynik z tytułu utworzenia bądź rozwiązania rezerw i odpisów aktualizujących aktywa.

Przychody i koszty finansowe

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

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

Podatek dochodowy

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

Zysk netto na akcję

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

Udzielone zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy;
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków pieniężnych lub innych aktywów w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty zobowiązania nie można oszacować w sposób wiarygodny.

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

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

IX. SEGMENTY OPERACYJNE

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na 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 Grupy zawarli w przeszłości umowy kredytowe.

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

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

1.1.2010 - 31.12.2010	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Niezaalokowane	Razem
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	127 927	192 373	-	320 300
Przychody ze sprzedaży	127 927	192 373	-	320 300
Koszty z tytułu pośrednictwa finansowego	39 928	55 930	2 302	98 160
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	123 911	123 911
Zysk brutto ze sprzedaży	87 999	136 443	(126 213)	98 229
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	1 297	1 297
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(2 087)	(2 087)
Zysk z działalności operacyjnej	87 999	136 443	(127 003)	97 439
Przychody finansowe	-	-	882	882
Koszty finansowe	-	-	(1 921)	(1 921)
Zysk brutto	87 999	136 443	(128 042)	96 400
Podatek dochodowy	-	-	18 839	18 839
Zysk netto za rok obrotowy	87 999	136 443	(146 881)	77 561
Aktywa segmentu na 31.12.2010	-	-	135 474	135 474
Zobowiązania segmentu na 31.12.2010	-	-	47 410	47 410

1.1.2009 - 31.12.2009	Produkty	Produkty	Niezaalokowane w tys. zł	Razem w tys. zł
	inwestycyjne w tys. zł	kredytowe w tys. zł		
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	91 050	176 023	-	267 073
Przychody ze sprzedaży	91 050	176 023	-	267 073
Koszty z tytułu pośrednictwa finansowego	27 839	60 941	-	88 780
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	98 515	98 515
Zysk brutto ze sprzedaży	63 211	115 082	(98 515)	79 778
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	874	874
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(779)	(779)
Zysk z działalności operacyjnej	63 211	115 082	(98 420)	79 873
Przychody finansowe	-	-	1 669	1 669
Koszty finansowe	-	-	(952)	(952)
Zysk brutto	63 211	115 082	(97 703)	80 590
Podatek dochodowy	-	-	15 668	15 668
Zysk netto za rok obrotowy	63 211	115 082	(113 371)	64 922
Aktywa segmentu na 31.12.2009	-	-	112 214	112 214
Zobowiązania segmentu na 31.12.2009	-	-	46 711	46 711

1.1.2008 - 31.12.2008	Produkty	Produkty	Niezaalokowane w tys. zł	Razem w tys. zł
	inwestycyjne w tys. zł	kredytowe w tys. zł		
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	46 766	111 483	-	158 249
Przychody ze sprzedaży	46 766	111 483	-	158 249
Koszty z tytułu pośrednictwa finansowego	12 801	34 461	-	47 262
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	80 368	80 368
Zysk brutto ze sprzedaży	33 965	77 022	(80 368)	30 619
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	1 397	1 397
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(1 303)	(1 303)
Zysk z działalności operacyjnej	33 965	77 022	(80 274)	30 713
Przychody finansowe	-	-	876	876
Koszty finansowe	-	-	(261)	(261)
Zysk brutto	33 965	77 022	(79 659)	31 328
Podatek dochodowy	-	-	6 203	6 203
Zysk netto za rok obrotowy	33 965	77 022	(85 862)	25 125
Aktywa segmentu na 31.12.2008	-	-	55 758	55 758
Zobowiązania segmentu na 31.12.2008	-	-	14 987	14 987

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

1.1.2010 - 31.12.2010	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Razem	Procentowy udział w sprzedaży
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	
Getin Noble Bank S.A. (d. Noble Bank S.A.)	11 318	120 730	132 048	41%
Towarzystwo o Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. ("TUŃŻ Europa S.A.")	82 667	-	82 667	26%

1.1.2009 - 31.12.2009	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Razem	Procentowy udział w sprzedaży
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	
Getin Noble Bank S.A. (d. Noble Bank S.A.)	23 447	142 537	165 984	62%
Towarzystwo o Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. ("TUŃŻ Europa S.A.")	44 502	-	44 502	17%

1.1.2008 - 31.12.2008	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Razem	Procentowy udział w sprzedaży
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	
Getin Noble Bank S.A. (d. Noble Bank S.A.)	14 722	30 570	45 292	29%
Kredyt Bank S.A.	-	26 313	26 313	17%

X. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	1.01.2010- 31.12.2010	1.01.2009- 31.12.2009	1.01.2008- 31.12.2008
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Produkty kredytowe	192 373	176 023	111 483
Produkty inwestycyjne, w tym:	127 927	91 050	46 766
Plany oszczędnościowe	98 916	52 866	19 865
Produkty depozytowe	9 834	23 447	14 722
Jednorazowe produkty inwestycyjne	19 177	14 737	12 179
Razem	320 300	267 073	158 249

2. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	1.01.2010- 31.12.2010	1.01.2009- 31.12.2009	1.01.2008- 31.12.2008
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Świadczenia pracownicze, w tym:	115 330	95 090	57 628
- wynagrodzenia	101 224	83 539	50 641
- koszty ubezpieczeń społecznych	10 320	9 050	4 842
- pozostałe świadczenia	3 786	2 501	2 145
Zużycie materiałów i energii	5 395	3 381	2 627
Usługi obce, w tym:	89 898	78 838	59 800
- marketing, reprezentacja i reklama	32 426	27 933	22 933
- prowizje doradców zewnętrznych	27 461	25 085	18 524
- wynajem i dzierżawa	20 670	18 644	12 619
- usługi telekomunikacyjne i pocztowe	4 939	3 153	2 947
- usługi IT	1 711	1 084	594
- koszty obsługi i napraw	1 622	1 252	644
- ubezpieczenia	203	189	143
- usługi prawne	151	318	301
- usługi doradcze	115	602	311
- usługi ochrony	58	43	34
- inne	542	535	750
Podatki i opłaty	2 080	1 923	1 539
Amortyzacja	7 550	6 437	5 458
Pozostałe koszty	1 818	1 626	578
Razem	222 071	187 295	127 630

3. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1.01.2010- 31.12.2010	1.01.2009- 31.12.2009	1.01.2008- 31.12.2008
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Przychody uboczne	1 171	708	1 346
Zysk ze zbycia inwestycji	92	41	1
Otrzymane kary, odszkodowania i grzywny	24	66	22
Rozwiązanie rezerw na należności	-	41	-
Pozostałe przychody	10	18	28
Razem	1 297	874	1 397

Pozycja „Przychody uboczne” zawiera między innymi przychody z tytułu dostarczenia treści do portali internetowych, obciążenia pracowników za przekroczone limity rozmów telefonicznych oraz wynagrodzenie za terminowe regulowanie zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych.

Dodatkowo, w roku 2010 pozycja ta 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. Kwota refakturowanych w 2010 roku kosztów wynosi 361 tys. zł.

4. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1.01.2010- 31.12.2010 tys. zł	01.01.2009- 31.12.2009 tys. zł	01.01.2008- 31.12.2008 tys. zł
Koszty związane z przychodami ubocznymi	745	389	820
Utworzenie rezerwy na odpisy emerytalne i rentowe	354	-	-
Darowizny	440	-	-
Odpisy na należności z tytułu dostaw i usług	170	19	121
Likwidacja niefinansowych aktywów trwałych	167	69	185
Odpisy na inne aktywa	157	198	73
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	5	71	100
Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	23	-
Pozostałe koszty	49	10	4
Razem	2 087	779	1 303

Pozycja „Koszty związane z przychodami ubocznymi” zawiera koszty, które Grupa refakturuje na podmioty trzecie. Są to między innymi koszty zakupu usług refakturowanych na pracowników (karty Multisport, dodatkowa opieka medyczna) oraz na inne podmioty gospodarcze (usługi telekomunikacyjne, koszty szkoleń, podróży służbowych itd.).

Dodatkowo, w roku 2010 pozycja ta 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. Kwota refakturowanych w 2010 roku kosztów wynosi 361 tys. zł. Podobne koszty nie występowały we wcześniejszych latach.

5. Przychody finansowe

Przychody finansowe	1.01.2010- 31.12.2010 tys. zł	1.01.2009- 31.12.2009 tys. zł	1.01.2008- 31.12.2008 tys. zł
Przychody z tytułu odsetek bankowych	873	1 667	869
Dyskonto kaucji długoterminowych	-	2	-
Inne	9	-	7
Razem	882	1 669	876

6. Koszty finansowe

Koszty finansowe	1.01.2010- 31.12.2010 tys. zł	01.01.2009- 31.12.2009 tys. zł	01.01.2008- 31.12.2008 tys. zł
Strata Grupy na sprzedaży udziałów w Panorami Finansów S.A.	707	-	-
Odsetki od kredytów bankowych	416	525	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	177	274	122
Dyskonto kaucji długoterminowych	168	-	99
Odsetki od zobowiązań	82	125	2
Ujemne różnice kursowe	11	28	38
Pozostałe koszty finansowe	360	-	-
Razem	1 921	952	261

Jak zostało opisane w notcie V, dnia 21 października 2010 roku Open Finance zawarła z Getin Holding S.A. umowę sprzedaży 100% akcji spółki zależnej. Cena sprzedaży została ustalona na 150 tys. zł. Aktywa netto Panoramy Finansów S.A. na moment sprzedaży wynosiły 857 tys. zł. W związku z powyższym Grupa rozpoznała w swoim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 707 tys. zł straty z tytułu sprzedaży udziałów w spółce zależnej.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przychody i koszty, jakie poniosła Panorama Finansów S.A. do dnia sprzedaży udziałów, zaprezentowane są łącznie z analogicznymi przychodami i kosztami Open Finance. Z uwagi na fakt, iż przed sprzedażą spółki cała działalność operacyjna została przejęta przez Spółkę, sprzedaż udziałów w spółce zależnej nie została potraktowana w niniejszych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych jako działalność zaniechana.

Poniższe tabele prezentują rozliczenie nabycia i sprzedaży akcji Panoramy Finansów S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy:

Nabycie akcji Panoramy Finansów S.A.		tys. zł
Cena zakupu		500
Aktyw netto Panoramy Finansów S.A. na moment zakupu:		(4 690)
- kapitał zakładowy		500
- pozostałe kapitały		(5 190)
Rozliczenie nabycia akcji Panoramy Finansów S.A.		5 190
Środki pieniężne Panoramy Finansów S.A. na moment zakupu		9
Nabycie jednostki zależnej Panoramy Finansów S.A. po potrąceniu o przejęte środki pieniężne		(491)

Sprzedaż akcji Panoramy Finansów S.A.		tys. zł
Cena sprzedaży		150
Aktyw netto Panoramy Finansów S.A. na moment sprzedaży:		857
- kapitał zakładowy		500
- pozostałe kapitały		357
Wynik na sprzedaży akcji Panoramy Finansów S.A.		(707)
Środki pieniężne Panoramy Finansów S.A. na moment sprzedaży		4 292
Sprzedaż jednostki zależnej Panoramy Finansów S.A. po potrąceniu o środki pieniężne na moment sprzedaży		(4 142)

7. Podatek dochodowy

7.1 Obciążenie podatkowe

Podstawowe składniki obciążenia podatkowego	1.01.2010-	1.01.2009-	1.01.2008-
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Ujęte w zysku			
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	21 111	15 287	6 836
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	21 111	15 218	6 836
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	69	-
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>	(2 272)	382	(633)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(2 272)	382	(633)
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku	18 839	15 668	6 203
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów			
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	-	-	-
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>	-	-	-
Obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach	-	-	-
Razem podstawowe składniki obciążenia podatkowego	18 839	15 668	6 203

7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Efektwna stawka podatkowa	1.01.2010- 31.12.2010	1.01.2009- 31.12.2009	1.01.2008- 31.12.2008
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Zysk brutto przed opodatkowaniem	96 400	80 590	31 328
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	18 839	15 668	6 203
Efektwna stawka podatkowa	19,5%	19,4%	19,8%
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	18 316	15 312	5 952
Wpływ różnic trwałych na obciążenie podatkowe, w tym:	523	356	251
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	69	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	523	287	251
- PFRON	140	98	67
- odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych	-	29	-
- darowizny	84	-	-
- strata na sprzedaży udziałów w Panoramie Finansów S.A.	134	-	-
- inne (reprezentacja, reklama, ubezpieczenia samochodów)	165	160	184
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	-	-	-
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	18 839	15 668	6 203

7.3 Odroczonego podatku dochodowego

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

	Stan na dzień 1.01.2009	Zmiany w okresie			Stan na dzień 31.12.2009
		Odniesione na wynik finansowy	Odniesione na kapitał	Przejęte przy nabyciu spółki zależnej	
Rezerwa na podatek odroczony					
Rozliczenia międzyokresowe (przychody szacunkowe z pośrednictwa finansowego)	1 356	3 477	-	-	4 833
Środki trwałe i Wartości niematerialne (szybsza niż księgową amortyzacja podatkowa)	645	55	-	-	700
Środki trwałe w leasingu finansowym	201	239	-	-	440
Naliczone, a nieotrzymane odsetki od lokat	28	(3)	-	-	25
Inne	166	75	-	-	241
Rezerwa na podatek odroczony	2 396	3 843	-	-	6 239
Aktywo z tytułu podatku odroczonego					
Rozliczenia międzyokresowe (niezafakturowane koszty)	1 835	3 058	-	-	4 893
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	204	240	-	-	444
Środki trwałe i Wartości niematerialne (w olniejsza niż księgową amortyzacja podatkowa)	369	219	-	-	588
Należności z tytułu dostaw i usług (odpisy aktualizujące aktywów)	52	(17)	-	79	114
Niezapłacone składki ZUS	43	(43)	-	-	-
Straty podatkowe z lat ubiegłych	-	-	-	944	944
Inne	37	4	-	8	49
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 540	3 461	-	1 031	7 032
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	x	382	-	(1 031)	x
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	144	x	x	x	793
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	x	x	x	-

	Stan na dzień 1.01.2008	Zmiany w okresie		Stan na dzień 31.12.2008
		Odniesione na wynik finansowy	Odniesione na kapitał	
Rezerwa na podatek odroczony				
Rozliczenia międzyokresowe (przychody szacunkowe z pośrednictwa finansowego)	3 063	(1 707)	-	1 356
Środki trwałe i Wartości niematerialne (szybsza niż księgową amortyzacja podatkową)	430	215	-	645
Środki trwałe w leasingu finansowym	196	5	-	201
Naliczone, a nieotrzymane odsetki od lokat	22	6	-	28
Inne	3	163	-	166
Rezerwa na podatek odroczony	3 714	(1 318)	-	2 396
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Rozliczenia międzyokresowe (niezafakturowane koszty)	2 717	(882)	-	1 835
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	193	11	-	204
Środki trwałe i Wartości niematerialne (w olniejsza niż księgową amortyzacja podatkową)	227	142	-	369
Należności z tytułu dostaw i usług (odpisy aktualizujące aktywów)	31	21	-	52
Niezapłacone składki ZUS	48	(5)	-	43
Straty podatkowe z lat ubiegłych	-	-	-	-
Inne	9	28	-	37
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 225	(685)	-	2 540
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	x	(633)	-	x
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	-	x	x	144
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	489	x	x	-

8. Zysk na jedną akcję (zł na akcję)

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

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

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

Zysk na akcję	Rok zakończony	Rok zakończony	Rok zakończony
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	77 561	64 922	25 125
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk)	50 000	50 000	50 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)	1,6	1,3	0,5

Rozwodniony zysk przypadający na akcję	Rok zakończony	Rok zakończony	Rok zakończony
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	77 561	64 922	25 125
Średnia ważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)	50 000	50 000	50 000
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)	1,6	1,3	0,5

Dnia 24 listopada 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej podjęło decyzję o podziale istniejących 500.000 akcji zwykłych na okaziciela, w wyniku którego liczba akcji po podziale wynosi 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) sztuk. Zgodnie z MSR 33 zysk przypadający na jedną akcję zaprezentowano z uwzględnieniem powyższego podziału także w stosunku do danych za lata poprzednie.

Dodatkowo, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej w dniu 24 listopada 2010 roku podjęło decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej. Zgodnie z uchwałą kapitał zakładowy zostaje podwyższony z kwoty 500.000 zł do kwoty od 500.001 zł do kwoty 542.500 zł, to jest o kwotę nie mniejszą niż 1 gr (jeden grosz) i nie większą niż 42.500 zł. Podwyższenie kapitału nastąpi w drodze emisji od 1 do 4.250.000 akcji serii C, o wartości nominalnej 1 gr (jeden grosz) każda. Akcje serii C zostaną wyemitowane w trybie subskrypcji otwartej oraz zaofiarowane w drodze oferty publicznej na podstawie prospektu emisyjnego, który zostanie zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego, zgodnie z ustawą o Ofercie Publicznej.

(w tys. zł)

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

Rok zakończony 31 grudnia 2010

Kategoria wg M SR 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	-	(1)	(170)	(171)
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	(168)	-	-	(168)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	873	-	-	873
Zobowiązania finansowe				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	(593)	-	-	(593)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(82)	(10)	-	(92)
Zyski i straty netto, razem	30	(11)	(170)	(151)

Rok zakończony 31 grudnia 2009

Kategoria wg M SR 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	-	-	(19)	(19)
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	2	-	-	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 667	-	-	1 667
Zobowiązania finansowe				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	(799)	-	-	(799)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(125)	(28)	-	(153)
Zyski i straty netto, razem	745	(28)	(19)	698

Użyte skróty:

PIN – Pożyczki i należności,

ZFKK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

(w tys. zł)

Rok zakończony 31 grudnia 2008

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	PN	-	(1)	(122)
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	PN	(99)	-	(99)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PN	869	-	869
Zobowiązania finansowe				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	ZFK	(122)	-	(122)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFK	(2)	(37)	(39)
Zyski i straty netto, razem		646	(38)	487

Użyte skróty:

PN – Pożyczki i należności,

ZFK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Wszystkie przychody i koszty z tytułu odsetek ujęte w powyższych tabelach zaprezentowanych w nocie X.9 zostały wyliczone według efektywnej stopy procentowej.

10. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

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

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Pożyczki udzielone pracownikom	9	8	42
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	454	668	337
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(463)	(676)	(379)
Saldo po skompensowaniu	-	-	-

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1.01.2010 - 31.12.2010	1.01.2009 - 31.12.2009	1.01.2008 - 31.12.2008
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Odpis na Fundusz w okresie obrotowym	829	576	379

11. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Zmiany środków trwałych za rok zakończony 31 grudnia 2009	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 2009 roku	6 902	3 173	1 392	4 909	159	16 535
Zwiększenia, w tym:	1 613	2 292	3 548	1 321	(149)	8 625
Nabywanie - zakup	71	1 840	2 128	896	1 401	6 336
Środki trwałe Panoramy Finansów S.A.	-	449	1 415	425	-	2 289
Transfer ze środków trwałych w budowie	1 542	3	5	-	(1 550)	-
Zmniejszenia, w tym:	(133)	(164)	(1 267)	(29)	-	(1 593)
Likwidacja	(133)	(159)	(897)	(13)	-	(1 202)
Sprzedaż	-	(5)	(1)	(16)	-	(22)
Pozostałe	-	-	(369)	-	-	(369)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2009 roku	8 382	5 301	3 673	6 201	10	23 567
Umorzenie						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2009 roku	(2 994)	(1 528)	(335)	(1 858)	-	(6 715)
Zwiększenia, w tym:	(1 973)	(1 128)	(1 051)	(1 583)	-	(5 735)
Amortyzacja okresu	(1 973)	(1 059)	(830)	(1 558)	-	(5 420)
Umorzenie środków trwałych Panoramy Finansów S.A. na moment zakupu akcji	-	(69)	(221)	(25)	-	(315)
Zmniejszenia, w tym:	99	130	130	15	-	374
Likwidacja	99	127	-	4	-	230
Sprzedaż	-	3	1	11	-	15
Pozostałe	-	-	129	-	-	129
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2009 roku	(4 868)	(2 526)	(1 256)	(3 426)	-	(12 076)
Odpisy aktualizujące						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2009 roku	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	(156)	-	(156)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2009 roku	-	-	-	(156)	-	(156)
Wartość netto						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2009 roku	3 908	1 645	1 057	3 051	159	9 820
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2009 roku	3 514	2 775	2 417	2 619	10	11 335

Zmiany środków trwałych za rok zakończony 31 grudnia 2008	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 2008 roku	4 402	2 614	1 245	2 682	44	10 987
Zwiększenia, w tym:	2 845	1 115	594	2 372	115	7 041
Nabycie - zakup	123	1 115	594	2 372	2 837	7 041
Transfer ze środków trwałych w budowie	2 722	-	-	-	(2 722)	-
Zmniejszenia, w tym:	(345)	(556)	(447)	(145)	-	(1 493)
Likwidacja	(345)	(545)	-	(119)	-	(1 009)
Sprzedaż	-	(11)	-	(26)	-	(37)
Pozostałe	-	-	(447)	-	-	(447)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2008 roku	6 902	3 173	1 392	4 909	159	16 535
Umorzenie						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2008 roku	(1 805)	(1 199)	(214)	(872)	-	(4 090)
Zwiększenia, w tym:	(1 462)	(788)	(270)	(1 104)	-	(3 624)
Amortyzacja okresu	(1 462)	(788)	(270)	(1 104)	-	(3 624)
Zmniejszenia, w tym:	273	459	149	118	-	999
Likwidacja	273	455	-	105	-	833
Sprzedaż	-	4	-	13	-	17
Pozostałe	-	-	149	-	-	149
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2008 roku	(2 994)	(1 528)	(335)	(1 858)	-	(6 715)
Wartość netto						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2008 roku	2 597	1 415	1 031	1 810	44	6 897
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2008 roku	3 908	1 645	1 057	3 051	159	9 820

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2010 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 1.738 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 roku 2.315 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2008 roku 1.057 tys. zł). Na środkach transportu używanych na mocy umów leasingowych zawartych z Getin Leasing S.A. zostało ustanowione zabezpieczenie w postaci weksli *in blanco*.

12. Leasing finansowy

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku przyszłe, minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
	w tys.	w tys.	w tys.	w tys.	w tys.	w tys.
Do 1 roku	656	522	827	632	357	254
Od 1 roku do 5 lat	1 367	1 255	1 911	1 706	960	822
Pow. yżej 5 lat	-	-	-	-	-	-
Razem	2 023	1 777	2 738	2 338	1 317	1 076
Niezrealizowane koszty finansowe (-)	(246)		(400)		(241)	
Inwestycja leasingowa netto	1 777		2 338		1 076	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:		1 777		2 338		1 076
krótkoterminowe		522		632		254
długoterminowe		1 255		1 706		822

W okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku istotne warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu sprawozdawczego nie wystąpiły.

13. Wartości niematerialne

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

Zmiany wartości niematerialnych za rok zakończony 31 grudnia 2009	Inne wartości niematerialne tys. zł	Zaliczki na wartości niematerialne tys. zł	Ogółem tys. zł
Wartość początkowa			
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2009 roku	4 920	117	5 037
Zwiększenia, w tym:	1 155	456	1 611
Nabywanie - zakup	913	456	1 369
Wartości niematerialne Panoramy Finansów S.A.	242	-	242
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-
Likwidacja i sprzedaż, darowizna	-	-	-
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2009 roku	6 075	573	6 648
Umorzenie			
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2009 roku	(3 741)	-	(3 741)
Zwiększenia, w tym:	(1 059)	-	(1 059)
Amortyzacja okresu	(1 017)	-	(1 017)
Umorzenie w wartości niematerialnych Panoramy Finansów S.A. na moment zakupu akcji	(42)	-	(42)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2009 roku	(4 800)	-	(4 800)
Wartość netto			
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2009 roku	1 179	117	1 296
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2009 roku	1 275	573	1 848

Zmiany wartości niematerialnych za rok zakończony 31 grudnia 2008	Inne wartości niematerialne tys. zł	Zaliczki na wartości niematerialne tys. zł	Ogółem tys. zł
Wartość początkowa			
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2008 roku	3 588	-	3 588
Zwiększenia, w tym:	1 332	117	1 449
Nabycie - zakup	1 332	117	1 449
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-
Likwidacja i sprzedaż, darowizna	-	-	-
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2008 roku	4 920	117	5 037
Umorzenie			
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2008 roku	(1 907)	-	(1 907)
Zwiększenia, w tym:	(1 834)	-	(1 834)
Amortyzacja okresu	(1 834)	-	(1 834)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2008 roku	(3 741)	-	(3 741)
Wartość netto			
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2008 roku	1 681	-	1 681
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2008 roku	1 179	117	1 296

14. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł	31.12.2008 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług	59 827	16 877	7 120
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	1 763	750	697
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 934	29 490	9 279
Aktywa finansowe, razem	81 524	47 117	17 096

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

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł	31.12.2008 tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe przychodów od nierozliczonych w niosków	35 741	48 334	26 382
Koszty pośrednictwa w najmie nieruchomości	128	51	-
Koszty doradztwa związanego z emisją akcji do refakturowania	91	-	-
Ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	67	55	56
Koszty reklamy	33	25	482
Zaliczki na koordynację prac przy otwieraniu nowych placówek	-	180	-
Czynsz i koszty eksploatacyjne	-	-	182
Inne	72	24	17
Razem	36 132	48 669	27 119

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

16. Pozostałe niefinansowe aktywa krótko- i długoterminowe

Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł	31.12.2008 tys. zł
Zaliczki wypłacone pracownikom i inne rozliczenia z pracownikami	30	78	75
Materiały promocyjne	-	2	38
Depozyty krótkoterminowe (powyżej 3 miesięcy)	-	-	-
Razem	30	80	113

Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	240	125	170
Koszty pośrednictwa w najmie nieruchomości	234	125	164
Ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	5	-	2
Inne	1	-	4
Razem	240	125	170

17. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług:			
- jednostki powiązane	50 264	11 342	698
- jednostki pozostałe	9 852	5 715	6 583
Należności ogółem (brutto)	60 116	17 057	7 281
Odpis aktualizujący należności	(289)	(180)	(161)
Należności ogółem (netto)	59 827	16 877	7 120

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności. W przypadku niektórych należności od TUnŻ Europa S.A. (w kwocie 35.764 tys. zł na 31 grudnia 2010 roku, kwocie 9.932 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 roku, kwocie 0 zł na dzień 31 grudnia 2008 roku), zgodnie z podpisanymi umowami, należności są wymagalne maksymalnie do 12 miesięcy od daty wystawienia faktury sprzedaży.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Odpisy	1.01.2010 -	1.01.2009 -	1.01.2008 -
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	180	161	40
Zwiększenie	126	32	121
Rozwiązanie odpisu	(17)	(13)	-
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	289	180	161

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

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

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

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług:

Wiekowanie należności (w tys. zł)	Nieprze- terminowane	Przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości					Przeter- minowane z utrata wartości	Razem, wartość brutto
		<30 dni	30 - 60 dni	60 - 90 dni	90 - 180 dni	>180 dni		
31 grudnia 2010	51 121	8 381	76	57	91	101	289	60 116
31 grudnia 2009	14 839	1 656	89	3	290	-	180	17 057
31 grudnia 2008	6 263	538	287	-	32	-	161	7 281

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

18. Pozostałe należności

Pozostałe należności krótko- i długoterminowe	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kaucje - w artosć niezdykontowana	2 073	892	841
Dyskonto	(310)	(142)	(144)
Wartość godziwa należności	1 763	750	697
- część krótkoterminowa	188	164	161
- część długoterminowa	1 575	586	536

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.

19. Świadczenia pracownicze

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, biorąc pod uwagę rosnącą stale liczbę pracowników, ich wzrastający staż pracy w Grupie oraz wiek, Grupa rozpoznała rezerwę na odprawy emerytalne w wysokości 262 tys. zł (w tym część krótkoterminowa to 0,1 tys. zł) oraz rezerwę na odprawy rentowe w wysokości 92 tys. zł (w tym część krótkoterminowa to 13 tys. zł). Do dnia 31 grudnia 2010 roku Grupa nie tworzyła rezerw na odprawy emerytalne i rentowe.

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

Główne założenia aktuarusza	31.12.2010
	tys. zł
Domyślny wiek emerytalny	60 lat - kobiety 65 lat - mężczyźni
Model mobilności pracowników	Multiple Decrement Model
Średni wiek pracowników (lata)	28,7
Stopa dyskontowa	4,60%
Prawdopodobieństwo przejścia na rentę	0,25%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	4,00%

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku Grupa nie dokonywała na rzecz swoich pracowników wypłat z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych.

20. 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	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kasa i rachunki bieżące	108	254	18
Lokaty krótkoterminowe	19 826	29 236	9 261
Razem	19 934	29 490	9 279

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku Grupa nie posiadała kredytów w rachunku bieżącym.

21. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe

21.1 Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Akcje zwykłe serii A i serii B o wartości nominalnej 1 grosz każda	500	500	500
Razem	500	500	500

W dniu 24 listopada 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej podjęło decyzję o podziale istniejących 500.000 akcji zwykłych na okaziciela (150.000 akcji serii A oraz 350.000 akcji serii B). Każda dotychczasowa akcja o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) została podzielona na 100 akcji, każda o wartości nominalnej 1 gr (jeden grosz). Po podziale kapitał zakładowy Open Finance dzieli się na 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) akcji o wartości nominalnej 1 gr (jeden grosz) każda. Zmiana wartości nominalnej akcji w drodze podziału akcji nastąpiła z chwilą wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu Open Finance, tj. dnia 3 grudnia 2010 roku.

Dodatkowo, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej w dniu 24 listopada 2010 roku podjęło decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego. Zgodnie z uchwałą kapitał zakładowy zostaje podwyższony z kwoty 500.000 zł do kwoty od 500.001 zł do kwoty 542.500 zł, to jest o kwotę nie mniejszą niż 1 gr (jeden grosz) i nie większą niż 42.500 zł. Podwyższenie kapitału nastąpi w drodze emisji od 1 do 4.250.000 akcji serii C, o wartości nominalnej 1 gr (jeden grosz) każda. Akcje serii C zostaną wyemitowane w trybie subskrypcji otwartej oraz zaoferowane w drodze oferty publicznej na podstawie prospektu emisyjnego, który zostanie zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego, zgodnie z ustawą o Ofercie Publicznej.

W dniu 24 listopada 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie oferty publicznej akcji Open Finance S.A., dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki oraz praw do akcji serii C do obrotu na rynku regulowanym.

21.2 Akcjonariusze

Akcjonariusze o znaczącym udziale	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Getin Noble Bank S.A. (d. Noble Bank S.A.)			
Udział w kapitale	100%	100%	100%
Udział w głosach	100%	100%	100%

21.3 Kapitał zapasowy

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

21.4 Pozostałe kapitały rezerwowe

Inne niż kapitał zapasowy kapitały rezerwowe dotyczą rozliczenia połączenia jednostki dominującej z jednostką zależną.

22. Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Efektywna stopa procentowa %	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł	31.12.2008 tys. zł
Kredyt Panorama Finansów S.A.	10,30%	-	6 729	-
Zobowiązania leasingowe	8,90%-13,11%	1 777	2 338	1 076
Razem, w tym:		1 777	9 067	1 076
Kredyt				
- część krótkoterminowa		-	-	-
- część długoterminowa		-	6 729	-
Zobowiązania leasingowe				
- część krótkoterminowa		522	632	254
- część długoterminowa		1 255	1 706	822

Spółka zależna Panorama Finansów S.A. zawarła dnia 7 października 2008 r. umowę kredytową z Noble Bank S.A. (obecnie Getin Noble Bank S.A.) na okres 3 lat. Wartość przyznanego kredytu wyniosła wówczas 3.500 tys. zł i została podniesiona do 7.100 tys. zł Aneksem z dnia 16 lutego 2009 roku. Kredyt został udzielony w celu finansowania bieżącej działalności spółki. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na poziomie 9,82%. W celu zabezpieczenia spłaty kredytu spółka wystawiła weksel *in blanco* oraz podpisała oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 14.200 tys. zł. Dodatkowo Open Finance udzielił Panorami Finansów gwarancji na kwotę 7.100 tys. zł. Saldo kredytu wyniosło na dzień 31 grudnia 2009 r. 6.729 tys. zł, w tym 29 tys. zł naliczonych odsetek. Cała kwota wykazana została jako zobowiązanie długoterminowe. Ostateczna spłata kredytu przez Panoramę Finansów S.A. nastąpiła w dniu 20 października 2010 roku.

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

– 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
Oplata wstępna	1% w wartości brutto przedmiotu umowy	n.d.
Wartość w ykupu	1% w wartości brutto przedmiotu umowy	n.d.
Podstawa obliczenia w wynagrodzenia z tytułu umowy	WIBOR 3M	całkowity limit kilometrów w przeliczeniu na PLN

– na 31 grudnia 2009 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	29	42
Czas trwania umowy	48 lub 60 miesięcy	48 lub 60 miesięcy
Oplata wstępna	1% w wartości brutto przedmiotu umowy	n.d.
Wartość w ykupu	1% w wartości brutto przedmiotu umowy	n.d.
Podstawa obliczenia w wynagrodzenia z tytułu umowy	WIBOR 3M	całkowity limit kilometrów w przeliczeniu na PLN

– na 31 grudnia 2008 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	18	-
Czas trwania umowy	48 lub 60 miesięcy	n.d.
Opłata wstępna	1% w wartości brutto przedmiotu umowy	n.d.
Wartość w ykupu	1% w wartości brutto przedmiotu umowy	n.d.
Podstawa obliczenia wynagrodzenia z tytułu umowy	WIBOR 3M	n.d.

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

23. Leasing operacyjny

Leasing operacyjny w Grupie 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 Grupy. W zamian za uzyskane prawa do używania przedmiotu leasingu Grupa obowiązana jest do wniesienia opłat leasingowych w wysokościach i terminach określonych w umowach leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 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	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł	31.12.2008 tys. zł
Do 1 roku	12 822	11 028	10 007
Od 1 roku do 5 lat	16 638	16 032	20 571
Powyżej 5 lat	1 746	870	2 571
Razem	31 206	27 930	33 149

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 2010 roku, jak i w 2009 roku oraz w 2008 roku nie wystąpiły istotne warunkowe opłaty leasingowe oraz nie wystąpiły nieodwołalne umowy subleasingowe.

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

24.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł	31.12.2008 tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 133	8 652	2 560
Wobec jednostek powiązanych	70	7 618	235
Wobec jednostek pozostałych	2 063	1 034	2 325
Razem	2 133	8 652	2 560

24.2 Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł	31.12.2008 tys. zł
Pozostałe zobowiązania niefinansowe			
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	3 182	3 059	1 106
Podatek VAT	28	126	161
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 682	1 417	468
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 404	1 466	442
Pozostałe	68	50	35
Inne zobowiązania niefinansowe	38	120	31
Razem	3 220	3 179	1 137

24.3 Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia (zobowiązania)

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł	31.12.2008 tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe:			
Provizje doradców sieci stacjonarnej i mobilnej (Open Direct)	17 040	21 233	5 943
Przychody do rozliczenia w czasie	12 085	-	-
Urlopy	5 893	1 381	879
Usługi marketingowe	3 115	2 223	2 382
Premie	1 200	500	-
Dostawy niefakturowane	524	417	452
Pozostałe	69	59	-
Rozliczenia międzyokresowe, razem:	39 926	25 813	9 656

Na kwotę przychodów do rozliczenia w czasie składają się zafakturowane zaliczki na poczet prowizji od kredytów wypłaconych w 2010 roku. Zasadność prowizji oraz jej ostateczna kwota będzie ostatecznie rozstrzygnięta przez strony w 2011 roku po spełnieniu się (bądź nie) wszystkich warunków jej przyznania. Umowa między stronami daje Open Finance możliwość wystawienia faktury zaliczkowej po spełnieniu się jednego z warunków, co miało miejsce pod koniec 2010 roku.

24.4 Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane

Zobowiązania warunkowe	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł	31.12.2008 tys. zł
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych - otrzymane	1 014	1 274	1 870
Razem	1 014	1 274	1 870

Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych zostały udzielone przez podmioty trzecie na rzecz wynajmujących jako zabezpieczenie wykonania umów najmu zawartych przez Spółkę.

Dodatkowo, umowy leasingu finansowego zawarte z Getin Leasing S.A. są zabezpieczone wekslem własnym *in blanco*, który może być wystawiony do kwoty aktualnego zobowiązania Grupy (łącznie z odsetkami).

24.5 Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa nie była stroną żadnych istotnych spraw sądowych.

24.6 Rozliczenia podatkowe

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

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

W latach sprawozdawczych 2010, 2009 oraz 2008 nie toczyły się żadne podatkowe postępowania kontrolne. Również w roku 2011, do daty zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie toczyły się żadne podatkowe postępowania kontrolne.

25. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Kategoria wg MSR 39	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Aktywa finansowe		81 524	47 117	17 096	81 524	47 117	17 096
Należności z tytułu dostaw i usług	PIN	59 827	16 877	7 120	59 827	16 877	7 120
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	PIN	1 763	750	697	1 763	750	697
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PIN	19 934	29 490	9 279	19 934	29 490	9 279
Zobowiązania finansowe		3 910	17 719	3 636	4 019	18 119	3 877
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	ZFK	1 777	9 067	1 076	1 886	9 467	1 317
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFK	2 133	8 652	2 560	2 133	8 652	2 560

Użyte skróty:

PIN – Pożyczki i należności,

ZFK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

XI. DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

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

Działalność inwestycyjna obejmuje czynności związane z nabywaniem i zbywaniem składników majątku trwałego, w szczególności aktywów finansowych nie sklasyfikowanych do kategorii przeznaczone do obrotu, akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych oraz rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych.

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

Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu aktywów i zobowiązań wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami stanu wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za lata 2008, 2009 oraz 2010:

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

Objaśnienie różnic:

1).

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

1.01.2009-31.12.2009 (w tys. zł)	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Różnica
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	(9 757)	(9 757)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	6 092	5 255	837 1).
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(649)	285	(934) 1).
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	(50)	(50)	-
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	(3)	(3)	-
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych	33	142	(109) 1).
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(5 393)	(6 061)	668 1).
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych	2 042	861	1 181 1).
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych	45	45	-

Objaśnienie różnic:

1).

W związku z nabyciem akcji spółki Panorama Finansów S.A. (cena nabycia wynosiła 500 tys. zł) Open Finance przejął środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 9 tys. zł, rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 1.974 tys. zł, wartości

niematerialne w kwocie 200 tys. zł, aktywa z tytułu podatku dochodowego w kwocie 934 tys. zł oraz inne aktywa w kwocie 109 tys. zł. Na dzień nabycia akcji Panorama Finansów S.A. wykazywała również rozliczenia międzyokresowe w kwocie 668 tys. zł, zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 837 tys. zł oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe w kwocie 1.181 tys. zł.

1.01.2008-31.12.2008 (w tys. zł)	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Różnica
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	9 533	9 533	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(1 403)	(1 403)	-
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(633)	(633)	-
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	(142)	(142)	-
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	(82)	(82)	-
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych	10 123	123	10 000 1).
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(8 996)	(8 996)	-
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych	(832)	(832)	-
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych	(102)	(170)	68 2).

Objaśnienie różnic:

1). Zwrot w wartości dwóch depozytów (po 5.000 tys. zł każdy) założonych przez Open Finance w dniu 2 października 2007 roku na okres sześciu i dziewięciu miesięcy traktowanych jako przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej.

2). Sprzedaż aktywów finansowych

XII. DYWIDENDY

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 kwietnia 2010 roku zysk za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2009 w wysokości 65.133.979,96 zł został rozdyskrebowany w ten sposób, że kwota 55.000.000 zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy dla Akcjonariusza (dywidenda w przeliczeniu na jedną akcję wynosiła 110 zł), natomiast kwota 10.133.979,96 zł zwiększyła kapitał zapasowy jednostki dominującej.

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 marca 2009 roku cały zysk za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2008 w wysokości 25.004.151,29 zł oraz część kapitału zapasowego w wysokości 9.995.848,71 zł zostało przeznaczone na wypłatę dywidendy dla Akcjonariusza (dywidenda w przeliczeniu na jedną akcję wynosiła 70 zł).

Jednostka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy z zysku wypracowanego w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2010 r.

Jednostka zależna nie wypłacała dywidendy w żadnym z okresów sprawozdawczych objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

XIII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi - 2010 rok	Przychody, w tym przychody zarachowane od nierozliczonych wniosków		Zakup	Przychody finansowe		Koszty finansowe	Sprzedaż udziałów	Wypłacone dywidendy	Lokaty i środki na rachunku bankowym	Należności i rozliczenia międzyokresowe przychodów od nierozliczonych wniosków	Zobowiązania oraz przychody rozliczane w czasie	
	tys. zł	tys. zł		tys. zł	tys. zł						tys. zł	tys. zł
Transakcje z podmiotami powiązanymi	222 198	9 080	584	489	150	55 000	39	65 326	11 624			
Jednostka dominująca:	132 832	4 640	584	416	-	55 000	39	15 180	10 828			
Getin Noble Bank S.A. (d. Noble Bank S.A.)	132 832 *	4 640	584	416	-	55 000	39	15 180	10 828			
Jednostki pozostałe:	89 366	4 440	-	73	150	-	-	50 146	796			
Getin Holding S.A.	-	-	-	-	150	-	-	-	-			
TU Europa S.A.	-	306	-	-	-	-	-	-	26			
TUnŻ Europa S.A.	82 667	-	-	-	-	-	-	47 654	-			
Noble Concierge Sp. z o.o.	45	115	-	-	-	-	-	47	6			
Noble Securities S.A.	4 784	-	-	-	-	-	-	1 699	-			
Noble Funds TFI S.A.	1 387	-	-	-	-	-	-	229	-			
Getin Leasing S.A.	-	62	-	73	-	-	-	44	764			
Iguana Investments Sp. z o.o.	8	422	-	-	-	-	-	3	-			
Tax Care Sp. z o.o.	48	9	-	-	-	-	-	48	-			
TC Doradcy Finansowi Sp. z o.o. Sp.k.	-	726	-	-	-	-	-	-	-			
Home Broker 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 132.832 tys. złotych odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i produktów kredytowych (132.048 tys. złotych) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów, jak również sprzedaży środków trwałych (784 tys. złotych).

(w tys. zł)

Transakcje z podmiotami powiązanyymi - 2009 rok	Przychody, w tym przychody zarachowane od nierozliczonych wniosków		Zakup		Przychody finansowe		Koszty finansowe		Zakup udziałów		Wypłacone dywidendy		Lokaty i środki na rachunku bankowym		Należności i rozliczenia międzyokresowe przychodów od nierozliczonych wniosków		Zobowiązania oraz przychody rozliczane w czasie		Otrzymane kredyty	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Transakcje z podmiotami powiązanyymi	213 275	7 635	1 509	735	500	35 000	20 212	40 579	8 523	6 700										
Jednostka dominująca:	165 984	3 571	1 506	617	-	35 000	20 212	20 010	7 204	6 700										
Getin Noble Bank S.A. (d. Noble Bank S.A.)	165 984	3 571	1 506	617	-	35 000	20 212	20 010	7 204	6 700										
Jednostki pozostałe:	47 291	4 064	3	118	500	-	-	20 569	1 319	-										
Getin Holding S.A.	-	57	-	-	500	-	-	-	25	-										
Getin Bank S.A.	1 422	-	3	2	-	-	-	494	-	-										
TU Europa S.A.	-	22	-	-	-	-	-	-	-	-										
TUŻ Europa S.A.	44 502	-	-	-	-	-	-	19 888	-	-										
Noble Concierge Sp. z o.o.	17	-	-	-	-	-	-	12	-	-										
Noble Funds TFI S.A.	1 258	-	-	-	-	-	-	110	-	-										
Introfactor S.A.	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
Iguana Investments Sp. z o.o.	16	6	-	-	-	-	-	10	-	-										
Cynamon Sp. z o.o.	1	-	-	-	-	-	-	1	-	-										
Home Broker S.A.	50	3 507	-	-	-	-	-	8	300	-										
Getin Leasing S.A.	-	472	-	116	-	-	-	46	994	-										
Fiolet-Pow szeczny Dom Kredytowy S.A.	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-										

(w tys. zł)

Transakcje z podmiotami powiązаныmi - 2008 rok	Przychody, w tym przychody zarachowane od nierozliczonych wniosków		Zakup	Przychody finansowe		Koszty finansowe	Wypłacone dywidendy		Lokaty i środki na rachunku bankowym	Należności i rozliczenia międzyokresowe przychodów od nierozliczonych wniosków		Zobowiązania oraz przychody rozliczane w czasie
	tys. zł	tys. zł		tys. zł	tys. zł		tys. zł	tys. zł		tys. zł	tys. zł	
Transakcje z podmiotami powiązаныmi	60 706	4 869	585	120	30 000	7 149	14 309	1 198				
Jednostka dominująca:	45 292	4 114	585	-	30 000	7 149	12 862	57				
Getin Noble Bank S.A. (d. Noble Bank S.A.)	45 292	4 114	585	-	30 000	7 149	12 862	57				
Jednostki pozostałe:	15 414	755	-	120	-	-	1 447	1 141				
Getin Bank S.A.	2 511	13	-	-	-	-	6	-				
Panorama Finansów S.A.	6	9	-	-	-	-	-	10				
TU Europa S.A.	-	2	-	-	-	-	-	-				
TUhŻ Europa S.A.	10 148	-	-	-	-	-	1 239	-				
Noble Concierge Sp. z o.o.	15	-	-	-	-	-	-	-				
Noble Funds TFIS.A.	2 494	-	-	-	-	-	133	-				
Introfactor S.A.	90	-	-	-	-	-	-	-				
Iguana Investments Sp. z o.o.	20	-	-	-	-	-	16	-				
Cynanon Sp. z o.o.	7	-	-	-	-	-	-	-				
Tax Care Sp. z o.o.	3	-	-	-	-	-	-	-				
Home Broker S.A.	120	407	-	-	-	-	16	55				
Getin Leasing S.A.	-	324	-	120	-	-	37	1 076				

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Grupa jest współnikiem

W latach sprawozdawczych 2010, 2009 oraz 2008 Grupa nie była zaangażowana w żadne wspólne przedsięwzięcia.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W latach sprawozdawczych 2010, 2009 oraz 2008 wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych. Grupa nie otrzymała w latach 2010, 2009 oraz 2008 gwarancji od podmiotów powiązanych. Grupa nie udzielała w latach 2010, 2009 oraz 2008 gwarancji podmiotom powiązanym.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu

Grupa nie udzielała w latach sprawozdawczych 2010, 2009 oraz 2008 pożyczek członkom Zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Grupa nie zawierała w latach sprawozdawczych 2010, 2009 oraz 2008 innych transakcji z członkami Zarządu.

Wynagrodzenie kadry kierowniczej Grupy

	1.01.2010 - 31.12.2010 tys. zł	1.01.2009 - 31.12.2009 tys. zł	1.01.2008 - 31.12.2008 tys. zł
Wynagrodzenie kadry kierowniczej			
Zarząd			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w wynagrodzenia)	390	280	251
Rada Nadzorcza			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w wynagrodzenia)	-	-	-
Razem	390	280	251

Istotne umowy zawarte z podmiotami powiązanymi

1) Umowa współpracy z Getin Noble Bank S.A.

Na podstawie umowy współpracy zawartej w dniu 19 czerwca 2006 roku ze Wschodnim Bankiem Cukrownictwa (obecnie Getin Noble Bank S.A.) Spółka jako agent dokonuje, za wynagrodzeniem prowizyjnym, czynności faktyczne związane z działalnością bankową prowadzoną przez Getin Noble Bank w zakresie oferowania kredytów, pożyczek hipotecznych, umów rachunku bankowego, lokat bankowych (w tym produktów strukturyzowanych) oraz kart kredytowych i debetowych. Umowa jest zawarta na czas nieokreślony, jednakże każda ze stron może ją rozwiązać z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca.

2) Umowa grupowego ubezpieczenia na życie i dożycie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym klientów Open Finance S.A. (zawarta z TUnŻ Europa S.A.)

Umowa grupowego ubezpieczenia na życie i dożycie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym klientów Open Finance S.A. „Libra” z dnia 12 lipca 2010 roku została zawarta przez TU na Życie Europa S.A. Umowa określa zasady, na jakich TUnŻ Europa S.A. obejmuje ochroną ubezpieczeniową kredytobiorców pozyskanych za pośrednictwem Open Finance S.A., a także prawa i obowiązki stron związane z jej realizacją. Przedmiotem ubezpieczenia jest życie Ubezpieczonego. Ochrona ubezpieczeniowa jest udzielana na wypadek zgonu Ubezpieczonego w okresie odpowiedzialności TUnŻ Europa S.A. lub dożycia ubezpieczonego do końca okresu odpowiedzialności. Ponadto celem ubezpieczenia jest gromadzenie i inwestowanie środków finansowych Ubezpieczonego przy wykorzystaniu Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego „Strategia Libra I”. Okres ubezpieczenia w stosunku do danego ubezpieczonego rozpoczyna się od 6. dnia roboczego po zakończeniu okresu subskrypcji i trwa 180 miesięcy. TUnŻ Europa S.A. za otrzymane składki nabywa jednostki uczestnictwa funduszu i zapisuje je na wyodrębnionym dla każdego ubezpieczonego rachunku. Z tytułu objęcia ubezpieczonych ochroną ubezpieczeniową Open Finance S.A. przysługuje premia ubezpieczeniowa. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może być rozwiązana przez każdą ze stron z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca.

3) Umowa sprzedaży akcji spółki Panorama Finansów S.A.

Na podstawie umowy z dnia 21 października 2010 roku Spółka zbyła na rzecz Getin Holding S.A. 500 akcji spółki Panorama Finansów o wartości nominalnej 1.000 zł każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego Panorama Finansów S.A. Cena sprzedaży wynosiła 150.000 zł.

4) Umowa nabycia akcji spółki Panorama Finansów S.A.

Na podstawie umowy z dnia 6 lutego 2009 roku Spółka nabyła od Getin Holding S.A. 500 akcji spółki Panorama Finansów S.A. o wartości nominalnej 1.000 zł każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego Panorama Finansów S.A. cena sprzedaży wynosiła 500 tys. zł.

5) Porozumienie w sprawie podziału kosztów związanych z ofertą publiczną akcji Open Finance S.A.

Na podstawie porozumienia Spółki i Getin Noble Bank S.A. (z dnia 15 grudnia 2010 roku) Spółka pokryje część kosztów oferty publicznej w wysokości ok. 0,7 mln zł (stanowiących 17,17% ogółu kosztów oferty). Pozostałą część kosztów oferty w wysokości ok. 3,3 mln zł pokryje Getin Noble Bank S.A.

XIV. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA

Rodzaj usługi	1.01.2010 - 31.12.2010 tys. zł	1.01.2009 - 31.12.2009 tys. zł	1.01.2008 - 31.12.2008 tys. zł
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	473	78	58
- BPG Polska Audyt Sp. z o.o.	24	78	58
- Ernst & Young Audit sp. z o.o., w tym:	449	-	-
koszty badania sprawozdań finansowych	209	-	-
pozostałe usługi	240	-	-
Razem	473	78	58

XV. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim faktu, iż poszczególne składniki aktywów i zobowiązań mogą w sposób negatywny reagować na zmiany rynkowych stóp procentowych. Biorąc pod uwagę strukturę aktywów i zobowiązań Grupy, w szczególności strukturę aktywów finansowych, na które składają się środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe, które zgodnie ze stosowaną przez Grupę praktyką będą przeznaczone na finansowanie dywidendy oraz zobowiązań finansowych (głównie zobowiązań z tytułu leasingu) oraz ich wrażliwość na zmiany stóp procentowych, należy uznać, iż ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych jest dla Grupy nieistotne.

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

Ryzyko walutowe

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

W ocenie Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku nie istniała koncentracja ryzyka związanego z ryzykiem walutowym.

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Analizę wymagalności zobowiązań finansowych prezentuje poniższa tabela:

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych według umownych terminów pozostałych do zapadalności, jako suma niezdyktowanych przepływów pieniężnych	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł	31.12.2008 tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 133	8 652	2 560
- do 3 miesięcy	2 133	8 652	2 560
- od 3 do 6 miesięcy	-	-	-
- od 6 do 12 miesięcy	-	-	-
- od 1 roku do 5 lat	-	-	-
- powyżej 5 lat	-	-	-
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 023	10 496	1 317
- do 3 miesięcy	181	347	89
- od 3 do 6 miesięcy	172	344	89
- od 6 do 12 miesięcy	303	688	179
- od 1 roku do 5 lat	1 367	9 117	960
- powyżej 5 lat	-	-	-
Razem	4 156	19 148	3 877

Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na minimalne ryzyko kredytowe związane z posiadanymi aktywami finansowymi. Kontrahentami Grupy są głównie renomowane i wiarygodne instytucje finansowe, a należności z tytułu dostaw i usług realizowanych na ich rzecz są należnościami krótkoterminowymi. Środki pieniężne Grupy ulokowane są w Getin Noble Bank S.A. oraz ING Banku Śląskim S.A.

Dodatkowo Grupa posiada należności długoterminowe z tytułu złożonych kaucji stanowiących zabezpieczenie płatności zobowiązań z tytułu umów najmu. Open Finance wynajmuje lokale od wiarygodnych podmiotów gospodarczych, a maksymalna wartość kwoty narażonej na ryzyko kredytowe jest równa wartości godziwej kaucji. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała należności kaucyjne od 93 podmiotów, z czego należności w stosunku do pięciu z nich mieściły się w przedziale 6,8% - 12,4% wartości salda wszystkich należności kaucyjnych. Pozostałe salda indywidualnie stanowiły mniej niż 4% ogółu salda należności kaucyjnych.

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł	31.12.2008 tys. zł
Aktywa finansowe:			
Należności z tytułu dostaw i usług	59 827	16 877	7 120
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	2 073	892	841
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyjątkiem gotówki w kasie)	19 934	29 490	9 279
Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe	81 834	47 259	17 240
Zobowiązania gwarancyjne	1 014	1 274	1 870
Razem zobowiązania pozabilansowe	1 014	1 274	1 870
Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe	82 848	48 533	19 110

Ryzyko koncentracji

W odniesieniu do ryzyka koncentracji, na dzień 31 grudnia 2010 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 Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. oraz Getin Noble Banku S.A.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku 10% salda należności i rozliczeń międzyokresowych przekraczały należności od Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. oraz Getin Noble Banku S.A. (dawniej Noble Bank S.A.).

Na dzień 31 grudnia 2008 roku 10% salda należności i rozliczeń międzyokresowych przekraczały należności od Getin Noble Banku S.A. (dawniej Noble Banku S.A.).

XVI. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, zwrócić im kapitał lub wyemitować nowe udziały. W okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku oraz od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku i od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Do zadłużenia netto Grupa zalicza następujące pozycje:

Zarządzanie kapitałem	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł	31.12.2008 tys. zł
Kredyt Panorama Finansów S.A.	-	6 729	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 777	2 338	1 076
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe	45 279	37 644	13 353
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(19 934)	(29 490)	(9 279)
Zadłużenie netto	27 122	17 221	5 150

Kapitał własny obejmuje:

Kapitał własny	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł	31.12.2008 tys. zł
Kapitał podstawowy	500	500	500
Pozostałe kapitały rezerwowe	9 326	(808)	14 378
Zyski zatrzymane	78 238	65 811	25 893
Kapitał własny, razem	88 064	65 503	40 771

XVII. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

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

Zatrudnienie	1.01.2010 - 31.12.2010	1.01.2009 - 31.12.2009	1.01.2008 - 31.12.2008
Zarząd Spółki	3	2	2
Centrala	289	183	80
Doradcy finansowi	940	716	509
Razem	1 232	901	591

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

Na podstawie umowy z dnia 31 stycznia 2011 roku Spółka, po spełnieniu się warunków zawieszających określonych w umowie, zobowiązana jest do zawarcia ostatecznej umowy sprzedaży akcji, na podstawie której nabędzie od Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. oraz Intouch Insurance Group B.V. akcje Link4 Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., stanowiące 49% kapitału zakładowego spółki oraz dające prawo do 49% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Cena sprzedaży wyniesie 49% wartości aktywów netto Link4 Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. na dzień zamknięcia transakcji powiększonej o premię w wysokości 245 tys. zł. Pozostałymi kupującymi są dr Leszek Czarnecki oraz Getin Noble Bank S.A. nabywający odpowiednio 32% i 19% akcji Link4 Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Dnia 9 lutego 2011 roku Pan Krzysztof Rosiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 10 lutego 2011 roku, w celu umożliwienia wdrożenia w Open Finance S.A. Programu Opcji Menedżerskich, w ramach którego osoby pełniące funkcje kierownicze w Spółce (świadczące usługi na rzecz Spółki na podstawie umów cywilnoprawnych lub świadczące pracę na rzecz Spółki na podstawie umów o pracę) będą uprawnione do nabycia od Spółki jej akcji własnych, na podstawie art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki został upoważniony do nabycia jej akcji własnych na następujących warunkach:

– liczba akcji własnych nabywanych na podstawie upoważnienia zawartego w niniejszej Uchwale będzie nie wyższa niż 575 000;

– akcje własne zostaną nabyte w okresie do dnia 31 marca 2011 roku;

– łączna cena nabycia akcji własnych, powiększona o koszty ich nabycia będzie nie niższa niż 5 750 zł (słownie: pięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych) i nie wyższa niż 11 000 000 zł (słownie: jedenaście milionów złotych).

W celu umożliwienia nabycia przez Spółkę akcji własnych, zgodnie z art. 362 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych został utworzony kapitał rezerwowy z kapitału zapasowego, przeznaczony na zapłatę ceny nabycia tych akcji w wysokości 11 000 000 zł.

Osobami uprawnionymi do nabycia akcji Spółki na warunkach określonych w Regulaminie są:

- 1) Krzysztof Spyra
- 2) Krzysztof Sokalski
- 3) Wojciech Gradowski
- 4) Hanna Wakuła
- 5) Lucyna Klimczak
- 6) Arkadiusz Wojciechowski
- 7) Marcin Zając
- 8) Bartosz Przybylski
- 9) Agnieszka Bujko
- 10) Marta Nadolna

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich osobom uprawnionym przyznano prawo do nabycia akcji Spółki na preferencyjnych warunkach, w zależności od wyników finansowych Spółki w przyszłych okresach sprawozdawczych, pod warunkiem kontynuowania przez nie świadczenia usług na rzecz Spółki na dotychczasowych warunkach.

XIX. KOREKTY BŁĘDU Z OKRESU WCZEŚNIEJSZEGO

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

10 lutego 2011 r.

Krzysztof Spyra

Prezes Zarządu



.....

10 lutego 2011 r.

Wojciech Gradowski

Członek Zarządu



.....

10 lutego 2011 r.

Krzysztof Sokalski

Członek Zarządu



.....

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

10 lutego 2011 r.

Marek Chomicki

Główny Księgowy



.....