



Open Finance S.A.

Sprawozdanie finansowe

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

sporządzone zgodnie

z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

SPIS TREŚCI:

I. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU	3
II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU.....	4
III. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU	5
IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU	6
V. INFORMACJE OGÓLNE	7
VI. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	9
VIII. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI.....	12
1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	12
2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	12
3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	12
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.	13
5. Istotne zasady rachunkowości.....	14
IX. SEGMENTY OPERACYJNE	29
X. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31
1. Przychody z pośrednictwa finansowego.....	31
2. Koszty działalności operacyjnej.....	31
3. Pozostałe przychody operacyjne	32
4. Pozostałe koszty operacyjne	32
5. Przychody finansowe.....	33
6. Koszty finansowe	33
7. Podatek dochodowy	34
7.1 Obciążenie podatkowe	34
7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	34
7.3 Odroczony podatek dochodowy	35
8. Zysk na jedną akcję (zł na akcję)	36
9. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	37
10. Rzeczowe aktywa trwałe	38
11. Leasing finansowy	39
12. Wartości niematerialne	39
13. Inwestycje długoterminowe	40
14. Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prowizyjne (aktywa obrotowe).....	42
15. Pozostałe niefinansowe aktywa krótko - i długoterminowe.....	43
16. Należności z tytułu dostaw i usług	43
17. Pozostałe należności.....	44
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
19. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe	45
19.1 Kapitał podstawowy	45
19.2 Akcjonariusze.....	45

19.3	Kapitał zapasowy	45
20.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	46
21.	Leasing operacyjny.....	47
22.	Wyemitowane obligacje.....	47
23.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	48
24.	Zobowiązanie z tytułu nabycia akcji Home Broker Nieruchomości S.A.	48
25.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe	50
26.	Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia (zobowiązania).....	50
27.	Rezerwy	50
28.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	51
29.	Sprawy sądowe	51
30.	Rozliczenia podatkowe	52
31.	Program motywacyjny funkcjonujący w Open Finance.....	52
XI.	INSTRUMENTY FINANSOWE	55
1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	55
2.	Zyski i straty netto w podziale na kategorie instrumentów finansowych rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.....	56
XII.	DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	57
XIII.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	58
XIV.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA	60
XV.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	61
XVI.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	63
XVII.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	64
XVIII.	ISTOTNE ZDARZENIA POMIĘDZY DATA, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE A DATA JEGO ZATWIERDZENIA DO PUBLIKACJI	64
XIX.	KOREKTY BŁĘDU Z OKRESU WCZEŚNIEJSZEGO	64

I. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

	Nota	1.01.2012- 31.12.2012 tys. zł	1.01.2011- 31.12.2011 tys. zł
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	X.1	290 925	380 890
Koszty działalności operacyjnej	X.2	230 432	280 308
Zysk brutto ze sprzedaży		60 493	100 582
Pozostałe przychody operacyjne	X.3	2 641	9 737
Pozostałe koszty operacyjne	X.4	9 425	5 336
Zysk z działalności operacyjnej		53 709	104 983
Przychody finansowe	X.5	115 404	5 601
Koszty finansowe	X.6	5 957	2 974
Odpis aktualizujący z tytułu utraty w wartości inwencji w Home Broker Nieruchomości S.A.	X.13	(107 967)	-
Zysk brutto		55 189	107 610
Podatek dochodowy	X.7	11 038	21 842
Zysk netto za rok obrotowy		44 151	85 768
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		44 151	85 768
Zysk netto na jedną akcję (*):			
- podstawowy z zysku za okres (w zł)	X.8	2,3	1,7
- rozwnodniony z zysku za okres (w zł)	X.8	2,3	1,7
Całkowity dochód na jedną akcję (*):			
- podstawowy z zysku za okres (w zł)		2,3	1,7
- rozwnodniony z zysku za okres (w zł)		2,3	1,7

(*) Wyliczenie zysku netto oraz całkowitego dochodu na jedną akcję sporządzone zostały na podstawie skonsolidowanego zysku netto i skonsolidowanego całkowitego dochodu wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

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

II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU

	Nota	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe		348 040	401 609
Rzeczowe aktywa trwałe	X.10	21 018	15 728
Wartości niematerialne	X.12	25 207	1 857
Inwestycje długoterminowe	X.13	298 244	379 161
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	X.7.3	-	2 911
Pozostałe należności długoterminowe	X.17	2 894	1 748
Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe	X.15	677	204
Aktywa obrotowe		87 251	95 543
Należności z tytułu dostaw i usług	X.16	30 956	19 290
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 056	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	X.17	2 589	1 872
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone przychody prozyjne	X.14	41 608	62 554
Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe	X.15	275	340
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	X.18	8 767	11 487
SUMA AKTYWÓW		435 291	497 152
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny		278 716	253 447
Kapitał podstawowy	X.19.1	542	542
Pozostałe kapitały rezerwowe	X.19.3, X.31	234 023	167 137
Zyski zatrzymane		44 151	85 768
Zobowiązania długoterminowe		45 024	175 794
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	X.7.3	4 301	-
Rezerwy - część długoterminowa	X.27	79	205
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa	X.11, X.20	644	195
Wyemitowane obligacje - część długoterminowa	X.22	40 000	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	X.24	-	164 230
Pozostałe długoterminowe zobowiązania niefinansowe	X.25	-	11 164
Zobowiązania krótkoterminowe		111 551	67 911
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego - część krótkoterminowa	X.11, X.20	277	382
Wyemitowane obligacje - część krótkoterminowa	X.22	1 348	-
Rezerwy - część krótkoterminowa	X.27	4 612	13
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	X.24	53 328	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	X.23	10 317	4 478
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	X.26	24 649	45 946
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	609
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	X.25	17 020	16 483
Zobowiązania razem		156 575	243 705
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		435 291	497 152

III. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał własny ogółem w tys. zł
	Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe			Zyski zatrzymane w tys. zł		
		Kapitał zapasowy w tys. zł	Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych w tys. zł	Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł			
Nota	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	X.19	542	163 205	-	3 932	85 768	253 447
Zysk netto za okres		-	-	-	-	44 151	44 151
Inne całkowite dochody		-	-	-	-	-	-
Wycena programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników	X.31	-	-	-	120	-	120
Utworzenie kapitału rezerwowego przeznaczonego na skup akcji własnych		-	(15 687)	15 687	-	-	-
Skupione akcje własne		-	-	(1 476)	-	-	(1 476)
Skupione akcje własne rozliczone w ramach Programu Opcyjnego	X.31	-	-	(2 900)	-	-	(2 900)
Podział zysku:		-	71 121	-	-	(85 768)	(14 647)
- Przeniesienie zysku netto za 2011 r. na kapitał zapasowy		-	71 121	-	-	(71 121)	-
- Przeniesienie zysku netto za 2011 r. na wypłatę dywidendy		-	-	-	-	(14 647)	(14 647)
Dywidenda od skupionych akcji własnych		-	21	-	-	-	21
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	X.19	542	218 660	11 311	4 052	44 151	278 716

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał własny ogółem w tys. zł
	Kapitał podstawowy w tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe			Zyski zatrzymane w tys. zł		
		Kapitał zapasowy w tys. zł	Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych w tys. zł	Świadczenia w formie akcji - składnik kapitałowy w tys. zł			
Nota	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	X.19	500	14 516	-	-	73 048	88 064
Zysk netto za okres		-	-	-	-	85 768	85 768
Inne całkowite dochody		-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	X.19.1	42	75 641	-	-	-	75 683
Wycena programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników	X.31	-	-	-	3 932	-	3 932
Podział zysku:		-	73 048	-	-	(73 048)	-
- Przeniesienie zysku netto za 2010 r. na kapitał zapasowy		-	72 300	-	-	(72 300)	-
- Przeniesienie niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych (w wyniku zmiany zasad rachunkowości) na kapitał zapasowy		-	748	-	-	(748)	-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	X.19	542	163 205	-	3 932	85 768	253 447

IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

	<i>Nota</i>	1.01.2012- 31.12.2012 tys. zł	1.01.2011- 31.12.2011 tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto:		44 151	85 768
Korekty o pozycje:		2 276	54 704
Amortyzacja	X.10,X.12, X.2	14 725	8 442
(Zysk)/Strata na działalności inw estycyjnej		(127)	(62)
Przychody z tytułu odsetek		-	(2 085)
Koszty z tytułu odsetek		1 529	1 841
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	XII	(11 666)	40 537
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	XII	5 839	2 345
Zmiana stanu inw estycji długoterminowych	X.13	107 966	-
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	XII	7 212	(439)
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	XII	(1 146)	(173)
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	XII	(717)	(1 684)
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych	XII	65	(310)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	XII	(351)	(20 402)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy	X.24	(110 902)	-
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych (długo - i krótkoterminowych)	XII	(10 627)	24 427
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych	XII	(473)	36
Zmiana stanu rezerw	XII	4 473	(136)
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	X.7.1	3 826	22 281
Podatek dochodowy zapłacony		(7 491)	(20 715)
Pozostałe		141	801
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		46 427	140 472
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i w wartości niematerialnych		142	163
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(13 822)	(8 856)
Nabycie w wartości niematerialnych		(28 900)	(845)
Nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych		-	(160 537)
Nabycie akcji w jednostce stowarzyszonej i zależnej, dopłata do kapitału w jednostce stowarzyszonej	V	(27 050)	(216 696)
Zbycie krótkoterminowych aktywów finansowych		-	162 622
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(69 630)	(224 149)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływ z tytułu emisji akcji		-	75 683
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(313)	(377)
Wpływ z tytułu emisji obligacji	X.22	39 900	-
Skupione akcje własne		(4 376)	-
Dywidendy wypłacone	X.19.3	(14 647)	-
Odsetki zapłacone		(81)	(76)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		20 483	75 230
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2 720)	(8 447)
Różnice kursowe netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu	X.18	11 487	19 934
Środki pieniężne na koniec okresu	X.18	8 767	11 487
<i>w tym: środki pieniężne o ograniczonej swobodzie dysponowania</i>		-	-

V. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 015672908.

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

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

Zarząd Spółki

W skład Zarządu Open Finance na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

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

Nie było zmian w składzie Zarządu w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Open Finance na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

1. dr Leszek Czarnecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Remigiusz Baliński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Dariusz Niedośpiał – Członek Rady Nadzorczej,
4. Jarosław Augustyniak – Członek Rady Nadzorczej,
5. Marek Kaczałko – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej: w dniu 6 września 2012 roku dr Leszek Czarnecki został powołany na stanowisko Członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy a Krzysztof Tymoszyk zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W dniu 21 września 2012 roku na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej został powołany dr Leszek Czarnecki a Remigiusz Baliński został Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej.

Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie było innych zmian w składzie Rady Nadzorczej Open Finance S.A.

Podmiotem dominującym wobec Open Finance S.A. jest dr Leszek Czarnecki, posiadający na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego bezpośrednio i pośrednio poprzez podmioty zależne (tj. Getin Noble Bank S.A. oraz LC Corp B.V.) 54,38% ogólnej liczby akcji Open Finance.

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 27 lutego 2013 roku.

Inwestycje Open Finance:

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała inwestycje w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				31.12.2012	31.12.2011
Open Life TUŻ S.A.	spółka stowarzyszona	Warszawa, Domaniewska 39	działalność ubezpieczeniowa	49%	49%
Open Finance TFI S.A.	spółka zależna	Warszawa, Domaniewska 39	zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100%	0%
Home Broker Nieruchomości S.A.	spółka zależna	Warszawa, Domaniewska 39A	pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%	100%
- udziały poprzez Home Broker Nieruchomości S.A.:					
HB Doradcy Finansowi Sp. z o.o. Sp. k-a	spółka zależna	Warszawa, Domaniewska 39A	pośrednictwo finansowe	100%	100%
HB Doradcy Finansowi Sp. z o.o.	spółka zależna	Warszawa, Domaniewska 39A	doradztwo w zakresie zarządzania	100%	100%
HB Finance Sp. z o.o.	spółka zależna	Warszawa, Domaniewska 39A	pośrednictwo finansowe	100%	0%

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

W dniu 19 września 2012 roku spółka Home Broker Nieruchomości S.A. nabyła od Trinity Shelf Companies sp. z o.o. 99% udziałów w spółce Gisella Investments sp. z o.o. za kwotę 14,9 tys. zł a spółka HB Doradcy Finansowi sp. z o.o. nabyła 1% udziałów w powyższej spółce za kwotę 0,1 tys. zł. W dniu 15 października 2012 roku zmieniono nazwę nabytej spółki na HB Finance sp. z o.o.

W dniu 19 października 2012 roku zarejestrowano w KRS przekształcenie spółki HB Doradcy Finansowi sp. z o.o. sp.k. w spółkę komandytowo-akcyjną. Podmiotem uprawnionym do reprezentacji przekształconego podmiotu jest komplementariusz, czyli HB Doradcy Finansowi sp. z o.o.

Dnia 22 lutego 2012 roku zarejestrowano w KRS nową spółkę zależną od Open Finance – Open Finance TFI S.A. Kapitał zakładowy Open Finance TFI S.A. wynosi 5.000 tys. zł i dzieli się na 5.000.000 akcji imiennych zwykłych serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda. Open Finance objął 100% akcji, pokrywając je w całości wkładem pieniężnym. W dniu 9 października 2012 roku Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na wykonywanie przez Open Finance TFI S.A. działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi, w tym na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

Dnia 22 lutego 2012 roku NWZ Open Life TUŻ S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o 30.000 tys. zł. Dnia 24 lutego 2012 roku Zarząd Open Finance podpisał umowę objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym w Open Life TUŻ S.A. w wysokości 14.700 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Open Life TUŻ S.A. zostało zarejestrowane w KRS dnia 30 marca 2012 roku.

Dnia 5 grudnia 2012 roku NWZ Open Life TUŻ S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o 15.000 tys. zł. Dnia 11 grudnia 2012 roku Zarząd Open Finance podpisał umowę objęcia akcji w podwyższonym

kapitałe zakładowym w Open Life TUŻ S.A w wysokości 7.350 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Open Life TUŻ S.A. zostało zarejestrowane w KRS dnia 31 stycznia 2013 roku.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w poszczególnych spółkach równy był udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

W roku finansowym 2012 oraz roku finansowym 2011 Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

VI. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Prezentowane dane obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku tj. od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku tj. od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Powyższe dane były objęte badaniem przez biegłego rewidenta.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, tj. od dnia 31 grudnia 2012 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę lub istotne ograniczenie kontynuowania działalności.

Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku obejmujące Spółkę Open Finance S.A. oraz jej jednostki zależne – zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 27 lutego 2013 roku.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nabycie jednostki zależnej Home Broker Nieruchomości S.A. oraz jednostek od niej zależnych zostało rozliczone metodą nabycia (metoda stosowana przez Grupę Kapitałową Open Finance S.A. w przypadku połączenia jednostek pod wspólną kontrolą). W odniesieniu do ewidencji inwestycji w jednostkę stowarzyszoną Grupa stosuje metodę praw własności (zgodnie z MSR 28 *Inwestycje w jednostki stowarzyszone*), które w niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółki wykazywane są według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Profesjonalny osąd i niepewność szacunków

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Oszacowania oraz szacunki księgowe poddaje się okresowej weryfikacji. Przy każdej zmianie uwzględnia się wpływ wszystkich

przewidywanych zdarzeń. Mimo, że szacunki te opierają się na najlepszej wiedzy dotyczącej warunków bieżących i działań, które Spółka podejmuje, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić.

Współczynnik zamykalności produktów finansowych

Spółka rozpoznaje należne przychody z tytułu prowizji od złożonych wniosków kredytowych (a jeszcze nieuruchomionych kredytów), wniosków dotyczących założenia lokat, planów oszczędnościowych (a jeszcze niezrealizowanych) w innych instytucjach finansowych w oparciu o współczynniki zamykalności. Współczynniki są oparte na danych historycznych dotyczących prawdopodobieństwa wypłaty kredytu oraz realizacji lokat i planów oszczędnościowych od złożonych wniosków. Współczynniki te są również użyte przy wyliczaniu rezerwy na prowizje dotyczące wspomnianych kredytów, lokat i planów oszczędnościowych wypłacane doradcom Open Finance oraz podmiotom współpracującym. Spółka dokonuje okresowej weryfikacji oszacowanych współczynników zamykalności i w przypadku różnicy pomiędzy przyjętymi szacunkami a faktyczną zamykalnością dokonuje ujęcia wpływu tej różnicy zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” dotyczącym zmian szacunków.

Oszacowane na podstawie współczynników zamykalności należności z tytułu pośrednictwa finansowego (prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe w aktywach) wyniosły na dzień 31 grudnia 2012 roku 39.209 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 roku 60.886 tys. zł). Przy szacowaniu przychodów z produktów oszczędnościowych Spółka uwzględniła zrywalność kontraktów. Współczynniki zamykalności, w oparciu o które oszacowane zostały powyższe salda należności z tytułu pośrednictwa finansowego zaprezentowane zostały w nocie X.14.

Oszacowane na podstawie współczynników zamykalności zobowiązania z tytułu prowizji dla doradców (prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe w zobowiązaniach) wyniosły na dzień 31 grudnia 2012 roku 10.395 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 roku 29.116 tys. zł). Wysokość przyjętych przez Spółkę współczynników zamykalności została zaprezentowana w nocie X.14.

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

Rezerwy

Na podstawie danych kwartalnych z 2012 roku potwierdzających rosnącą tendencję zrywalności produktów regularnego oszczędzania Open Life TUŻ S.A. oszacowano wartość prawdopodobnych kosztów z tytułu przedwczesnych zerwań kontraktów, które poniesie Spółka w 2013 roku w związku ze sprzedażą tych produktów w 2012 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku utworzono rezerwę na potencjalne koszty zerwań w kwocie 4.600 tys. zł.

Stawki i sposób amortyzacji rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych

Kierownictwo Spółki na każdy dzień sporządzenia sprawozdań finansowych uczestniczy w procesie ustalania wysokości stawek amortyzacyjnych na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów użyteczności. Szacowane okresy użytkowania zostały przedstawione na stronach 15 i 16.

Bazy danych

Spółka ujmuje nabyte bazy danych jako wartości niematerialne, dokonując oceny spełnienia wymogów ujęcia jako

wartość niematerialna w szczególności ocenia istnienie przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem baz danych w oparciu o historyczne i prognozowane występowanie przychodów ze sprzedaży usług klientom znajdującym się w nabytych bazach danych. Spółka weryfikuje okres i metodę amortyzacji składnika aktywów niematerialnych z tytułu nabytych baz klientów co najmniej na koniec każdego roku obrotowego i ujmuje zmianę jako zmianę wartości szacunkowych zgodnie z MSSF 8.

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Inwestycje w jednostki podporządkowane

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

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

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

Zidentyfikowana utrata wartości jest odnoszona do wyniku finansowego.

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

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

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

Wszelkie przesłanki utraty wartości analizowane są przynajmniej na koniec okresu sprawozdawczego. Zidentyfikowana utrata wartości odnoszona jest do wyniku finansowego. Zmiany na odpisach aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług zostały opisane w notcie X.16.

Przychody przyszłych okresów

Na dzień 31 grudnia 2012 roku jak i na dzień 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły przychody przyszłych okresów.

Zobowiązanie finansowe wynikające z płatności warunkowych w związku z zakupem akcji Home Broker

Nieruchomości S.A.

Rozliczenie zakupu akcji Home Broker Nieruchomości S.A. i wynikające z niego zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2012 roku zostało opisane w nocie X.24.

Podatek odroczony

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

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe.

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe wyliczana jest metodą aktuarialną przez niezależnego aktuarusza jako wartość obecna przyszłych zobowiązań Spółki wobec pracowników według stanu zatrudnienia i płac na dzień aktualizacji. Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe podlega aktualizacji na bazie rocznej. Wyliczenie rezerw jest oparte na szeregu założeń, zarówno, co do warunków makroekonomicznych jak i założeń dotyczących rotacji pracowników, ryzyka śmierci i innych. Informacje dotyczące szacowanych wysokości świadczeń zostały przedstawione w nocie X.27.

VIII. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

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

2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

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

3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

W niniejszym rocznym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za 2011 rok z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wynik działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

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:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmuje się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokonała oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2012 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- 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 dnia 1 lipca 2011 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 *Jednostki inwestycyjne* (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem potencjalnie MSSF 9. MSSF 9 jest pierwszą fazą w pracach IASB nad zastąpieniem MSR 39 i obejmuje klasyfikację i wycenę aktywów finansowych. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 potencjalnie będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu. Biorąc pod uwagę działalność Spółki w roku 2012 i jej pozycję finansową i majątkową, MSSF 13 nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

5. Istotne zasady rachunkowości

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

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31.12.2012	31.12.2011
USD	3,0996	3,4174
EUR	4,0882	4,4168

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

poniesione.

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

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

Nabyte bazy klientów są ujmowane przez Spółkę jako aktywa niematerialne. Spółka ocenia okres użytkowania składnika aktywów niematerialnych z tytułu nabytych baz klientów jako określony i amortyzuje go metodą liniową. Nabyte bazy klientów Spółka amortyzuje przez okres, w którym spodziewane są przyszłe korzyści dla Spółki z tytułu sprzedaży produktów do klientów z nabytej bazy.. Po początkowym ujęciu, Spółka stosuje model ceny nabycia. Spółka weryfikuje okres i metodę amortyzacji składnika aktywów niematerialnych z tytułu nabytych baz klientów co najmniej na koniec każdego roku obrotowego i ujmuje zmianę jako zmianę wartości szacunkowych zgodnie z MSR 8. Spółka dokonuje testów na utratę wartości składnika aktywów niematerialnych z tytułu nabytych baz klientów zgodnie z MSR 36 corocznie oraz za każdym razem, kiedy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości tego składnika. Spółka zaprzestaje ujmowania składnika aktywów niematerialnych z tytułu nabytych baz klientów w momencie zbycia lub gdy nie przewiduje się osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania i następującego po nim zbycia.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

	Oprogramowanie komputerowe	Bazy danych	Inne wartości niematerialne
Okresy użytkowania	2 - 5 lat	3 lata	2 - 5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	metodą liniową	metodą liniową	metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	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	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości

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

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

Leasing – Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

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

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka ocenia, czy istnieją 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, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

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

Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika

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

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii *aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy*. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii *wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy*, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku żadne aktywa finansowe Spółki nie zostały zakwalifikowane do kategorii:

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika *aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży*, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą (pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu

utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w kosztach w sprawozdaniu z całkowitych dochodów), zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do wyniku finansowego. Nie można ujmować w wyniku finansowym odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w wyniku finansowym, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w wyniku finansowym.

Rachunkowość zabezpieczeń

W okresach od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Open Finance nie stosował rachunkowości zabezpieczeń.

Wbudowane instrumenty finansowe

W okresach od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała wbudowanych instrumentów finansowych.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy 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, Spółka dokonuje czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów. Czynne rozliczenia międzyokresowe odnoszą się do kosztów przyszłych okresów sprawozdawczych. Ponadto Spółka rozpoznaje jako rozliczenia międzyokresowe czynne zarachowane przychody z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych, oszacowane w oparciu o historyczne współczynniki zamykalności wniosków (opisane bardziej szczegółowo w nocie X.14).

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

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku płatności warunkowe związane z zakupem akcji Home Broker Nieruchomości S.A. spełniają definicję zobowiązań finansowych zgodnie z MSR 32, jako wynikający z zawartych umów obowiązek wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce.

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

- w przypadku, gdy pierwotnie ujęta wartość godziwa zapłaty warunkowej będzie niższa niż ostateczna cena zapłacona w ramach transakcji, w wyniku finansowym w okresie po nabyciu

jednostka ujmuje dodatkowy koszt z tytułu przeszacowania wartości godziwej zobowiązania z tytułu warunkowej zapłaty;

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

Szczegóły dotyczące rozliczenia transakcji zakupu akcji Home Broker Nieruchomości S.A. – nota X.24.

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

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

Spółka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie 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 Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstającą z tytułu zamiany różnicę odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w wyniku finansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe

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

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

Rezerwy

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

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

Kapitał własny

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

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

Kapitał podstawowy

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

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

Zyski zatrzymane (niepodzielony wynik finansowy)

Zyski zatrzymane tworzone są z wyniku finansowego roku bieżącego oraz wyników finansowych z lat ubiegłych, które nie zostały przeznaczone na kapitał zapasowy lub rozdystrybuowane do akcjonariuszy.

Pozostałe kapitały rezerwowe

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

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

Dodatkowo, pozostałe kapitały rezerwowe obejmują kapitał z aktualizacji wyceny, na który odnosi się skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku kapitał z aktualizacji wyceny nie występował.

Płatności w formie akcji

W odniesieniu do wyceny funkcjonującego w Spółce od dnia 13 września 2011 roku programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników (szerzej opisanego w nocie X.31) Spółka stosuje MSSF 2 *Płatności w formie akcji*. Program motywacyjny spełnia definicję transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w instrumentach kapitałowych, gdyż:

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

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

- wycena przyznanych instrumentów kapitałowych do wartości godziwej jest dokonywana na datę przyznania uprawnień (13 września 2011 roku). Z uwagi na fakt, iż transakcja jest klasyfikowana jako

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

Szczegóły dotyczące rozpoznanych w 2012 roku kosztów programu motywacyjnego znajdują się w nocie X.31.

Przychody i koszty

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

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

Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego i związane z nimi koszty sprzedaży

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

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

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

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

Wysokość przychodów ustala się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Zgodnie z MSR 18 przychód z tytułu pośrednictwa w sprzedaży danego produktu finansowego jest uznawany w sprawozdaniu z

całkowitych dochodów w przypadku spełnienia następujących warunków:

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Są to w szczególności:

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

Przychody i koszty finansowe

Do przychodów finansowych Spółka zalicza przede wszystkim otrzymane i naliczone przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych oraz skutki wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (z tym, że efekt dyskonta zobowiązań w czasie prezentowany jest jako koszty finansowe). Przychody te są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

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

Podatek dochodowy

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub

stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora lub gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek 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.

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

Podatek od towarów i usług

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

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

Kwota podatku od towarów i usług należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu

z sytuacji finansowej jako część zobowiązań.

Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest prezentowany na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Open Finance S.A.

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

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

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

- Produkty inwestycyjne;
- Produkty kredytowe.

Produkty inwestycyjne

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

Produkty kredytowe

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

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

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

1.1.2012 - 31.12.2012	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Niezaalokowane	Razem
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	142 820	148 105	-	290 925
Przychody ze sprzedaży	142 820	148 105	-	290 925
Koszty z tytułu pośrednictwa finansowego	(38 322)	(35 375)	-	(73 697)
Inne koszty działalności operacyjnej	-	-	(156 735)	(156 735)
Zysk brutto ze sprzedaży	104 498	112 730	(156 735)	60 493
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	2 641	2 641
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(9 425)	(9 425)
Zysk z działalności operacyjnej	104 498	112 730	(163 519)	53 709
Przychody finansowe	-	-	115 404	115 404
Koszty finansowe	-	-	(5 957)	(5 957)
Odpis aktualizujący w wartość inwestycji w Home Broker Nieruchomości S.A.	-	-	(107 967)	(107 967)
Zysk brutto	104 498	112 730	(162 039)	55 189
Podatek dochodowy	-	-	11 038	11 038
Zysk netto za rok obrotowy	104 498	112 730	(173 077)	44 151
Aktywa segmentu na 31.12.2012	-	-	435 291	435 291
Zobowiązania segmentu na 31.12.2012	-	-	156 575	156 575

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

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

1.1.2012 - 31.12.2012	Produkty inwestycyjne	Produkty kredytowe	Razem	Procentowy udział w sprzedaży
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	
Getin Noble Bank S.A.	12 663	77 092	89 755	31%
Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A.	77 738	-	77 738	27%

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

X. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

1. Przychody z pośrednictwa finansowego

Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	1.01.2012- 31.12.2012 tys. zł	1.01.2011- 31.12.2011 tys. zł
Produkty kredytow e	148 105	222 609
Produkty inw estycyjne, w tym:	142 820	158 281
Produkty oszczędnościow e	111 104	119 113
Produkty depozytow e	7 672	7 639
Jednorazow e produkty inw estycyjne	24 044	31 529
Razem	290 925	380 890

2. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	1.01.2012- 31.12.2012 tys. zł	1.01.2011- 31.12.2011 tys. zł
Św iadczenia pracow nicze, w tym:	138 559	157 623
- w ynagrodzenia	118 068	140 063
- koszty ubezpieczeń społecznych	16 310	14 261
- pozostałe św iadczenia	4 181	3 299
Zużycie materiałów i energii	9 058	7 402
Usługi obce, w tym:	63 520	103 361
- marketing, reprezentacja i reklama (*)	7 476	40 641
- prow izje doradców zew nętrznych	14 912	27 750
- w najem i dzierżaw a	29 475	23 072
- usługi telekomunikacyjne i pocztow e	5 284	5 563
- koszty obsługi i napraw	2 958	2 659
- usługi IT	1 978	1 563
- usługi praw ne	185	892
- ubezpieczenia	409	347
- usługi doradcze	41	140
- usługi ochrony	67	75
- inne	735	659
Podatki i opłaty	1 376	1 063
Amortyzacja (*)	14 725	8 442
Pozostałe koszty	3 194	2 417
Razem	230 432	280 308

(*) – dodatkowe wyjaśnienia znajdują się w nocie X.12.

3. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1.01.2012- 31.12.2012 tys. zł	1.01.2011- 31.12.2011 tys. zł
Przychody uboczne	1 510	634
Wynik aktualizacji rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	127	136
Dostarczenie treści do portali internetowych	122	120
Otrzymane kary, odszkodowania i grzywny	80	107
Usługi administracyjne	88	80
Bonus za terminowe płatności PIT	49	51
Sprzedaż zapasów	48	106
Wynik na cesjach samochodów w leasingu	29	87
Rozwiązanie rezerwy na należności z tytułu dostaw i usług	5	59
Zysk ze zbycia inwestycji	8	49
Wynik na okazijnym nabyciu środków trwałych	-	4 537
Refakturowane koszty związane z IPO	-	3 161
Sprzedaż usług szkoleniowych i doradczych	-	235
Pozostałe przychody	575	375
Razem	2 641	9 737

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

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

4. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1.01.2012- 31.12.2012 tys. zł	1.01.2011- 31.12.2011 tys. zł
Koszty związane z zerwaniami produktów	7 374	1 053
Koszty związane z przychodami ubocznymi	1 272	479
Amortyzacja czynszów wg stawek nierynkowych	240	-
Odpisy na kaucje i należności z tytułu dostaw i usług	73	171
Likwidacja niefinansowych aktywów trwałych	23	67
Darowizny	5	80
Refakturowane koszty związane z IPO	-	3 161
Spisanie nakładów na wartości niematerialne	-	218
Pozostałe koszty	438	107
Razem	9 425	5 336

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

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

5. Przychody finansowe

Przychody finansowe	Nota	1.01.2012- 31.12.2012 tys. zł	1.01.2011- 31.12.2011 tys. zł
Wycena zobowiązań z tytułu zakupu akcji Home Broker Nieruchomości S.A. w g w artości godziwej	X.24	113 966	-
Przychody z tytułu odsetek bankowych		757	5 255
Rozliczenie dyskonta należności handlowych		583	-
Dyskonto zaliczki		-	346
Zysk na sprzedaży jednostek uczestnictwa		98	-
Razem		115 404	5 601

6. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Nota	1.01.2012- 31.12.2012 tys. zł	1.01.2011- 31.12.2011 tys. zł
Rozliczenie dyskonta zobowiązań w warunkach z tytułu zakupu akcji Home Broker Nieruchomości S.A.	X.24	3 065	1 765
Odsetki od obligacji		1 348	-
Odsetki od zaliczki		970	251
Rozliczenie dyskonta zaliczki		270	-
Dyskonto kaucji długoterminowych		93	60
Odsetki od zobowiązań		88	67
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego		81	76
Ujemne różnice kursowe		34	14
Dyskonto należności handlowych		-	741
Pozostałe koszty finansowe		8	-
Razem		5 957	2 974

Rozliczenie dyskonta zaliczki dotyczy zaliczki udzielonej Open Finance S.A. przez Getin Noble Bank S.A. w 2011 roku. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość zaliczki podlegała dyskontowaniu na kwotę 346 tys. zł (nota X.5 powyżej). W roku 2012 dyskonto podlegało rozliczeniu na kwotę 270 tys. Zaliczka jest spłacana w miesięcznych ratach w wysokości 1.000 tys. zł powiększonych o odsetki naliczane w wysokości równej WIBOR + 0,1%. Odsetki od powyższej zaliczki wyniosły w 2012 roku 970 tys. zł (w 2011 roku - 251 tys. zł).

7. Podatek dochodowy

7.1 Obciążenie podatkowe

Podstawowe składniki obciążenia podatkowego	1.01.2012- 31.12.2012 tys. zł	1.01.2011- 31.12.2011 tys. zł
Ujęte w zysku		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	3 826	22 281
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 826	22 281
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>	7 212	(439)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	7 212	(439)
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku	11 038	21 842
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	11 038	21 842

7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Efektywna stawka podatkowa	1.01.2012- 31.12.2012 tys. zł	1.01.2011- 31.12.2011 tys. zł
Zysk brutto przed opodatkowaniem	55 189	107 610
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	11 038	21 842
Efektywna stawka podatkowa	20,0%	20,3%
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	10 486	20 446
Wpływ różnic trwałych na obciążenie podatkowe, w tym:	552	1 396
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	1 110	1 396
- koszty związane z programem motywacyjnym	23	747
- koszty związane z zerwaniami produktów	261	197
- PFRON	254	178
- darowizny	16	15
- reprezentacja, reklama, ubezpieczenia samochodów	174	259
- dyskonto zobowiązania w arunkowego	335	-
- inne	47	-
Przychody niebędące podstawą opodatkowania	(558)	-
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	11 038	21 842

7.3 Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na dzień 1.01.2012	Zmiany w okresie		Stan na dzień 31.12.2012
		Odniesione na wynik finansowy	Odniesione na kapitał	
Rezerwa na podatek odroczonego				
Rozliczenia międzyokresowe (przychody szacunkowe z pośrednictwa finansowego)	5 674	(339)	-	5 335
Środki trwałe i Wartości niematerialne (szybsza niż księgową amortyzacja podatkowa)	1 733	4 649	-	6 382
Środki trwałe w leasingu finansowym	101	(101)	-	-
Dyskonto zaliczki	66	(52)	-	14
Rezerwa na podatek odroczonego	7 574	4 157	-	11 731
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Rozliczenia międzyokresowe (niezafakturowane koszty)	8 730	(3 173)	-	5 557
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	110	65	-	175
Środki trwałe i Wartości niematerialne (w olniejsza niż księgową amortyzacja podatkowa)	942	216	-	1 158
Należności z tytułu dostaw i usług (odpisy aktualizujące aktywów)	43	1	-	44
Odsetki od obligacji	-	256	-	256
Dyskonto zapłaty warunkowej za akcje Home Broker Nieruchomości S.A.	335	(335)	-	-
Dyskonto należności od Open Life	141	(111)	-	30
Inne	184	26	-	210
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	10 485	(3 055)	-	7 430
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	x	7 212	-	x
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	2 911	x	x	-
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	x	x	4 301

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

8. Zysk na jedną akcję (zł na akcję)

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zysk netto na jedną akcję prezentowany jest na bazie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Open Finance S.A.

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

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

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

Zysk na jedną akcję	Rok zakończony 31.12.2012	Rok zakończony 31.12.2011
Skonsolidowany zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	123 215	90 113
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk)	54 250	53 129
Zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)	2,3	1,7

Rozwodniony zysk przypadający na akcję	Rok zakończony 31.12.2012	Rok zakończony 31.12.2011
Skonsolidowany zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	123 215	90 113
Średnia ważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)	54 569	53 306
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (w zł na akcję)	2,3	1,7

Uzgodnienie średniej ważonej liczby akcji	Rok zakończony 31.12.2012	Rok zakończony 31.12.2011
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys. sztuk) do wyliczenia zysku podstawowego	54 250	53 129
Średnia ważona liczba akcji w ynikająca z programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników ^(a)	319	177
Średnia ważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego (w tys. sztuk)	54 569	53 306

^(a) - dotyczy programu motywacyjnego opisanego szerzej w notcie X.31 niniejszego sprawozdania finansowego.

W okresie między 31 grudnia 2012 roku a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

9. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

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

Zgodnie z decyzją Zarządu, działając na podstawie art. 3 ust. 3a ustawy z dnia 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych (Dz. U. z 1996 r. nr 70, poz. 335 ze zm.), od dnia 18 października 2012 roku Spółka nie tworzy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
Pożyczki udzielone pracownikom	31	56
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	601	410
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(632)	(466)
Saldo po skompensowaniu	-	-

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1.01.2012 - 31.12.2012 tys. zł	1.01.2011 - 31.12.2011 tys. zł
Odpis na Fundusz w okresie sprawozdawczym	1 364	1 178

10. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany środków trwałych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012	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 2012 roku	15 760	9 297	1 363	8 992	229	35 641
Zwiększenia, w tym:	6 934	3 372	941	3 717	115	15 079
Nabycie	-	3 370	941	3 671	7 097	15 079
Transfer ze środków trwałych w budowie	6 934	2	-	46	(6 982)	-
Zmniejszenia, w tym:	(399)	(269)	(640)	(542)	-	(1 850)
Likwidacja	(399)	(223)	(403)	(459)	-	(1 484)
Sprzedaż	-	(46)	(237)	(83)	-	(366)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2012 roku	22 295	12 400	1 664	12 167	344	48 870
Umorzenie						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2012 roku	(8 949)	(4 692)	(721)	(5 551)	-	(19 913)
Zwiększenia, w tym:	(3 706)	(2 583)	(365)	(2 520)	-	(9 174)
Amortyzacja okresu	(3 706)	(2 583)	(365)	(2 520)	-	(9 174)
Zmniejszenia, w tym:	387	250	407	531	-	1 575
Likwidacja	387	213	289	457	-	1 346
Sprzedaż	-	37	118	74	-	229
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2012 roku	(12 268)	(7 025)	(679)	(7 540)	-	(27 512)
Odpisy aktualizujące						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2012 roku	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	(340)	(340)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2012 roku	-	-	-	-	(340)	(340)
Wartość netto						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2012 roku	6 811	4 605	642	3 441	229	15 728
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2012 roku	10 027	5 375	985	4 627	4	21 018

Zmiany środków trwałych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011	Inwestycje w obce środki trwałe tys. zł	Maszyny i urządzenia tys. zł	Środki transportu tys. zł	Pozostałe środki trwałe tys. zł	Środki trwałe w budowie tys. zł	Ogółem tys. zł
Wartość początkowa						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku	10 263	6 313	2 794	8 038	107	27 515
Zwiększenia, w tym:	5 976	3 380	128	2 654	122	12 260
Nabycie	3 480	3 380	128	2 654	2 618	12 260
Transfer ze środków trwałych w budowie	2 496	-	-	-	(2 496)	-
Zmniejszenia, w tym:	(479)	(396)	(1 559)	(1 700)	-	(4 134)
Likwidacja	(479)	(331)	(1 075)	(1 696)	-	(3 581)
Sprzedaż	-	(62)	(484)	(4)	-	(550)
Pozostałe	-	(3)	-	-	-	(3)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku	15 760	9 297	1 363	8 992	229	35 641
Umorzenie						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku	(6 910)	(3 196)	(997)	(5 181)	-	(16 284)
Zwiększenia, w tym:	(2 465)	(1 863)	(322)	(2 064)	-	(6 714)
Amortyzacja okresu	(2 465)	(1 863)	(322)	(2 064)	-	(6 714)
Zmniejszenia, w tym:	426	367	598	1 694	-	3 085
Likwidacja	426	323	389	1 691	-	2 829
Sprzedaż	-	43	209	3	-	255
Pozostałe	-	1	-	-	-	1
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku	(8 949)	(4 692)	(721)	(5 551)	-	(19 913)
Wartość netto						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku	6 811	4 605	642	3 441	229	11 231
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku	6 811	4 605	642	3 441	229	15 728

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2012 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 899 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 roku 531 tys. zł). Umowy leasingu zawarte z Getin Leasing S.A. (dotyczące części środków transportu) są zabezpieczone wekslami *in blanco*.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka użytkowała środki trwałe o wartości brutto 12.709 tys. złotych (9.468 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2011 roku), które były w pełni umorzone.

11. Leasing finansowy

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku przyszłe, minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31.12.2012		31.12.2011	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
	w tys.	w tys.	w tys.	w tys.
Do 1 roku	343	277	421	382
Od 1 roku do 5 lat	716	644	214	195
Pow yżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	1 059	921	635	577
Niezrealizowane koszty finansowe (-)	(138)		(58)	
Inwestycja leasingowa netto	921		577	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:		921		577
krótkoterminowe		277		382
długoterminowe		644		195

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku istotne warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu sprawozdawczego nie wystąpiły.

12. Wartości niematerialne

Zmiany w wartości niematerialnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012	Bazy klientów tys. zł	Inne wartości niematerialne tys. zł	Zaliczki na wartości niematerialne tys. zł	Ogółem tys. zł
Wartość początkowa				
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2012 roku	-	8 608	550	9 158
Zwiększenia, w tym:	27 162	1 453	285	28 900
Nabycie	27 162	398	1 340	28 900
Transfer z zaliczek na wartości niematerialne	-	1 055	(1 055)	-
Zmniejszenia, w tym:	-	(315)	-	(315)
Likwidacja i sprzedaż	-	(315)	-	(315)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2012 roku	27 162	9 746	835	37 743
Umorzenie				
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2012 roku	-	(7 301)	-	(7 301)
Zwiększenia, w tym:	(4 015)	(1 535)	-	(5 550)
Amortyzacja okresu	(4 015)	(1 535)	-	(5 550)
Zmniejszenia, w tym:	-	315	-	315
Likwidacja i sprzedaż	-	315	-	315
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2012 roku	(4 015)	(8 521)	-	(12 536)
Wartość netto				
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2012 roku	-	1 307	550	1 857
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2012 roku	23 147	1 225	835	25 207

Zmiany wartości niematerialnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011	Inne wartości niematerialne tys. zł	Zaliczki na wartości niematerialne tys. zł	Ogółem tys. zł
Wartość początkowa			
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku	8 377	698	9 075
Zwiększenia, w tym:	845	-	845
Nabycie	845	-	845
Zmniejszenia, w tym:	(614)	(148)	(762)
Likwidacja i sprzedaż	(614)	(148)	(762)
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku	8 608	550	9 158
Umorzenie			
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku	(6 187)	-	(6 187)
Zwiększenia, w tym:	(1 728)	-	(1 728)
Amortyzacja okresu	(1 728)	-	(1 728)
Zmniejszenia, w tym:	614	-	614
Likwidacja i sprzedaż	614	-	614
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku	(7 301)	-	(7 301)
Wartość netto			
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku	2 190	698	2 888
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku	1 307	550	1 857

Bazy danych

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku Spółka skapitalizowała koszty nabywanych baz danych klientów w kwocie 27.162 tys. zł. Naliczona amortyzacja od skapitalizowanych baz danych wyniosła 4.015 tys. zł. Przeprowadzone w Spółce analizy wykazały, że nabywane bazy danych wykazują 3-letni okres ekonomicznej użyteczności oraz, że spełniają definicję składnika aktywów niematerialnych zgodnie z MSR 38, w szczególności, prawdopodobne przychody Spółki z tytułu tych baz danych przewyższą koszt ich nabycia. Nie dokonywano zmian w ujęciu tych pozycji za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, gdyż w poprzednich latach Spółka nie była w posiadaniu podobnych analiz - zastosowano ujęcie prospektywne.

Utrata wartości baz danych

Przeprowadzony w Spółce na dzień 31 grudnia 2012 roku test na utratę wartości baz danych nie wykazał utraty wartości tego składnika aktywów.

Inne wartości niematerialne

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka użytkowała wartości niematerialne o wartości brutto 7.152 tys. złotych (4.877 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2011 roku), które były w pełni umorzone.

13. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
Inwestycja - 100% akcji Home Broker Nieruchomości S.A.	261 598	369 565
Inwestycja - 49% akcji Open Life TUŻ S.A.	31 646	9 596
Inwestycja - 100% akcji Open Finance TFI S.A.	5 000	-
Inwestycje długoterminowe	298 244	379 161

Zmiany w inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone	2012 tys. zł	2011 tys. zł
Wartość inwestycji na 1 stycznia	379 161	-
Nabycie 100% akcji Home Broker Nieruchomości S.A.	-	369 565
Nabycie 49% akcji w spółce Open Life TUŻ S.A.	-	9 596
Dopłata do kapitału w Open Life TUŻ S.A.	22 050	-
Nabycie 100% akcji Open Finance TFI S.A.	5 000	-
Odpis aktualizujący w wartość inwestycji w Home Broker Nieruchomości S.A.	(107 967)	-
Wartość inwestycji na 31 grudnia	298 244	379 161

Wartość inwestycji w jednostkę stowarzyszoną Open Life TUŻ S.A. na 31 grudnia 2012 roku wynosi 31.646 tys. zł i stanowi cenę zakupu powiększoną o dopłaty do kapitału.

Wartość inwestycji w jednostkę stowarzyszoną Open Life TUŻ S.A. na 31 grudnia 2011 roku wynosiła 9.596 tys. zł i stanowiła cenę zakupu. Cena zakupu została oszacowana jako równowartość 49% wartości aktywów netto Open Life TUŻ S.A. na dzień 30 czerwca 2011 roku powiększoną o premię w wysokości 245 tys. zł.

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

Cena zakupu 100% akcji Home Broker Nieruchomości S.A. ustalona została jako siedmiokrotność skonsolidowanego zysku netto grupy kapitałowej Home Broker Nieruchomości S.A. za rok obrotowy 2012 wykazany w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej Home Broker Nieruchomości S.A. zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie, przy czym cena minimalna została ustalona na poziomie 200 mln złotych. Potencjalna nadwyżka ceny nabycia nad kwotą 200 mln złotych na dzień 31 grudnia 2011 roku stanowiła płatność warunkową. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka skalkulowała oczekiwaną cenę nabycia akcji Home Broker Nieruchomości S.A. szacując oczekiwany wynik finansowy grupy kapitałowej Home Broker Nieruchomości S.A. za 2012 rok na kwotę 55.013 tys. złotych. Do dnia 31 grudnia 2012 roku Spółka zapłaciła dotychczasowym akcjonariuszom Home Broker Nieruchomości S.A. łącznie kwotę 207 mln złotych tytułem powyższej transakcji. Na dzień 31 grudnia 2012 Spółka dokonała ostatecznego rozliczenia powyższej transakcji, w wyniku czego rozpoznano utratę wartości inwestycji w wysokości 107.967 tys. zł. Pozostała kwota zobowiązania do zapłaty wynosi 53.328 tys. zł. Szczegóły dotyczące rozliczenia zakupu Home Broker Nieruchomości S.A. znajdują się w nocie X.24.

Wyliczenie utraty wartości bazowało na kalkulacji wartości użytkowej. Użyta do tego celu stopa dyskontowa przed opodatkowaniem dla roku 2012 wynosiła 12,45%.

W ciągu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2012, wartość firmy będąca składnikiem Ośrodka wypracowującego środki pieniężne Home Broker Nieruchomości S.A. została poddana utracie wartości w kwocie PLN 107.967 tys. zł głównie ze względu na pogłębiający się kryzys finansowy, którego jedną z konsekwencji jest zacieśnianie polityk kredytowych przez banki, co ma negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez pośredników kredytowych, w szczególności związanych z rynkiem nieruchomości.

Wartość firmy wykazywana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Open Finance:

Home Broker Nieruchomości S.A.	
Na dzień 31 grudnia 2011	369 565
Utrata w wartości	(107 967)
Na dzień 31 grudnia 2012	261 598

Kluczowe założenia w kalkulacji wartości użytkowej

Założenie	Sposób ustalenia
Poziom wskaźnika EBITDA	<p>Budżetowany wskaźnik EBITDA został wyliczony na bazie doświadczenia z przeszłości skorygowanego o następujące kwestie:</p> <ul style="list-style-type: none"> Planowany rozwój w zakresie otwarć nowych punktów dystrybucji produktów inwestycyjnych i kredytowych w ramach istniejącej sieci; Kwoty wydawane na zakup baz marketingowych wykorzystywanych do pozyskiwania klientów na obsługę transakcji nieruchomościowych; Zakładane wskaźniki wydajności sprzedaży doradców nieruchomościowych oraz doradców w zakresie produktów finansowych; Zakładane poziomy prowizji uzyskiwanych od transakcji nieruchomościowych i finansowych oraz zakładane poziomy prowizji płaconych pracownikom.
Budżetowane wydatki kapitałowe	<p>Prognozy nakładów kapitałowych bazują na budżetach oraz planach w zakresie rozwoju sieci doradców i zakładają wydatki w takim zakresie, a jakim wynika to z planów już istniejących w momencie nabycia oraz z potrzeb w zakresie utrzymania obecnej sieci.</p>
Długookresowa stopa wzrostu	<p>Dla celów określenia wartości użytkowej Grupa wykorzystuje pięcioletnie plany finansowe. Po okresie planistycznym Grupa przyjmuje stałą długookresową stopę wzrostu na poziomie równym szacowanej inflacji długoterminowej.</p>
Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	<p>Stopa dyskontowa przyłożona do przepływów pieniężnych oszacowanych dla operacji Grupy oparta jest na stopie wolnej od ryzyka rozumianej jako rentowność 10 letnich obligacji skarbowych skorygowanej o premię z tytułu ryzyka odzwierciedlającą tak większe ryzyko inwestowania w instrumenty kapitałowe, jak i systematyczne ryzyko inwestycji w określony rodzaj działalności. Przy dokonywaniu tych korekt niezbędne wsady to: premia za ryzyko na rynku kapitałowym (czyli wymagany zwiększony zwrot ponad stopą wolną od ryzyka dla inwestora inwestującego na rynku w ogóle oraz korekta ryzyka – beta, przyłożona w celu odzwierciedlenia ryzyka danej jednostki w kontekście całego rynku. Przy określaniu stopy dyskontowej skorygowanej ryzykiem grupa wyliczyła średni współczynnik beta dla porównywalnych jednostek z branży pośredników finansowych. Premia za ryzyko rynkowe została przyjęta na poziomie wynikających z długookresowej analizy przeprowadzonej przez kierownictwo Grupy i jest zgodna z oczekiwaniami typowo wykorzystywanymi przez banki i firmy dokonujące wycen związanych z transakcjami przejęć.</p>

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

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe przychodów od nierozliczonych wniosków	39 209	60 886
Rozliczana w czasie rekompensata	945	1 237
Koszty pośrednictwa w najmie nieruchomości	246	165
Ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	146	97
Prenumerata	41	42
Serwis techniczny systemów IT	38	37
Inne	983	90
Razem	41 608	62 554

Rozliczenia międzyokresowe przychodów od nierozliczonych wniosków zostały oszacowane w oparciu o przyjęte przez Spółkę współczynniki zamykalności. Średnia zamykalność wniosków kredytowych w 2012 roku wynosiła 49%, wobec 59,8% w okresie analogicznym poprzedniego roku a zamykalność wniosków dotyczących lokat i planów oszczędnościowych w obu okresach nie była niższa niż 73%.

Rozliczana w czasie rekompensata dotyczy transakcji nabycia oddziałów od Allianz Bank Polska S.A. w 2011 roku. W 2012 roku nie dokonywano zmian w sposobie rozliczenia rekompensaty.

15. Pozostałe niefinansowe aktywa krótko - i długoterminowe

Pozostałe niefinansowe aktywa krótkoterminowe	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
Tow ary	189	237
Zaliczki w yplacone pracownikom i inne rozliczenia z pracownikami	86	103
Razem	275	340

Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
Długoterminow e rozliczenia międzyokresow e, w tym:	677	204
Koszty pośrednictwa w najmie nieruchomości	660	141
Serwis techniczny systemów IT	-	53
Ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniow e	-	4
Inne	17	6
Razem	677	204

16. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług:		
- jednostki powiązane	24 757	16 186
- jednostki pozostałe	6 545	4 023
Należności ogółem (brutto)	31 302	20 209
Dyskonto należności	(158)	(741)
Odpis aktualizujący należności	(188)	(178)
Należności ogółem (netto)	30 956	19 290

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności. W odniesieniu do należności z tytułu sprzedaży produktów Open Life TUŻ S.A. w wysokości 5.882 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku (14.860 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku) zgodnie z podpisanymi umowami, należności te były wymagalne maksymalnie do 24 miesięcy od daty wystawienia faktury sprzedaży.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Odpisy	1.01.2012 - 31.12.2012 tys. zł	1.01.2011 - 31.12.2011 tys. zł
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	178	271
Zwiększenie	73	123
Wykorzystanie	(58)	(157)
Rozwiązanie odpisu	(5)	(59)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	188	178

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

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

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

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług:

Wiekowanie należności (w tys. zł)	Nieprze- terminowane	Przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości					Przeter- minowane z utratą wartości	Razem, wartość brutto
		<30 dni	30 - 60 dni	60 - 90 dni	90 - 180 dni	>180 dni		
31 grudnia 2012	29 839	949	104	1	217	4	188	31 302
<i>w tym: powiązane</i>	24 421	21	98	1	214	2	-	24 757
31 grudnia 2011	19 659	87	20	61	26	178	178	20 209
<i>w tym: powiązane</i>	15 971	-	19	5	22	169	-	16 186

Przeterminowane, lecz w ocenie Zarządu Spółki ściągalne należności z tytułu dostaw i usług pochodzą od podmiotów, w stosunku do których Spółka na bieżąco monitoruje sytuację finansową. Kontrahentami spółki są głównie renomowane instytucje finansowe, z którymi Spółka posiada długotrwałe relacje oraz których sytuacja finansowa jest dobra. W związku z powyższym w ocenie Spółki w tych przypadkach zarówno na dzień 31 grudnia 2012 roku jak i na dzień 31 grudnia 2011 roku nie zaistniały przesłanki utraty wartości należności pomimo przeterminowania sald.

17. Pozostałe należności

Pozostałe należności krótko- i długoterminowe	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
Kaucje - w artość niezdykontowana	5 945	3 989
Dyskonto	(462)	(369)
Wartość godziwa należności	5 483	3 620
- część krótkoterminowa	2 589	1 872
- część długoterminowa	2 894	1 748

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

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
Kasa i rachunki bieżące	597	38
Lokaty krótkoterminowe	8 170	11 449
Razem	8 767	11 487

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała kredytów w rachunku bieżącym.

19. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały rezerwowe

19.1 Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy	31.12.2012		31.12.2011	
	tys. zł	sztuki	tys. zł	sztuki
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 grosz każda	150	15 000 000	150	15 000 000
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 grosz każda	350	35 000 000	350	35 000 000
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 grosz każda	42	4 250 000	42	4 250 000
Razem	542	54 250 000	542	54 250 000
Warunkowe podwyższenie kapitału - emisja nie więcej niż 596.252 akcji serii D o wartości nominalnej 1 grosz każda	6	596 252	6	596 252

19.2 Akcjonariusze

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 31.12.2012 r.	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów	% głosów na WZA
dr Leszek Czarnecki oraz spółki od niego zależne:			
<i>Getin Noble Bank S.A.</i>	26 500 000	26 500 000	48,85%
<i>LC Corp B.V.</i>	2 000 000	2 000 000	3,69%
<i>bezpośrednio</i>	1 000 000	1 000 000	1,84%
Amplico PTE S.A.	3 900 000	3 900 000	7,19%

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA na dzień 31.12.2011 r.	Liczba posiadanych akcji (sztuki)	Liczba posiadanych głosów	% głosów na WZA
dr Leszek Czarnecki oraz spółki od niego zależne:			
<i>Getin Noble Bank S.A.</i>	26 500 000	26 500 000	48,85%
<i>LC Corp B.V.</i>	2 000 000	2 000 000	3,69%
<i>bezpośrednio</i>	1 000 000	1 000 000	1,84%
ING TFI S.A.	3 432 298	3 432 298	6,33%
Amplico PTE S.A.	3 216 000	3 216 000	5,93%
BZ WBK TFI S.A.	2 792 752	2 792 752	5,15%

19.3 Kapitał zapasowy

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

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

W dniu 6 września 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Open Finance S.A. wyraziło zgodę na nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu umożliwienia wdrożenia w Open Finance S.A. Programu motywacyjnego, w ramach którego osoby pełniące funkcje kierownicze w Spółce i spółce zależnej Home Broker Nieruchomości S.A. będą uprawnione do nabycia od Spółki jej akcji własnych przy następujących warunkach:

- Spółka może nabyć maksymalnie 516.250 sztuk akcji własnych,
- wysokość środków przeznaczonych na realizację skupu akcji własnych, powiększona o koszty ich nabycia, w ramach utworzonego na ten cel kapitału rezerwowego, nie będzie większa niż 15.687.500 zł,
- środki przeznaczone na realizację skupu akcji własnych Spółki będą pochodzić ze środków własnych,

- akcje własne mogą być nabywane po cenie nie wyższej niż 30 zł (słownie: trzydzieści) za jedną akcję oraz nie niższej, niż 1 zł (słownie: jeden),
- skup akcji własnych trwać będzie od dnia 7 września 2012 roku do dnia 31 października 2016 roku, nie dłużej jednak niż do chwili zużycia środków finansowych przeznaczonych na nabycie akcji własnych Spółki,
- Zarząd może zrezygnować z nabycia akcji,
- Spółka będzie nabywała akcje w drodze składania stosownych zleceń maklerskich, zawierania transakcji pakietowych oraz zawierania transakcji poza obrotem zorganizowanym, jak również za pośrednictwem instytucji finansowych.

Akcje nabyte przez Spółkę zostaną przeznaczone do obsługi Programu motywacyjnego w Spółce. W celu sfinansowania nabywania przez Spółkę akcji własnych, utworzono kapitał rezerwowy, w wysokości 15.687.500 zł poprzez przesunięcie tej kwoty w całości z kapitału zapasowego.

W ramach obsługi Programu motywacyjnego funkcjonującego w Spółce w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku skupiono oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego 271.508 sztuk akcji. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku odsprzedano łącznie 177.758 sztuk akcji własnych do spółki zależnej od Pana Krzysztofa Spyry - International Consultancy Strategy Implementation B.V. z siedzibą w Holandii w ramach Programu motywacyjnego funkcjonującego w Spółce.

W dniu 28 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Open Finance S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku oraz wypłaty dywidendy za 2011 rok. Zysk netto za 2011 rok został podzielony w następujący sposób: kwota 71.120.443,70 złotych została przeniesiona na kapitał zapasowy Spółki natomiast kwota 14.647.500 złotych została przeznaczona na wypłatę dywidendy, co stanowi 0,27 zł na jedną akcję. Dywidendą zostaną objęte wszystkie akcje, tj. 54.250.000 akcji Open Finance S.A. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 28 września 2012 roku, a dniem wypłaty dywidendy 19 października 2012 roku. W dniu 19 października 2012 roku dokonano wypłaty dywidendy. Warunki wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych dotyczące wypłaty dywidendy nie zostały przekroczone w latach 2011 i 2012.

20. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Efektywna stopa procentowa %	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
Zobowiązania leasingowe	7%-10,7%	921	577
Razem, w tym:		921	577
Zobowiązania leasingowe			
- część krótkoterminowa		277	382
- część długoterminowa		644	195

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

- na 31 grudnia 2012 roku:

Umowa zawarta z:	Getin Leasing S.A.
Ilość samochodów	16
Czas trwania umowy	48 lub 60 miesięcy
Oплата wstępna	1% wartości brutto przedmiotu umowy
Wartość wykupu	1% wartości brutto przedmiotu umowy
Podstawa obliczenia wynagrodzenia z tytułu umowy	WIBOR 3M

- na 31 grudnia 2011 roku:

Umowa zawarta z:	Getin Leasing S.A.	Arval Service Lease Polska Sp. z o.o.
Ilość samochodów	10	11
Czas trwania umowy	48 lub 60 miesięcy	48 miesięcy
Oplata wstępna	1% wartości brutto przedmiotu umowy	n.d.
Wartość wykupu	1% wartości brutto przedmiotu umowy	n.d.
Podstawa obliczenia wynagrodzenia z tytułu umowy	WIBOR 3M	całkowity limit kilometrów w przeliczeniu na PLN

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

21. Leasing operacyjny

Leasing operacyjny w Spółce obejmuje wynajem lokali, w których mieszczą się oddziały Open Finance S.A. oraz biura. Zgodnie z zawartymi umowami przedmiot leasingu przez cały okres trwania umowy pozostaje w użytkowaniu Spółki. W zamian za uzyskane prawa do używania przedmiotu leasingu Spółka obowiązana jest do wniesienia opłat leasingowych w wysokościach i terminach określonych w umowach leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 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	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
Do 1 roku	21 189	15 358
Od 1 roku do 5 lat	38 010	20 674
Powyżej 5 lat	1 982	1 252
Razem	61 181	37 284

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. Zobowiązanie wykazywane jest w kwocie netto.

Zarówno w 2012 roku, jak i w 2011 roku nie wystąpiły istotne warunkowe opłaty leasingowe oraz nie wystąpiły nieodwołalne umowy subleasingowe.

22. Wyemitowane obligacje

Wyemitowane obligacje	Efektywna stopa procentowa %	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji:	7,00%	41 348	-
w tym:			
- część krótkoterminowa		1 348	-
- część długoterminowa		40 000	-

W dniu 26 lipca 2012 roku Open Finance S.A. wyemitował 40.000 (słownie: czterdzieści tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii A spółki Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1.000 złotych (słownie: jeden tysiąc) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 40.000.000 złotych (słownie: czterdzieści milionów). Cena emisyjna Obligacji wynosi 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych 00/100). Odsetki płatne będą w okresach rocznych. Obligacje zostaną wykupione w dniu 27 lipca 2015 roku, a kwota wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za trzeci okres

odsetkowy. Obligacje nie są zabezpieczone oraz nie został określony cel ich emisji. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało na poziomie WIBOR 1Y +2,75%. Całość emisji objął Getin Noble Bank S.A.

Nie było innych emisji obligacji w okresie od dnia 31 grudnia 2012 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji.

W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku oraz dnia 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły przypadki naruszenia warunków spłaty i warunków zabezpieczających.

23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
Wobec jednostek powiązanych	2 715	405
Wobec jednostek pozostałych	7 602	4 073
Razem	10 317	4 478

24. Zobowiązanie z tytułu nabycia akcji Home Broker Nieruchomości S.A.

Zobowiązanie z tytułu nabycia akcji Home Broker Nieruchomości wynika z umowy podpisanej w dniu 30 września 2011 roku i aneksów do tejże umowy, na podstawie której zapłata za zakup akcji Home Broker Nieruchomości S.A. jest uzależniona od zysku netto grupy Home Broker Nieruchomości za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Jak potwierdzono w Aneksie z dnia nr 3 z dnia 27 lutego 2013 roku obowiązującym od dnia 31 grudnia 2012 roku (Aneks do warunkowej umowy sprzedaży akcji za pośrednictwem firmy inwestycyjnej z dnia 30 września 2011 roku), intencją stron istniejącej w dacie zawarcia warunkowej umowy sprzedaży akcji za pośrednictwem firmy inwestycyjnej było rozliczenie ceny na podstawie skonsolidowanego zysku netto Grupy Home Broker Nieruchomości S.A. za rok 2012 skorygowanego o wynik na istotnych transakcjach jednorazowych. Do powyższej umowy zysk netto grupy Home Broker Nieruchomości S.A. brany pod uwagę przy rozliczeniu transakcji oznacza skonsolidowany zysk netto grupy Home Broker Nieruchomości S.A. za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2012 roku wykazany w zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy Home Broker Nieruchomości S.A. sporządzonym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, z zastrzeżeniem, że skonsolidowany zysk netto grupy Home Broker Nieruchomości S.A. wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym tej grupy sporządzonym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku zostanie pomniejszony o:

- a) zysk netto rozpoznany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy Home Broker Nieruchomości sporządzonym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2012 roku w związku z zawarciem transakcji sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa zawartej w dniu 1 grudnia 2012 roku pomiędzy HB Doradcy Finansowi Sp. z o.o. s.k.a. a HB Finance Sp. z o.o., w zakresie skutków podatkowych (w szczególności CIT, PCC, podatek odroczone), uwzględniający również kwotę wynagrodzenia należnego Deloitte Advisory Sp. z o.o. wynikającą z Umowy zawartej w dniu 25 września 2012 roku pomiędzy HB Doradcy Finansowi Sp. z o.o. Sp. k. a Deloitte Advisory Sp. z o.o. na potrzeby transakcji oraz kwotę wynagrodzenia należnego Ernst&Young Audit Sp. z o.o. wynikającą z Umowy zawartej w dniu 15 października 2012 roku pomiędzy Home Broker Nieruchomości S.A. a Ernst&Young Audit Sp. z o.o. na potrzeby transakcji, oraz
- b) zysk netto rozpoznany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy Home Broker Nieruchomości sporządzonym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2012 roku wynikający z:

- i) Umowy sprzedaży praw ze zgłoszenia znaków towarowych zawartej w dniu 28 czerwca 2012 roku pomiędzy Home Broker Nieruchomości S.A. i Idea Bank S.A., dotyczącej znaków słownych, graficznych i słowno-graficznych LION'S HOUSE;
- ii) Umowy przeniesienia domen zwartej w dniu 28 czerwca 2012 roku pomiędzy Home Broker Nieruchomości S.A. i Idea Bank S.A.,
- iii) Umowy zawartej w dniu 28 czerwca 2012 roku pomiędzy Home Broker Nieruchomości S.A. i Idea Bank S.A., dotyczącej przeniesienia praw i obowiązków wynikających z umowy najmu lokalu położonego w Warszawie przy ul. Wilczej 3,
- iv) Umowy sprzedaży baz danych zwartej w dniu 28 czerwca 2012 roku pomiędzy Home Broker Nieruchomości S.A. i Idea Bank S.A.,
- v) Umowy przeniesienia autorskich praw majątkowych zwartej w dniu 28 czerwca 2012 roku pomiędzy Home Broker Nieruchomości S.A. i Idea Bank S.A..

Zysk netto opisany w punkcie a) powyżej podlega całkowitemu wyłączeniu z ustalenia ostatecznej ceny zakupu. Natomiast zysk opisany w punkcie b) dla celów ustalenia ostatecznej ceny zakupu akcji nie będzie podlegał mnożeniu razy 7 a będzie mnożony razy 1.

Poniżej przedstawiono wyliczenie wartości zobowiązania na dzień 31 grudnia 2012 roku, zgodnie z umową inwestycyjną wraz z aneksem:

Wyliczenie w wartości zobowiązania	1.01.2012 - 31.12.2012 tys. zł
Skonsolidowany zysk netto grupy Home Broker Nieruchomości S.A.	61 681
Zysk netto w wyniku z transakcji podatkowej wyluczony przy rozliczeniu transakcji zakupu (patrz punkt a) powyżej)	(23 311)
Zysk netto ze sprzedaży znaku towarowego Lion's House mnożony razy 1 dla celów rozliczenia transakcji zakupu	(1 377)
Skorygowany skonsolidowany zysk netto grupy Home Broker Nieruchomości S.A. mnożony razy 7 dla celów rozliczenia	36 993
Skorygowany skonsolidowany zysk netto grupy Home Broker Nieruchomości S.A. mnożony razy 7	258 951
Zysk netto ze sprzedaży znaku towarowego Lion's House mnożony razy 1 (patrz punkt b) powyżej)	1 377
Łączna wartość zapłaty	260 328
Splata zobowiązań w wyniku z zakupu akcji Home Broker Nieruchomości S.A. do dnia 31 grudnia 2012 roku	(207 000)
Zobowiązanie z tytułu zakupu akcji Home Broker Nieruchomości S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku	53 328

Całkowita zapłata na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 260.328 tys. zł, przy czym do dnia 31 grudnia 2012 roku wypłacono łącznie 207 mln zł i w związku z tym pozostała wartość zobowiązania wynosi 53.328 tys. zł.

Poniżej przedstawiono wartość zobowiązania w podziale na byłych akcjonariuszy.

Zobowiązanie z tytułu zakupu akcji Home Broker	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
Damian Millibrand	7 666	11 923
H.P. Holding 3 B.V.	30 538	47 998
Aegaeon B.V.	7 666	11 923
LC Corp B.V.	3 036	85 789
A.Nageikerken Holding B.V.	4 423	6 597
Razem zobowiązanie	53 328	164 230

25. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe (część długo - i krótkoterminowa)	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		
Zaliczki	13 192	23 654
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	3 619	3 662
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 014	1 860
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 353	1 672
Podatek VAT	4	5
Pozostałe	248	125
Zobowiązanie z tytułu zmiany rynkowej w wysokości czynszu	209	261
Inne zobowiązania niefinansowe	-	70
Razem, w tym:	17 020	27 647
- część krótkoterminowa	17 020	16 483
- część długoterminowa	-	11 164

Zaliczki w kwocie 13.192 tys. zł obejmują m.in. zaliczkę udzieloną przez Getin Noble Bank S.A. w kwocie 11.923 tys. zł. Zaliczka jest spłacana w miesięcznych ratach w wysokości 1.000 tys. zł powiększonych o odsetki naliczane w wysokości równej WIBOR + 0,1%.

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

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
Provizje doradców sieci stacjonarnej i mobilnej (Open Direct)	10 395	29 116
Urlopy	9 133	11 553
Koszty reklamacji	1 200	-
Premie	2 343	4 100
Dostawy niefakturowane	846	710
Usługi marketingowe	232	287
Pozostałe	500	180
Rozliczenia międzyokresowe, razem:	24 649	45 946

27. Rezerwy

Zmiany stanu rezerw	Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe w tys. zł	Rezerwy pozostałe w tys. zł	Ogółem w tys. zł
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	218	-	218
Utworzenie	-	4 600	4 600
Wykorzystanie	-	-	-
Rozwiązanie	(127)	-	(127)
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	91	4 600	4 691
w tym:			
część krótkoterminowa	12	4 600	4 612
część długoterminowa	79	-	79
Zmiany stanu rezerw	Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe w tys. zł	Rezerwy pozostałe w tys. zł	Ogółem w tys. zł
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	354	-	354
Utworzenie	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-
Rozwiązanie	(136)	-	(136)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	218	-	218
w tym:			
część krótkoterminowa	13	-	13
część długoterminowa	205	-	205

Rezerwy pozostałe

Na podstawie danych kwartalnych z 2012 roku potwierdzających rosnącą tendencję zrywalności produktów regularnego oszczędzania Open Life TUŻ S.A. oszacowano wartość prawdopodobnych kosztów, które poniesie Spółka w 2013 roku w związku ze sprzedażą tych produktów w 2012 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku utworzono rezerwę na potencjalne koszty zerwań w kwocie 4.600 tys. zł.

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

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

Główne założenia aktuarusza	31.12.2012	31.12.2011
Domyślny wiek emerytalny	67 lat - kobiety 67 lat - mężczyźni	60 lat - kobiety 65 lat - mężczyźni
Model mobilności pracowników spółki	Multiple Decrement Model	Multiple Decrement Model
Średni wiek pracowników (lata)	29	28,7
Stopa dyskontowa	3,70%	5,50%
Prawdopodobieństwo przejścia na rentę	0,25%	0,25%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	0% - 1,5%	3,50%

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku Spółka nie dokonywała na rzecz swoich pracowników wypłat z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych.

28. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała umowy leasingu finansowego zawarte z Getin Leasing S.A., które są zabezpieczone wekslem własnym *in blanco*, który może być wystawiony do kwoty aktualnego zobowiązania Spółki (łącznie z odsetkami).

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała umowy dotyczące produktów kredytowych, na podstawie których uzyskuje prawo do dodatkowej prowizji w związku z jakością portfela kredytów uruchamianych za pośrednictwem Spółki (1.700 tys. zł). Dodatkowo, zgodnie z podpisanymi umowami za sprzedaż rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych Spółce przysługuje dodatkowa prowizja w przypadku, gdy spełnione zostaną warunki aktywności na rachunku w zakresie wysokości wpływów lub liczby transakcji przy użyciu karty płatniczej (400 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, na dzień 31 grudnia 2011 roku jak i na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie posiadała żadnych innych aktywów i zobowiązań warunkowych (zarówno udzielonych jak i otrzymanych).

29. Sprawy sądowe

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka była stroną w postępowaniach sądowych. Łączna wartość zobowiązań wynikających z powyższych spraw sądowych wyniosła 200 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie była stroną żadnych istotnych spraw sądowych.

30. 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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

W latach sprawozdawczych 2012 oraz 2011 nie toczyły się żadne podatkowe postępowania kontrolne. Również w roku 2013, do daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie toczyły się żadne podatkowe postępowania kontrolne.

31. Program motywacyjny funkcjonujący w Open Finance

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

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

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

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

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

W dniu 13 września 2011 roku osoby, do których skierowany został Program zawarły ze Spółką umowy uczestnictwa w Programie. W odniesieniu do Krzysztofa Spyry, formalna umowa nie została zawarta w tej dacie; został on jednak poinformowany o wszystkich warunkach Programu oraz wyraził zgodę na swoje uczestnictwo w Programie. W związku z powyższym data 13 września 2011 roku została uznana za datę przyznania uprawnień, na którą została dokonana wycena Programu do wartości godziwej. Prawa do warrantów serii D wygasły w dniu 31 października 2012 roku.

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

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

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

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

gdzie:

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

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

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

T_0 – data wyceny

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

K – cena emisyjna warrantu

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

r – stopa procentowa dla okresu od T_0 do T_M

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

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

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku Spółka rozpoznała 120 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku - 3.932 tys. zł) kosztów pracowniczych związanych z powyższym programem motywacyjnym, co w podziale na poszczególne serie warrantów wygląda następująco:

Data	Seria A	Seria B	Seria C	Seria D	Razem
31.12.2012	-	-218	338	-	120
31.12.2011	1 020	218	101	2 593	3 932

W roku 2012 nie rozpoznano kosztów warrantów serii B oraz wyksięgowano koszty warrantów serii B ujęte w roku 2011, co wynika z braku realizacji planów finansowych na 2012 rok. W roku 2012 ujęto jedynie koszty warrantów serii C.

W roku 2012 nastąpiło przyznanie 271.250 sztuk akcji Panu Krzysztofowi Spyrze, co zostało szerzej opisane w nocie X.19.3. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku odsprzedano łącznie 177.758 sztuk akcji własnych do spółki zależnej od Pana Krzysztofa Spiry - International Consultancy Strategy Implementation B.V. z siedzibą w Holandii w ramach Programu motywacyjnego funkcjonującego w Spółce. Koszt skupionych akcji odsprzedanych do spółki zależnej od Pana Krzysztofa Spiry wyniósł 2.900 tys. zł.

XI. INSTRUMENTY FINANSOWE

1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Kategoria wg MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2012 w tys. zł	31.12.2011 w tys. zł	31.12.2012 w tys. zł	31.12.2011 w tys. zł
Aktywa finansowe		45 206	34 397	45 206	34 397
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	30 956	19 290	30 956	19 290
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	PiN	5 483	3 620	5 483	3 620
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	8 767	11 487	8 767	11 487
Zobowiązania finansowe		105 914	169 285	105 937	169 312
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	ZFK	921	577	944	604
Wyemitowane obligacje (krótko- i długo-terminowe)	ZFK	41 348	-	41 348	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFK	10 317	4 478	10 317	4 478
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	ZFWGWF	53 328	164 230	53 328	164 230

Użyte skróty:

PiN – Pożyczki i należności,

ZFK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku, Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	Kategoria wg MSR 39	31.12.2012			31.12.2011		
		Poziom 1 w tys. zł	Poziom 2 w tys. zł	Poziom 3 w tys. zł	Poziom 1 w tys. zł	Poziom 2 w tys. zł	Poziom 3 w tys. zł
Zobowiązania finansowe		-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	ZFWGWF	-	-	53 328	-	-	164 230

Użyte skróty:

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

Szczegółowy opis wyceny powyższego zobowiązania znajduje się w notce X.24.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

Rok zakończony 31 grudnia 2012

	Kategoria wg MSR 39	Przychody/(Koszty)	Zyski/(Straty) z tytułu	Skutki wyceny do	Rozwiązanie/ (Utworzenie)	Razem
		z tytułu odsetek	różnic kursowych	wartości godziwej	odpisów aktualizujących	
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Aktywa finansowe						
Należności z tytułu dostaw i usług	PIN	583	-	-	(68)	515
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	PIN	(93)	-	-	-	(93)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PIN	757	-	-	-	757
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	(81)	-	-	-	(81)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFZK	(88)	(34)	-	-	(122)
Wyemitowane obligacje (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	(1 348)	-	-	-	(1 348)
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	ZFWGWF	(3 065)	-	113 966	-	110 901
Zyski i straty netto, razem		(3 335)	(34)	113 966	(68)	110 529

Rok zakończony 31 grudnia 2011

	Kategoria wg MSR 39	Przychody/(Koszty)	Zyski/(Straty) z tytułu	Skutki wyceny do	Rozwiązanie/ (Utworzenie)	Razem
		z tytułu odsetek	różnic kursowych	wartości godziwej	odpisów aktualizujących	
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Aktywa finansowe						
Należności z tytułu dostaw i usług	PIN	(741)	(1)	-	(64)	(806)
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	PIN	(60)	(12)	-	(48)	(120)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PIN	5 255	-	-	-	5 255
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótko- i długoterminowe)	ZFZK	(76)	-	-	-	(76)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFZK	(67)	(1)	-	-	(68)
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	ZFWGWF	(1 765)	-	-	-	(1 765)
Zyski i straty netto, razem		2 546	(14)	-	(112)	2 420

Użyte skróty:

PIN – Pożyczki i należności,

ZFZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

XII. DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

1. działalność operacyjna obejmuje podstawowy zakres działalności związany ze świadczeniem usług przez Spółkę, obejmujący działania mające na celu wygospodarowanie zysku, a nie będące działalnością inwestycyjną lub finansową. Spółka sporządza sprawozdanie dotyczące przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej metodą pośrednią, za pomocą której wynik netto danego okresu sprawozdawczego koryguje się o skutki transakcji, mające charakter bezgotówkowy, o czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczące przyszłych lub przeszłych wpływów lub płatności środków pieniężnych dotyczących działalności operacyjnej, oraz pozostałe przychody i koszty związane z przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej.
2. działalność inwestycyjna obejmuje czynności związane z nabywaniem i zbywaniem składników majątku trwałego w szczególności aktywów finansowych nie sklasyfikowanych do kategorii przeznaczone do obrotu, akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych oraz rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych.
3. działalność finansowa obejmuje działania związane z pozyskiwaniem środków w formie kapitałów bądź zobowiązań jak również obsługę źródeł finansowania.

Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu aktywów i zobowiązań wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami stanu wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za lata 2012 oraz 2011:

1.01.2012-31.12.2012 (w tys. zł)	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Różnica
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	(11 666)	(11 666)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	5 839	5 839	-
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 212	7 212	-
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	(1 146)	(1 146)	-
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	(717)	(717)	-
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych	65	65	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(351)	(351)	-
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych (długo- i krótkoterminowych)	(10 627)	(10 627)	-
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych	(473)	(473)	-
Zmiana stanu rezerw	4 473	4 473	-

1.01.2011-31.12.2011 (w tys. zł)	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Różnica
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	40 537	40 537	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	2 345	2 345	-
Zmiana stanu aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(439)	(439)	-
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	(173)	(173)	-
Zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych	(1 684)	(1 684)	-
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów krótkoterminowych	(310)	(310)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(20 402)	(20 402)	-
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych (długo- i krótkoterminowych)	24 427	24 427	-
Zmiana stanu pozostałych niefinansowych aktywów długoterminowych	36	36	-
Zmiana stanu rezerw	(136)	(136)	-

XIII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi - 2012 rok	Przychody, w tym przychody zarachowane od nierozliczonych wniosków	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Sprzedaż akcji	Lokaty i środki na rachunku bankowym	Należności i rozliczenia międzyokresowe przychodów od nierozliczonych wniosków	Zobowiązania
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Razem transakcje:	175 547	9 047	446	2 386	-	-	45 798	66 099
Transakcje z podmiotami zależnymi:	649	1 797	-	-	-	-	74	865
Home Broker Nieruchomości S.A.	101	1 797	-	-	-	-	5	865
Home Broker Doradcy Finansow i Sp. z o.o.	520	-	-	-	-	-	65	-
Open Finance TFI S.A.	28	-	-	-	-	-	4	-
Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi:	77 781	-	-	-	-	-	26 269	-
Open Life TUŻ S.A.	77 781 (**)	-	-	-	-	-	26 269 (*****)	-
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi:	97 117	7 250	446	2 386	-	-	19 455	65 234
LC Corp B.V.	-	-	-	-	-	-	-	3 036
International Consultancy Strategy Implementation B.V.	-	-	-	-	2	-	-	-
Getin Noble Bank S.A.	90 407 (*)	6 237 (***)	446	2 318	-	-	18 900 (*****)	53 438 (*****)
Noble Concierge Sp. z o.o.	8	762	-	-	-	-	1	173
Noble Securities S.A.	1 399	54	-	-	-	-	13	1
Idea Bank S.A.	4 432	25	-	-	-	-	457	-
Noble Funds TFI S.A.	863	-	-	-	-	-	71	-
Getin Leasing S.A.	-	20	-	68	-	-	8	921
Damian Milibrand	-	-	-	-	-	-	-	7 666
Tax Care S. A.	4	152	-	-	-	-	5	-

(*) - Przychody od Getin Noble Bank S.A. w kwocie 90.407 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i produktów kredytowych (89.755 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów (652 tys. zł)

(**) - Przychody od Open Life TUŻ S.A. w kwocie 77.781 tys. zł odnoszą się do przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i produktów kredytowych (77.738 tys. zł) oraz pozostałych przychodów dotyczących refaktury kosztów (43 tys. zł)

(***) - Zakupy z Getin Noble Bank S.A. dotyczą kosztów czynszu oraz kosztów eksploatacyjnych za podnajmowane od Getin Noble Bank S.A. powierzchnie biurowe oraz zrefakturowanych na Open Finance kosztów usług telekomunikacyjnych i innych.

(****) - Zobowiązania w kwocie 53.438 tys. zł wobec Getin Noble Bank dotyczą obligacji w kwocie 40.000 tys. zł, zaliczek w kwocie 13.192 tys. zł oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług w kwocie 246 tys. zł.

(*****) - Należności od Getin Noble Bank S.A. dotyczą należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1.574 tys. zł oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów od nierozliczonych wniosków na kwotę 17.326 tys. zł.

(*****) - Należności od Open Life TUŻ S.A. w kwocie 26.269 tys. zł dotyczą należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 22.388 tys. zł oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów od nierozliczonych wniosków na kwotę 3.881 tys. zł.

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

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

(**) - Zakupy z Getin Noble Bank S.A. dotyczą kosztów czynszu oraz kosztów eksploatacyjnych oraz kosztów energii za podnajmowane od Getin Noble Bank S.A. powierzchnie biurowe oraz zrefakturowanych na Open Finance kosztów usług telekomunikacyjnych i innych.

(***) - Zobowiązania w kwocie 24.089 tys. zł wobec Getin Noble Bank dotyczą zaliczek w kwocie 23.654 tys. zł oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług w kwocie 435 tys. zł.

(****) - Należności od Getin Noble Bank S.A. dotyczą należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 17 tys. zł oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów od nierozliczonych wniosków na kwotę 8.522 tys. zł.

(*****) - Należności od Open Life TUŻ S.A. w kwocie 20.537 tys. zł dotyczą należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 14.860 tys. zł oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów od nierozliczonych wniosków na kwotę 5.677 tys. zł.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

W latach sprawozdawczych 2012 oraz 2011 Spółka nie była zaangażowana w żadne wspólne przedsięwzięcia.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W latach sprawozdawczych 2012 oraz 2011 wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych. Spółka nie otrzymała w latach 2012 oraz 2011 gwarancji od podmiotów powiązanych.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu

Spółka nie udzielała w latach sprawozdawczych 2012 oraz 2011 pożyczek członkom Zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Spółka nie zawierała w latach sprawozdawczych 2012 oraz 2011 innych transakcji z członkami Zarządu.

Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Wynagrodzenie kadry kierowniczej	1.01.2012 - 31.12.2012 tys. zł	1.01.2011 - 31.12.2011 tys. zł
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia):	1 150	2 613
Krzysztof Spyra	130	1 540
Wojciech Gradowski	410	367
Krzysztof Sokalski	610	667
Adrian Jarosz	-	39
Rozpoznane koszty świadczenia usług w ramach programu motywacyjnego funkcjonującego w Spółce:	94	2 969
Krzysztof Spyra	-	2 593
Wojciech Gradowski	21	83
Krzysztof Sokalski	73	293
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	-	-
Razem	1 244	5 582

XIV. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i dnia 31 grudnia 2011 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	1.01.2012 - 31.12.2012 tys. zł	1.01.2011 - 31.12.2011 tys. zł
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	277	161
Inne usługi powiązane	91	150
Razem (*)	368	311

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

XV. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Dodatkowo na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała zobowiązanie finansowe wynikające z płatności warunkowych za zakup akcji Home Broker Nieruchomości S.A. – szerzej opisane w nocie X.24.

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Scenariusze / wpływ na wynik finansowy netto	2012 tys. zł	2011 tys. zł
Scenariusz 1: Wzrost stopy WIBOR 12M o 1 p.p.	(162)	-
Scenariusz 2: Spadek stopy WIBOR 12M o 1 p.p.	162	-
Scenariusz 3: Wzrost stopy WIBOR 12M o 2 p.p.	(324)	-
Scenariusz 4: Spadek stopy WIBOR 12M o 2 p.p.	324	-

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

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego netto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przyjętych do dyskontowania sald długoterminowych przy założeniu niezmienności innych czynników.

Aktualny poziom stopy procentowej przyjęty do dyskontowania wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej wynosi 6,5%. Poniższa tabela prezentuje zmiany sald i wpływ na wynik finansowy przy zmianie stopy dyskontowej o 1,5p.p.

Scenariusze - 2012 rok	wzrost/(spadek) sald tys. zł	wpływ na wynik finansowy netto tys. zł	wzrost/(spadek) sald tys. zł	wpływ na wynik finansowy netto tys. zł
Zmiana stopy dyskonta	+1,5p.p.	+1,5p.p.	-1,5p.p.	-1,5p.p.
Należności z tytułu dostaw i usług	(36)	(29)	36	29
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	(91)	(74)	91	74
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	(81)	66	81	(66)
Razem	(208)	(37)	208	37

Scenariusze - 2011 rok	wzrost/(spadek) saldo tys. zł	wpływ na wynik finansowy netto tys. zł	wzrost/(spadek) saldo tys. zł	wpływ na wynik finansowy netto tys. zł
Zmiana stopy dyskonta	+1,5p.p.	+1,5p.p.	-1,5p.p.	-1,5p.p.
Należności z tytułu dostaw i usług	(162)	(132)	162	132
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	(67)	(55)	67	55
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	(364)	294	364	(294)
Razem	(593)	107	593	(107)

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

Ryzyko walutowe

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

W ocenie Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku nie istniała koncentracja ryzyka związanego z ryzykiem walutowym.

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Analizę wymagalności zobowiązań finansowych prezentuje poniższa tabela:

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych według umownych terminów pozostałych do zapadalności, jako suma niezdyktowanych przepływów pieniężnych	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 317	4 478
- do 3 miesięcy	10 317	4 478
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 059	635
- do 3 miesięcy	93	71
- od 3 do 6 miesięcy	86	71
- od 6 do 12 miesięcy	165	279
- od 1 roku do 5 lat	715	214
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	48 700	-
- od 6 do 12 miesięcy	2 900	-
- od 1 roku do 5 lat	45 800	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	53 328	178 091
- do 3 miesięcy	53 328	-
- od 1 roku do 5 lat	-	178 091
Razem	113 404	183 204

Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na minimalne ryzyko kredytowe związane z posiadanymi aktywami finansowymi. Kontrahentami Spółki są głównie renomowane i wiarygodne instytucje finansowe, a należności z tytułu dostaw i usług realizowanych na ich rzecz są na ogół należnościami krótkoterminowymi. Środki pieniężne Spółki

ulokowane są w Getin Noble Bank S.A. oraz ING Banku Śląskim S.A. Maksymalna wartość kwoty narażonej na ryzyko kredytowe, jest równa wartości bilansowej.

Dodatkowo Spółka posiada należności długoterminowe z tytułu złożonych kaucji stanowiących zabezpieczenie płatności zobowiązań z tytułu umów najmu. Spółka wynajmuje lokale od wiarygodnych podmiotów gospodarczych, a maksymalna wartość kwoty narażonej na ryzyko kredytowe jest równa wartości niezdyktowanej kaucji. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała należności kaucyjne od 149 podmiotów, z czego należności w stosunku do 2 z nich mieściły się w przedziale 5% - 7,85% wartości salda wszystkich należności kaucyjnych. Pozostałe salda indywidualnie stanowiły mniej niż 4,14% ogółu salda należności kaucyjnych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała należności kaucyjne od 99 podmiotów, z czego należności w stosunku do pięciu z nich mieściły się w przedziale 5% - 8,7% wartości salda wszystkich należności kaucyjnych. Pozostałe salda indywidualnie stanowiły mniej niż 4,7% ogółu salda należności kaucyjnych.

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
Aktywa finansowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług	31 460	20 031
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	5 945	3 989
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 767	11 487
Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe	46 172	35 507
Razem zobowiązania pozabilansowe	-	-
Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe	46 172	35 507

Ryzyko koncentracji

W odniesieniu do ryzyka koncentracji, na dzień 31 grudnia 2012 roku występowały należności i rozliczenia międzyokresowe, których wartość przekraczała 10% salda należności z tytułu dostaw i usług oraz salda rozliczeń międzyokresowych przychodów od nierozliczonych wniosków. Salda te dotyczyły należności od Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. (37%) oraz Getin Noble Banku S.A. (27%). Na dzień 31 grudnia 2011 roku 10% salda należności i rozliczeń międzyokresowych przekraczały należności od Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. (26%) oraz Getin Noble Banku S.A. (11%).

XVI. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, zwrócić im kapitał lub wyemitować nowe udziały. W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Do zadłużenia netto Spółka zalicza następujące pozycje:

Zarządzanie kapitałem	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (część długo- i krótkoterminowa)	921	577
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 317	4 478
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	24 649	45 946
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	53 328	164 230
Pozostałe zobowiązania niefinansowe (część długo- i krótkoterminowa)	17 020	27 647
Wyemitowane obligacje (część długo- i krótkoterminowa)	41 348	-
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	609
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(8 767)	(11 487)
Zadłużenie netto	138 816	232 000

Kapitał własny obejmuje:

Kapitał własny	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
Kapitał podstawowy	542	542
Pozostałe kapitały rezerwowe	234 023	167 137
Zyski zatrzymane	44 151	85 768
Kapitał własny, razem	278 716	253 447

XVII. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

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

Zatrudnienie	1.01.2012 - 31.12.2012	1.01.2011 - 31.12.2011
Zarząd Spółki	3	3
Centrala	210	190
Wsparcie sprzedaży i sprzedaż internetowa	409	252
Doradcy finansowi	1 456	1 089
Razem	2 078	1 534

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

W dniu 27 lutego 2013 roku podpisany został Aneks nr 3 do umowy zawartej w dniu 30 września 2011 roku dotyczącej zakupu akcji Home Broker Nieruchomości S.A. Aneks zmienia umowę w taki sposób, że część skonsolidowanego zysku netto grupy Home Broker Nieruchomości S.A. za rok 2012 zostaje wyłączona z rozliczenia lub podlega mnożeniu razy 1 a nie razy 7. Rozliczenie zakupu akcji Home Broker Nieruchomości zostało szerzej opisane w notce X.24.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia pomiędzy datą, na którą sporządzono sprawozdanie finansowe, a datą jego zatwierdzenia do publikacji, które wymagałyby ujęcia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

XIX. KOREKTY BŁĘDU Z OKRESU WCZEŚNIEJSZEGO

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

27 lutego 2013 r. Krzysztof Spyra Prezes Zarządu

27 lutego 2013 r. Wojciech Gradowski Członek Zarządu

27 lutego 2013 r. Krzysztof Sokalski Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki

27 lutego 2013 r. Marek Chomicki Główny Księgowy