



Sprawozdanie Zarządu z działalności
Spółki Open Finance S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

1. Dane dotyczące Spółki

Spółka Open Finance S.A. („Open Finance”, „Spółka”) z siedzibą w Warszawie (Polska) przy ul. Przyokopowej 33 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.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 015672908.

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

W dniu 22 października 2014 roku Open Finance S.A. zawarł umowę sprzedaży na rzecz spółki LC Corp B.V. 22.700 sztuk akcji Open Brokers S.A., co stanowi 22,7% kapitału zakładowego spółki za łączną kwotę 7.200 tys. złotych. W dniu 22 października 2014 roku Open Finance S.A. zawarł umowę sprzedaży na rzecz spółki Valoro Investments Ltd 12.600 sztuk akcji Open Brokers S.A., co stanowi 12,6% kapitału zakładowego spółki za łączną kwotę 4.000 tys. złotych. W dniu 22 października 2014 roku Open Finance S.A. zawarł umowę sprzedaży na rzecz spółki Yarus Investments Ltd Inc. 15.700 sztuk akcji Open Brokers S.A., co stanowi 15,7% kapitału zakładowego spółki za łączną kwotę 5.000 tys. złotych. W wyniku powyższej transakcji sprzedaży łącznie 51% udziałów spółki Open Brokers S.A.

Dnia 16 marca 2015 roku nastąpiło przesunięcie terminu wykupu obligacji serii B wyemitowanych przez Open Finance S.A. Powyższe obligacje zostaną wykupione w dniu 18 marca 2019 roku, odsetki będą płatne w okresach rocznych, a kwota wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy.

3. Przewidywany rozwój jednostki.

Spółka zamierza zwiększać swój udział w sprzedaży produktów kredytowych i inwestycyjnych. W związku z tym zamierza położyć szczególny nacisk na efektywność sprzedażową doradców finansowych oraz dalej zwiększać efektywność sprzedaży pochodzącej z istniejących baz klientów.

4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Spółka nie prowadzi działań w zakresie badań i rozwoju.

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

W 2014 roku zysk netto Spółki wyniósł 5.734 tys. zł i spadł o 89% w porównaniu do 2013 roku. Było to głównie spowodowane spadkiem przychodów z pośrednictwa finansowego o 22% oraz dywidendą otrzymaną od spółki zależnej Home Broker S.A. w kwocie 20.000 tys. zł w 2013 roku. W analizowanym okresie koszty działalności operacyjnej spadły o 10%. Wynikało to głównie z działań restrukturyzacyjnych podjętych w Spółce.

W roku 2014 spółka wdrożyła plan restrukturyzacyjny polegający m.in. na:

- zmianie modelu biznesowego – zmniejszenie ilości oddziałów, odchodzenie od oddziałów typu „store-front” na oddziały typu „office hub” (duże powierzchnie biurowo-sprzedażowe mieszczące doradców nieruchomościowych i finansowych);
- zmianie zatrudnienia doradców „stacjonarnych” na model „direct”.
- ograniczeniu wydatków na marketing w Internecie i wdrożeniu modelu biznesowego opartego na zewnętrznym pozyskaniu klienta.

W 2015 roku oczekuje się pozytywnych efektów finansowych związanych z wdrożonymi zmianami a także wzrostu efektywności sprzedażowej doradców i efektywniejszego wykorzystania baz klientów a także wyższej efektywności kosztowej z posiadanych oddziałów.

6. Nabycie akcji własnych.

W 2014 roku Spółka nie skupowała akcji własnych.

7. Posiadane przez jednostkę oddziały.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała 75 oddziałów stacjonarnych oraz 61 oddziałów doradców mobilnych Open Direct.

8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony. Instrumenty finansowe w tym ryzyko zmiany cen, ryzyko kredytowe, ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej na jakie narażona jest jednostka. Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

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.

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 oraz kredytu 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	2014 tys. zł	2013 tys. zł
Scenariusz 1: Wzrost stopy WIBOR 12M o 1 p.p.	(371)	(344)
Scenariusz 2: Spadek stopy WIBOR 12M o 1 p.p.	371	344
Scenariusz 3: Wzrost stopy WIBOR 12M o 2 p.p.	(742)	(689)
Scenariusz 4: Spadek stopy WIBOR 12M o 2 p.p.	742	689

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 1,8%. Poniższa tabela prezentuje zmiany sald i wpływ na wynik finansowy przy zmianie stopy dyskontowej o 1,5p.p.

Scenariusze - 2014 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.
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	(101)	(82)	101	82
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	-	-	-	-
Razem	(101)	(82)	101	82

Scenariusze - 2013 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.
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	(124)	(100)	124	100
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	(12)	10	12	(10)
Razem	(136)	(91)	136	91

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 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 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 niezdyskontowanych przepływów pieniężnych	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 102	6 271
- do 3 miesięcy	7 102	6 271
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	462	711
- do 3 miesięcy	49	74
- od 3 do 6 miesięcy	49	74
- od 6 do 12 miesięcy	98	149
- od 1 roku do 5 lat	266	414
Zobowiązania z tytułu kredytów	9 420	-
- do 3 miesięcy	126	-
- od 3 do 6 miesięcy	126	-
- od 6 do 12 miesięcy	9 168	-
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	110 001	95 175
- do 3 miesięcy	48 015	2 729
- od 3 do 6 miesięcy	8 158	-
- od 6 do 12 miesięcy	53 828	2 222
- od 1 roku do 5 lat	-	90 224
Zobowiązanie z tytułu nabycia akcji Home Broker S.A.	-	3 833
- do 3 miesięcy	-	3 833
Razem	126 985	105 990

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 niezdyskontowanej kaucji. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała należności kaucyjne od 150 podmiotów, z czego należności w stosunku do 3 z nich mieściły się w przedziale 5% - 9,84% wartości salda wszystkich należności kaucyjnych. Pozostałe salda indywidualnie stanowiły mniej niż 4,71% ogółu salda należności kaucyjnych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała należności kaucyjne od 158 podmiotów, z czego należności w stosunku do 2 z nich mieściły się w przedziale 5% - 8,52% wartości salda wszystkich należności kaucyjnych. Pozostałe salda indywidualnie stanowiły mniej niż 4,11% ogółu salda należności kaucyjnych.

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	31.12.2014 tys. zł	31.12.2013 tys. zł
Aktywa finansowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług	21 710	34 524
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	21 265	5 865
Środki pieniężne i ich ekw w alenty	3 775	7 761
Należności z tytułu pożyczek	13 536	-
Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe	60 286	48 150
Razem zobowiązania pozabilansowe	-	-
Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe	60 286	48 150

Ryzyko koncentracji

W odniesieniu do ryzyka koncentracji, na dzień 31 grudnia 2014 roku nie występowały należności i rozliczenia międzyokresowe, których wartość przekraczała 10% salda należności z tytułu dostaw i usług oraz salda rozliczeń międzyokresowych przychodów od nierozliczonych wniosków. Na dzień 31 grudnia 2013 roku 10% salda należności i rozliczeń międzyokresowych przekraczały należności od Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. (13%) oraz Getin Noble Banku S.A. (17%). Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

9. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski w roku obrotowym, omówienie perspektyw rozwoju w najbliższym roku obrotowym.

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych znajduje się w punkcie 5. niniejszego sprawozdania. W roku obrotowym nie było istotnych czynników i zdarzeń w tym o nietypowym charakterze, mających wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego wyniki, poza tymi opisanymi w punkcie 2. niniejszego sprawozdania.

10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Nie występuje pojedyncze postępowanie dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Spółki, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Open Finance.

Nie występują dwa lub więcej postępowań dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Open Finance, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

W grupie postępowań, gdzie Open Finance S.A. jest pozwanym łączna wartość kwot sporu wynosi 2.261 tys. zł, a w grupie postępowań, gdzie Open Finance S.A. jest pozywającym łączna wartość kwot sporu wynosi 0 zł.

11. Informacje o podstawowych produktach, usługach.

Działalność Spółki polega na świadczeniu usług dystrybucji produktów finansowych oferowanych przez instytucje finansowe. Spółka nie sprzedaje produktów własnych.

Produkty, w dystrybucji których pośredniczy Spółka to produkty kredytowe oraz inwestycyjne (w tym depozyty, obligacje oraz produkty regularnego oszczędzania). Przychody ze sprzedaży produktów kredytowych stanowią 60%, a produktów inwestycyjnych 40% całości przychodów ze sprzedaży w 2014 roku. W roku 2014, w stosunku do roku poprzedniego, przychody ze sprzedaży produktów kredytowych spadły o 1% a przychody ze sprzedaży produktów inwestycyjnych spadły o 43%.

12. Informacje o rynkach zbytu.

Spółka pośredniczy w sprzedaży produktów finansowych wyłącznie na terenie Polski poprzez 75 oddziałów stacjonarnych oraz 61 oddziałów mobilnych doradców Open Direct.

W 2014 roku 16% wszystkich przychodów zrealizowano sprzedając produkty Getin Noble Bank S.A. Kolejnym znaczącym dostawcą produktów finansowych w 2014 roku była spółka Open Life TUZ S.A. Sprzedaż produktów Open Life TUZ S.A. stanowiła w 2014 roku 10% wszystkich przychodów ze sprzedaży.

13. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta.

Informacje dotyczące znaczących umów znajdują się w punkcie nr 2 niniejszego sprawozdania.

W dniu 15 października 2014 roku Open Finance S.A. wyemitował 4.800 sztuk obligacji serii C na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 4.800 tys. złotych. Odsetki płatne są w okresach kwartalnych. Obligacje zostaną wykupione w dniu 15 października 2015 roku. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało na poziomie WIBOR 3M plus marża 4,5 pp. za I i II okres odsetkowy tj. od 15 października 2014 roku do 15 kwietnia 2015 roku i WIBOR 3M plus marża 6,0 pp. za III i IV okres odsetkowy tj. od dnia 15 kwietnia 2015 roku do 15 października 2015 roku. Obligacje są zabezpieczone zastawem zwykłym do kwoty 6.000 tys. zł na 413.000 sztukach akcji serii A zwykłych imiennych spółki Open Finance TFI S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda. Open Finance nie określił celu emisji powyższych obligacji. Obligacje objął w całości Getin Noble Bank S.A.

W dniu 27 października 2014 roku Open Finance S.A. wyemitował 8.200 sztuk obligacji serii D na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 8.200 tys. złotych. Odsetki płatne są w okresach kwartalnych. Obligacje zostaną wykupione w dniu 30 czerwca 2015 roku. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało na poziomie WIBOR 3M plus marża 4,5 pp. za I i II okres odsetkowy tj. od 27 października 2014 roku do 27 kwietnia 2015 roku i WIBOR 3M plus marża 6,0 pp. za III okres odsetkowy tj. od dnia 27 kwietnia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku. Obligacje są zabezpieczone zastawem zwykłym do kwoty 10.300 tys. zł na 704.800 sztukach akcji serii A zwykłych imiennych spółki Open Finance TFI S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda. Open Finance nie określił celu emisji powyższych obligacji. Obligacje objął w całości Getin Noble Bank S.A.

W dniu 10 grudnia 2014 roku Open Finance S.A. wyemitował 7.000 sztuk obligacji serii E na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 7.000 tys. złotych. Odsetki płatne są w okresach kwartalnych. Obligacje zostaną wykupione w dniu 30 października 2015 roku. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało na poziomie WIBOR 3M plus marża 4,5 pp za I i II okres odsetkowy tj. od 10 grudnia 2014 roku do 10 czerwca 2015 roku i WIBOR 3M plus marża 6,0 pp za III okres odsetkowy tj. od dnia 10 czerwca 2015 roku do 30 października 2015 roku. Obligacje są zabezpieczone zastawem zwykłym do kwoty 8.750 tys. zł na 601.200 sztukach akcji serii A zwykłych imiennych spółki Open Finance TFI S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda. Open Finance nie określił celu emisji powyższych obligacji. Obligacje objął w całości Getin Noble Bank S.A.

W dniu 7 listopada 2014 roku Open Finance zaciągnął kredyt w Idea Bank S.A. w kwocie 9.000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i zostało ustalone na poziomie WIBOR 3M plus marża 3,9% pp. Odsetki płatne są w cyklu miesięcznym. Kredyt jest zabezpieczony zastawem zwykłym oraz zastawem rejestrowym do kwoty 1.971 tys. zł łącznie na 1.146.000 sztukach akcji serii A zwykłych imiennych spółki Open Finance TFI S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda. Kredyt został zaciągnięty w celu finansowania bieżącej działalności. Termin ostatecznej spłaty kredytu zapada w okresie 12 miesięcy od daty udzielenia kredytu.

W dniu 16 października 2014 roku spółka Homer Broker S.A. zaciągnęła pożyczkę w wysokości 1.400 tys. zł od Open Finance S.A. Termin zwrotu pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 30 czerwca 2015 roku. W dniu 30 października 2014 roku spółka Home Broker S.A. zaciągnęła pożyczkę w wysokości 11.500 tys. zł od Open Finance S.A. wypłacaną w dwóch transzach: 5.700 tys. zł w terminie 7 dni od daty zawarcia umowy oraz 5.800 tys. zł dnia 7 listopada 2014 roku. Termin zwrotu pierwszej i drugiej transzy wraz z odsetkami wyznaczono odpowiednio na 28 października i 7 listopada 2016 roku. W dniu 12 grudnia 2014 roku spółka Homer Broker S.A. zaciągnęła pożyczkę w wysokości 500 tys. zł od Open Finance S.A. Termin zwrotu pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 28 października 2016 roku. Pożyczki oprocentowane są stawką WIBOR 3M powiększoną o 4,5 p.p.

14. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami.

Podmiotem dominującym wobec Open Finance S.A. jest dr Leszek Czarnecki, posiadający na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego pośrednio poprzez podmioty zależne (tj. Getin Noble Bank S.A. oraz Idea Bank S.A.) 54,27% ogólnej liczby akcji Open Finance.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				31.12.2014	31.12.2013
Open Finance TFI S.A.	spółka zależna	Warszawa, Przyokopowa 33	zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	61,25%	61,25%
Home Broker S.A.	spółka zależna	Warszawa, Przyokopowa 33	pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%	100%
- udziały poprzez Home Broker S.A.:					
HB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	spółka zależna	Warszawa, Przyokopowa 33	lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych	100%	100%

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała 49% udziałów w jednostce stowarzyszonej Open Life TUŻ S.A. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała 49% udziałów w jednostce stowarzyszonej Open Brokers S.A.

15. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Spółka, ani jej podmioty zależne bądź stowarzyszone nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

16. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

Informacja o kredycie zaciągniętym w 2014 roku znajduje się w p. 13 niniejszego sprawozdania.

17. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach.

Informacja o pożyczce udzielonej spółce zależnej w 2014 roku znajduje się w p. 13 niniejszego sprawozdania.

18. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2014 roku Spółka nie udzielała ani nie otrzymywała żadnych poręczeń ani gwarancji.

19. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

Open Finance S.A., przeznaczył wpływy z emisji akcji dokonanej w 2011 roku na zakup akcji spółki Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz zakup akcji spółki Home Broker Nieruchomości S.A. W 2012 r. Spółka nie emitowała akcji.

W dniu 16 października 2013 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii D Open Finance. Do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczone zostały 106.663 akcje zwykłe na okaziciela serii D Open Finance, o wartości nominalnej 0,01 zł każda. Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 18 października 2013 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje, o których mowa powyżej, po uprzednim dokonaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 18 października 2013 roku rejestracji tych akcji. W dniu 18 listopada 2013 roku podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS. Powyższe akcje zostały skonwertowane z warrantów Serii D wyemitowanych w ramach funkcjonującego w Spółce programu motywacyjnego (opisywanego szerzej w Nocie X.33 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012).

20. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami za dany rok.

Spółka nie publikowała prognoz za 2014 rok.

21. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi i możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Zasoby finansowe Spółki były wykorzystywane w ciągu roku obrotowego kończącego się dnia 31 grudnia 2014 roku zgodnie z zatwierdzonymi budżetami. Znaczące wydatki, jeśli wymagały tego zapisy statutu Spółki były każdorazowo akceptowane przez Radę Nadzorczą.

W 2014 roku Spółka nie miała problemów z terminowym regulowaniem swoich zobowiązań.

Spółka jest w stanie realizować planowane zamierzenia inwestycyjne określone w budżecie spółki.

22. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.

Nie zidentyfikowano istotnych nietypowych czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na wyniki spółki za rok 2014.

23. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju emitenta oraz opis perspektyw rozwoju emitenta w 2015 roku.

W zakresie pośrednictwa finansowego zaobserwowano w minionym 2014 roku następujące czynniki mające wpływ na rozwój spółki: a) mniejszą ilość banków zainteresowanych udzielaniem kredytów hipotecznych, b) dużą siłę przetargową banków, jeśli chodzi o wysokość prowizji za kredyty hipoteczne dla pośredników, c) negatywny PR, jeśli chodzi o produkty regularnego oszczędzania, d) dużą liczbę reklamacji klientów. Dodatkowo oczekuje się, iż otoczenie makroekonomiczne, w szczególności niskie stopy procentowe, powinno sprzyjać skłonności do poszukiwania alternatywnych do lokat bankowych form lokowania kapitału, a tym samym generować popyt na produkty oferowane przez Spółkę. Nabierające tempa ożywienie gospodarcze powinno być czynnikiem wspierającym kontynuację pozytywnych trendów na polskim rynku finansowym w zakresie sprzedaży kredytów i produktów inwestycyjnych oraz rynku nieruchomości. Oczekuje się, że wpływ na sprzedaż produktów kredytów będą miały kolejno wprowadzane zalecenia KNF dotyczące ograniczenia zdolności kredytowej. Czynniki te mogą mieć również wpływ na ilość zawieranych transakcji kupna i sprzedaży nieruchomości, a więc również na wielkość przychodów z pośrednictwa w obrocie nieruchomości generowanych przez Grupę. Wpływ na sprzedaż produktów inwestycyjnych będą miały zalecenia dotyczące sprzedaży przez banki produktów około kredytowych. Istotnym czynnikiem wewnętrznym dla dalszego rozwoju Spółki jest utrzymanie wykwalifikowanej kadry zarządzającej oraz wyszkolonych, doświadczonych doradców finansowych, którzy w sposób efektywny są w stanie sprzedawać oferowane produkty finansowe oraz przekazywać swą wiedzę w zakresie technik sprzedaży nowozatrudnionym pracownikom.

24. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania emitenta i jego grupą kapitałową.

W 2014 roku nie odnotowano istotnych zmian w podstawowych zasadach zarządzania.

25. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie występują umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

26. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta.

Wartość wynagrodzeń Zarządu wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym Open Finance S.A. sporządzonym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku w nocy XIII.

27. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Pan dr Leszek Czarnecki – Członek Rady Nadzorczej Open Finance S.A. posiadał bezpośrednio i przez podmioty od siebie zależne 1.480.299.055 akcji Getin Noble Bank S.A. o wartości nominalnej 1 złoty każda oraz przez podmioty od siebie zależne 29.500.000 akcji Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1 grosz każda oraz przez podmioty od siebie zależne 22.700 akcji Open Brokers S.A. o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Pan Marcin Dec - Przewodniczący Rady Nadzorczej Open Finance S.A. - posiadał na dzień 31 grudnia 2014 roku 13.762 akcji Getin Noble Bank S.A. o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Pan Remigiusz Baliński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Open Finance S.A. - posiadał na dzień 31 grudnia 2014 roku 1.610 akcji Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1 grosz każda oraz 521.530 akcji Getin Noble Bank S.A. o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Jarosław Augustyniak – Członek Rady Nadzorczej Open Finance S.A. posiadał przez podmioty od siebie zależne 30.000 akcji Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1 grosz każda oraz przez podmioty od siebie zależne 15.700 akcji Open Brokers S.A. o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Maurycy Kühn – Prezes Zarządu Open Finance S.A. posiadał bezpośrednio 38.635 akcji Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1 grosz każda.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku żaden z Członków Zarządu bądź Rady Nadzorczej Open Finance nie posiadał innych akcji ani udziałów w jednostkach zależnych ani w jednostkach stowarzyszonych w stosunku do Open Finance S.A.

28. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Emitentowi nie są znane żadne informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

29. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W Spółce nie występuje program akcji pracowniczych.

30. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych w sprawie badania i przeglądu sprawozdań.

W dniu 11 lipca 2014 roku Spółka podpisała z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. umowę na roczne badanie oraz przegląd półroczny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r. Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie brutto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	1.01.2014- 31.12.2014 (*) tys. zł	1.01.2013- 31.12.2013 (*) tys. zł
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	220	220
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	119	119
Inne usługi poświadczające	-	0
Razem	339	339

(*) - odnosi się do Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

31. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2014 r.

31.1. ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT

Open Finance S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW”, które zostały przyjęte uchwałą nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 21 listopada 2012 r.

Treść dokumentu dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce (www.corp-gov.gpw.pl).

W 2014 r. Open Finance S.A. przestrzegał zbioru zasad ładu korporacyjnego, za wyjątkiem następujących zasad, od stosowania których odstąpił:

I REKOMENDACJE DOTYCZĄCE DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK GIEŁDOWYCH:

„9. GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

W ocenie Zarządu Emitenta podstawowym kryterium wyboru osób sprawujących funkcje w Zarządzie lub w Radzie Nadzorczej powinien być profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji, natomiast inne czynniki, w tym płeć osoby, nie powinny stanowić wyznacznika w powyższym zakresie. Z tego względu Emitent nie uważa za zasadne wprowadzanie regulacji opartych na z góry ustalonych parytetach, a decyzję co do wyboru osób zarządzających oraz członków Rady Nadzorczej pozostawia w rękach uprawnionych organów spółki.

„12. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej”

Władze Spółki stoją na stanowisku, iż koszty związane z techniczną obsługą tego typu środków komunikacji elektronicznej nie znajdują uzasadnienia ze względu na obecną strukturę akcjonariatu Emitenta. Jednocześnie Emitent postanowił zrezygnować z zapewnienia możliwości głosowania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej ze względu na ryzyko wiążące się z bezpieczeństwem tego typu komunikacji.

II DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH:

„1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:

pkt 9a zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub video,”

Emitent odstąpił od stosowania powyższej zasady w zakresie transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na swojej stronie internetowej ze względów ekonomicznych. W ocenie Zarządu Emitenta koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, nie znajdują uzasadnienia ze względu na obecną strukturę akcjonariatu Emitenta. Ponadto według Zarządu Emitenta nie istnieją zagrożenia płynące z niestosowania powyższej rekomendacji w zakresie, w którym Emitent jej nie stosuje, tym bardziej, że Emitent będzie przekazywać do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących oraz będzie zamieszczać na

swojej stronie internetowej wszystkie prawem przewidziane informacje i dokumenty – umożliwiając inwestorom zapoznanie się ze sprawami będącymi w przedmiocie obrad walnego zgromadzenia.

III DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH:

„6. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymioty niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.”

Władze Spółki stoją na stanowisku, iż zgodnie z ogólną zasadą rządów większości i ochrony praw mniejszości kapitałowej akcjonariusz, który wniósł większy kapitał, ponosi większe ryzyko gospodarcze, dlatego też uzasadnione jest, aby jego interesy były uwzględniane proporcjonalnie do wniesionego kapitału, a więc aby przysługiwało mu także prawo wskazania kandydatów do Rady Nadzorczej gwarantujących realizację przyjętej dla Emitenta strategii. Według opinii Emitenta umożliwia to właściwą i efektywną realizację strategii Emitenta i wystarczająco zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy oraz innych grup związanych z Emitentem.

Przy obecnej strukturze akcjonariatu Emitenta zasada ta stanowi zbyt daleko idące ograniczenie praw korporacyjnych akcjonariusza większościowego i narusza zasadę prymatu rządów większości w spółce akcyjnej. Walne Zgromadzenie dokonuje wyboru Członków Rady Nadzorczej spośród osób posiadających należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentujących wysoki poziom moralny, a także posiadających niezbędną ilość czasu pozwalającą im w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w Radzie Nadzorczej. W ocenie Emitenta powyższe kryteria są w stanie zagwarantować efektywną pracę członków Rady Nadzorczej dla dobra Emitenta, a w konsekwencji dla dobra wszystkich akcjonariuszy.

31.2. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Posiadacz akcji	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział ogólnej liczby głosów na WZ
dr Leszek Czarnecki oraz spółki od niego zależne:				
Getin Noble Bank S.A.	22 909 818	42,15%	22 909 818	42,15%
Idea Bank S.A.	6 590 182	12,12%	6 590 182	12,12%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK	4 800 000	8,83%	4 800 000	8,83%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	4 000 000	7,36%	4 000 000	7,36%
METLIFE Otwarty Fundusz Emerytalny (d. AMPLICO OFE)	3 778 949	6,95%	3 778 949	6,95%

31.3. SPECJALNE UPRAWNIENIA I OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Wszystkie akcje Open Finance S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie są z nimi związane żadne specjalne uprawnienia kontrolne.

Statut Emitenta nie wprowadza jakichkolwiek ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczący wykonywania prawa głosu, jak również nie zawiera postanowień, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadacza papierów wartościowych.

Nie występują też żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Emitenta.

31.4. ORGANY NADZORUJĄCE I ZARZĄDZAJĄCE EMITENTA

Sposób działania i uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne, w oparciu o przepisy powszechnie obowiązujące, Statut Emitenta oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia. Dokumenty korporacyjne dostępne są na stronie internetowej Emitenta.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami określonymi w Statucie Emitenta oraz przepisach prawa należą:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu strat,
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- podejmowanie uchwał w sprawach dotyczących zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- ustalanie zasad wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej oraz wysokości ich wynagrodzenia,
- podjęcie uchwały w przedmiocie rozwiązania Spółki,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- podejmowanie uchwał w przedmiocie jakichkolwiek postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- uchwalania sposobu i warunków umarzania akcji

Akcjonariusze Emitenta swoje uprawnienia wykonują zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującymi, Statutem Spółki oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia.

Tryb wprowadzania zmian do Statutu Emitenta

Zmiany w Statucie Emitenta dokonywane są przez Walne Zgromadzenie, w sposób i trybie wynikającym z Kodeksu spółek handlowych, czyli wprowadzenie zmian do Statutu Emitenta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

Skład i zasady działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Emitenta i składa się z co najmniej pięciu (5) członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza spośród członków wybiera Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na trzy letnie kadencje. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na odrębne kadencje i mogą być wybierani ponownie na następne kadencje. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów powszechnie obowiązujących, Statutu Emitenta i Regulaminu Rady Nadzorczej.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawia się następująco:

Funkcja w Radzie Nadzorczej	Skład na dzień 31.12.2014 roku
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Marcin Dec
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Remigiusz Baliński
Członek Rady Nadzorczej	Jarosław Augustyniak
Członek Rady Nadzorczej	dr Leszek Czarnecki
Członek Rady Nadzorczej	Izabela Lubczyńska

W 2014 roku nastąpiły poniższe zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta:

- w dniu 7 stycznia 2014 roku Pan Dariusz Niedośpiał złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta z dniem 7 stycznia 2014 roku,
- w dniu 7 stycznia 2014 roku Pan Marek Kaczałko złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta z dniem 7 stycznia 2014 roku,
- w dniu 7 stycznia 2014 roku Pan Krzysztof Spyra został powołany przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta z dniem 7 stycznia 2014 roku, na trzyletnią kadencję Członka Rady Nadzorczej Emitenta,
- w dniu 7 stycznia 2014 roku Pan Jarosław Augustyniak został powołany przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta z dniem 7 stycznia 2014 roku, na trzyletnią kadencję Członka Rady Nadzorczej Emitenta,
- w dniu 12 lutego 2014 roku Pan Leszek Czarnecki z powodów osobistych zrezygnował z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta,
- w dniu 12 lutego 2014 roku Rada Nadzorcza Emitenta powierzyła funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Krzysztofowi Spyrze,
- w dniu 1 grudnia 2014 roku Pan Krzysztof Spyra złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta z dniem 1 grudnia 2014 roku,
- w dniu 2 grudnia 2014 r. Pan Marcin Dec został powołany przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta z dniem 2 grudnia 2014 roku, na trzyletnią kadencję Członka Rady Nadzorczej Emitenta,
- w dniu 11 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza Emitenta powierzyła funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta Panu Marcinowi Decowi.

Do kompetencji Rady Nadzorczej, poza innymi sprawami określonymi w Statucie Emitenta oraz przepisach prawa należą:

- określenie dopuszczalnej kwoty zaciągania zobowiązań przez Zarząd bez zgody Rady Nadzorczej,
- powołanie i odwołanie członków Zarządu Spółki,
- zawieszenie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
- ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- udzielanie członkom Zarządu zgody na zaangażowanie się w działalność konkurencyjną,
- zatwierdzenie zmiany standardów i zasad rachunkowości obowiązujących w Spółce,
- wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki,
- zatwierdzanie rocznego budżetu i biznes planu oraz planu strategicznego Spółki,
- udzielanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
- opiniowanie wniosku o likwidację Spółki przed jego przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu,
- opiniowanie proponowanych zmian Statutu Spółki przed ich przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu,

- sporządzanie i przedstawianie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, oraz corocznego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej,
- zatwierdzenie limitów wszelkiego zadłużenia Spółki oraz podejmowanie decyzji co do zwiększenia takich limitów,
- zatwierdzanie limitu kwoty obciążeń na składnikach majątkowych Spółki (zastawów, hipotek lub innych obciążeń) oraz podejmowanie decyzji co do zwiększenia takich limitów,
- udzielanie zgody na zaciąganie przez Spółkę wszelkich zobowiązań finansowych o jakimkolwiek charakterze, których wartość przekracza limity zatwierdzone przez Radę Nadzorczą,
- udzielanie zgody na ustanowienie przez Spółkę obciążeń na składnikach jej majątku, w przypadku gdy wartość takich obciążeń przekracza limity zatwierdzone przez Radę Nadzorczą,
- udzielanie zgody na nabycie, zbycie, wydzierżawienie i rozporządzenie jakimkolwiek aktywami Spółki w ramach transakcji wykraczającej poza zakres zwykłej działalności Spółki lub niezwiązanej z podstawową działalnością Spółki, których wartość przekracza 1.000.000 zł (jeden milion złotych),
- udzielanie zgody na nabycie lub zbycie udziałów/akcji lub zawiązanie jakiejkolwiek spółki lub przystąpienie do wspólnego przedsięwzięcia,
- udzielanie zgody na udzielenie poręczenia, podpisanie w imieniu Spółki jakichkolwiek weksli zabezpieczających zobowiązania osób lub podmiotów trzecich oraz podjęcie wszelkich czynności mających na celu zabezpieczenie zobowiązań innych osób lub podmiotów, których wartość przekracza 1.000.000 zł (jeden milion złotych),
- udzielanie zgody na podpisanie jakiegokolwiek układu zbiorowego pracy lub innego porozumienia zbiorowego z pracownikami Spółki,
- rozpatrywanie innych spraw wnoszonych przez Zarząd pod obrady Rady.

Komitet Audytu

Zadania komitetu audytu są wykonywane przez całą Radę Nadzorczą.

Celem wykonywania przez Radę Nadzorczą Zadań Komitetu Audytu jest wykonywanie obowiązków nadzorczych w ramach procesów sprawozdawczości finansowej, zarządzania ryzykiem, systemu kontroli wewnętrznej oraz procesu audytu.

Do Zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie prac audytu wewnętrznego,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej w spółce oraz monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Skład, zasady działania, powoływania i odwoływania oraz uprawnienia Zarządu

Zarząd Emitenta działa na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych, Statutu Emitenta oraz Regulaminu Zarządu, który szczegółowo określa zakres organizacji, tryb działania Zarządu oraz tryb podejmowania uchwał. Zarząd prowadzi bieżącą działalność Emitenta i reprezentuje go na zewnątrz. Członkowie Zarządu wykonują swoje obowiązki osobiście. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Emitenta lub w innym miejscu uzgodnionym przez wszystkich Członków Zarządu i są zwoływane przez Prezesa Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek Członka Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu oraz w każdym innym przypadku, w którym nie może on wykonywać swoich funkcji, zastępuje go wskazany przez Prezesa Członek Zarządu. Posiedzenia Zarządu zwoływane są w miarę potrzeb. Zarząd wydaje wewnętrzne akty w formie uchwał.

Posiedzenie Zarządu jest ważne, a Zarząd ma prawo podjąć wiążące uchwały, jeżeli wszyscy jego Członkowie zostali powiadomieni o posiedzeniu. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów, przy czym każdy Członek Zarządu ma prawo do jednego głosu. W przypadku równowagi głosów oddanych za i przeciwko danej uchwale Prezes Zarządu ma głos rozstrzygający. Po spełnieniu określonych w Regulaminie Zarządu warunków, uchwały mogą zostać podjęte przez Zarząd także w trybie szczególnym bez zwołania i odbycia Posiedzenia Zarządu :

- w trybie obiegowym przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności poprzez oddanie swoich głosów za pomocą poczty elektronicznej lub faksu a następnie złożenie podpisu pod treścią uchwały przez Członków Zarządu zgodnie z oddanym głosem,
- w trybie głosowania pisemnego przez podpisanie przez każdego Członka Zarządu treści proponowanej uchwały z zaznaczeniem czy głosuje on „za”, „przeciw” czy „wstrzymuje się od głosu” oraz przekazanie tak podpisanej uchwały Prezesowi Zarządu.

Skład Zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2014 roku był następujący:

Funkcja w Zarządzie	Skład na dzień 31.12.2014 roku
Prezes Zarządu	Maurycy Kühn
Członek Zarządu	Magdalena Łukaszewicz
Członek Zarządu	Helena Kamińska

W 2014 roku nastąpiły poniższe zmiany w składzie Zarządu Emitenta:

- w dniu 30 września 2014 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła decyzję o odwołaniu z dniem 30 września 2014 roku Pana Krzysztofa Sokalskiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta,
- w dniu 30 września 2014 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła decyzję o odwołaniu z dniem 30 września 2014 roku Pana Wojciecha Gradowskiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta,
- w dniu 30 września 2014 roku Rada Nadzorcza Emitenta powołała z dniem 30 września 2014 roku na trzyletnią kadencję Panią Magdalenę Łukaszewicz na stanowisko Członka Zarządu Emitenta.

Zarząd Emitenta liczy od jednego (1) do pięciu (5) członków. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu powoływani są na trzyletnie (3) kadencje. Członkowie Zarządu powoływani są na odrębne kadencje i mogą być wybierani ponownie na następne kadencje. Kadencja ta może wygasnąć na skutek rezygnacji, śmierci lub odwołania Członka Zarządu. Poszczególni Członkowie Zarządu mogą być odwołani w każdym czasie.

Zarząd prowadzi sprawy Emitenta i go reprezentuje. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Emitenta, w szczególności:

- podejmuje działania niezbędne lub wskazane w celu zapewnienia przestrzegania przez Emitenta wszystkich przepisów prawa oraz realizacji uchwał Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej, podjętych zgodnie ze Statutem i obowiązującymi przepisami,
- dokonuje czynności prawnych i podpisuje dokumenty w imieniu Emitenta zgodnie z uprawnieniami do składania podpisów określonymi w Statucie Emitenta,
- zarządza sprawami Emitenta.

Zarząd Emitenta nie posiada uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

31. 5. SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Kontrola i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do sprawozdań finansowych jest sprawowana przez Zarząd Spółki oraz Dyrektora Departamentu Rachunkowości. Osoby zaangażowane w przygotowanie sprawozdań finansowych mają odpowiednie kwalifikacje oraz uczestniczą w okresowych szkoleniach umożliwiających przygotowanie sprawozdań finansowych zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę standardami rachunkowości.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Open Finance S.A.

19 marca 2015 r. Maurycy Kühn Prezes Zarządu

19 marca 2015 r. Helena Kamińska Członek Zarządu

19 marca 2015 r. Magdalena Łukaszewicz Członek Zarządu