

OPINIA ZARZĄDU OPEN FINANCE S.A.
UZASADNIAJĄCA POZBAWIENIE AKCJONARIUSZY PRAWA POBORU
EMITOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH
SERII E, F, G i H ORAZ POZBAWIENIE PRAWA POBORU AKCJI SERII E

Zgodnie z projektem uchwały Walnego Zgromadzenia Open Finance S.A. („Spółka”), zwołanego na dzień 28 czerwca 2012 roku, Walne Zgromadzenie ma podjąć Uchwałę w sprawie przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla osób pełniących funkcje kierownicze w Spółce, emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu ("**Uchwała**").

W przypadku podjęcia Uchwały Spółka ma wyemitować do 245.001 warrantów subskrypcyjnych („**Warranty**”) w tym do 48.334 Warrantów Serii E, do 81.667 Warrantów Serii F, do 81.667 Warrantów Serii G, do 33.333 Warrantów Serii H. Każdy z Warrantów uprawniać ma do objęcia 1 akcji Spółki serii E. Ponadto na podstawie Uchwały kapitał zakładowy Spółki ma zostać warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 2.450,01 złotych, poprzez emisję nie więcej niż 245.001 akcji zwykłych, na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 grosz każda. Objęcie warrantów, a następnie akcji, ma stanowić formę wynagrodzenia dla osób pełniących funkcje kierownicze w Spółce oraz Spółce zależnej Home Broker Nieruchomości S.A., a ponadto będzie mieć dla tych osób znaczenie motywacyjne i ma spowodować długoterminowe związanie ich ze Spółką, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania Spółki i wzrostu wyników finansowych Grupy Open Finance S.A.

Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru Warrantów jest uzasadnione tym, że Warranty mają być emitowane w celu wdrożenia w Spółce Programu motywacyjnego, a wdrożenie tego Programu leży w interesie Spółki. Wyłączenie prawa poboru akcji serii E jest również uzasadnione, ma bowiem na celu stworzenie posiadaczom Warrantów prawnej możliwości realizacji ucieleśnionego w tych Warrantach prawa do objęcia akcji serii E.

Proponuje się, aby cena emisyjna akcji serii E obejmowanych w wykonaniu warrantów serii E, F, G i H odpowiadała wartości nominalnej tych akcji, a Warranty emitowane były nieodpłatnie. Takie ustalenia są uzasadnione tym, iż akcje serii E i Warranty będą emitowane w celu wdrożenia w spółce Programu Motywacyjnego i sprzyjać będzie budowie trwałych relacji między Spółką a uczestnikami Programu, realizowaniu przez Program funkcji motywacyjnej oraz funkcji polegającej na przyznaniu przedstawicielom kadry kierowniczej dodatkowej formy wynagrodzenia.

Z tych względów pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru Warrantów i akcji serii E leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej Akcjonariuszy.

Zarząd Spółki:

Krzysztof Spyra, Prezes Zarządu

Wojciech Gradowski, Członek Zarządu

Krzysztof Sokalski, Członek Zarząd

Warszawa, dnia 28 maja 2012 roku