

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
SPÓŁKI OPEN FINANCE S.A.
W ROKU OBROTOWYM 2016**

I. Posiedzenia

W roku obrotowym 2016 Rada Nadzorcza Spółki Open Finance S.A. z siedzibą w Warszawie odbyła 4 posiedzenia oraz podjęła 31 uchwał, z czego:

- 12 uchwał podjętych zostało na posiedzeniach,
- 12 uchwał podjętych zostało przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość,
- 7 uchwał podjętych zostało w trybie obiegowym.

II. Wykonywanie nadzoru

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki.

Czynności nadzorczo - kontrolne obejmowały w szczególności:

- analizowanie bieżących wyników finansowych Spółki i ich ocenę,
- zapoznawanie się z okresowymi informacjami Zarządu, dotyczącymi bieżącej i planowanej działalności Spółki,
- analizowanie planu finansowego,
- udzielanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań.

W ramach wykonywania swych czynności Rada Nadzorcza w roku 2016:

- przyjęła Sprawozdanie Departamentu Audytu Wewnętrznego i Plan Audytu wewnętrznego na 2016 rok Grupy Kapitałowej Open Finance S.A.,
- dokonała oceny sprawozdania z działalności Zarządu Spółki w 2015 r. oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2015 r.,
- dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Open Finance w 2015 r. oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Open Finance za 2015 r.,
- udzieliła rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu co do podziału zysku netto za 2015 r.,
- przyjęła sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w 2015 r. oraz zwięzłą ocenę sytuacji Spółki,
- wyraziła zgodę na nabycie 9.993 imiennych nieuprzywilejowanych akcji serii A spółki Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie od Getin Noble Bank S.A., stanowiących 9,99% kapitału zakładowego i dających prawo do 9,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu Noble Funds TFI S.A.,
- wyraziła zgodę na sprzedaż akcji spółki Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie,
- powołała Komitet Audytu Rady Nadzorczej Open Finance S.A.,
- zatwierdziła Plan finansowy Open Finance S.A. na rok 2017,
- zaakceptowała warunki emisji obligacji Open Finance S.A.,
- wyraziła opinię dotyczącą przeprowadzenia wtórnej oferty publicznej,
- wyraziła zgodę na zawarcie aneksów do umów inwestycyjnych dotyczących opcji PUT na akcje Open Finance TFI S.A. z Panem Leszkiem Czarneckim przy udziale LC CORP BV, z Panem Krzysztofem Rosińskim i z Panem Przemysławem Guberowem, na podstawie których wyżej wymienione osoby wyraziły zgodę na wygaśnięcie opcji na dotychczasowych zasadach w zamian za opcje na akcjach Noble Funds TFI S.A. do zrealizowania po połączeniu obydwu Towarzystw, najpóźniej do 31 grudnia 2017r.,

- wyraziła zgodę na zawarcie Porozumienia Akcjonariuszy Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dotyczące pełnienia funkcji w organach zarządczych oraz organach nadzorczych Open Finance S.A. przez członków Zarządu Open Finance S.A. w okresie pełnienia ich funkcji w Zarządzie,
- dokonała zmian w składzie Zarządu Spółki,
- wyraziła zgodę na objęcie ubezpieczeniem odpowiedzialności cywilnej Członków Zarządów oraz Rad Nadzorczych Spółek z Grupy Open Finance S.A.,
- wyraziła zgodę na udzielenie pożyczek Spółce Home Broker S.A.,
- wyraziła zgodę na zaciągnięcie pożyczki przez Spółkę od Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. w wysokości 4.500.000 zł na okres do 31 marca 2016 r.

Ponadto, w okresie od 1 stycznia 2017 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza:

- wyraziła opinię dotyczącą przeprowadzenia przez Open Finance S.A. nowych emisji akcji,
- wyraziła opinię dotyczącą zawarcia przez Spółkę przedwstępnych umów objęcia akcji serii F,
- wyraziła opinię dotyczącą zawarcia przez Open Finance S.A. umów o ustanowienie zastawu rejestrowego na akcjach Open Brokers S.A.

III. Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2016 r. przedstawiał się następująco:

Tobiasz Bury - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
 Leszek Czarnecki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
 Izabela Lubczyńska - Członek Rady Nadzorczej,
 Aneta Skrodzka-Książek - Członek Rady Nadzorczej,
 Jacek Lisik - Członek Rady Nadzorczej,
 Małgorzata Szturmowicz - Członek Rady Nadzorczej,
 Stanisław Wlazło - Członek Rady Nadzorczej.

IV. Ocena działalności Spółki w 2016 roku

Rok 2016 był rokiem wielu wyzwań oraz zmian w działalności Spółki. W celu zwiększenia efektywności operacyjnej Zarząd zdecydował się na kilka strategicznych ruchów. Największym z nich była decyzja o przesunięciu między liniami biznesowymi oddziałów w mniejszych miejscowościach, co pozwoliło na obniżenie kosztów stałych. Drugą kluczową decyzją był nowy model obsługi Klienta przez doradców dwóch spółek (Open Finance i Home Broker) w jednej wspólnej placówce, co służyć ma zarówno wygodzie Klienta w korzystaniu z dwóch uzupełniających się usług jak i większej efektywności Spółki zarówno kosztowej jak i przychodowej.

Jednocześnie z obniżaniem wydatków na pozyskanie Klienta, Spółka zoptymalizowała zarządzanie bazą danych. Równocześnie wdrożyła racjonalne zmiany w systemach motywacyjnych i tym samym zbudowała podwaliny pod wzrosty marży na sprzedaży. Miniony rok to także znaczące inwestycje w największe aktywo Spółki a więc pracowników. Wypracowanie wartości, misji i wizji spółki, liczne szkolenia i start programu rozwoju umiejętności managerskich na dużą skalę to wydarzenia, które z pewnością zapoczątkują w przyszłości.

W 2016 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 248.663 tys. zł a w analogicznym okresie 2015 roku 240.006 tys. zł, wzrost o 4% rdr. 4% wzrost przychodów prowizyjnych wynika z 20% (wzrost o 36.968 tys. zł) wzrostu przychodów w zakresie pośrednictwa w sprzedaży produktów kredytowych co zostało zneutralizowane poprzez 48% (28.311 tys. zł) spadek przychodów w zakresie pośrednictwa w sprzedaży produktów inwestycyjnych.

W 2016 roku koszty działalności operacyjnej wyniosły 297.849 tys. zł. Koszty istotnie wzrosły o 31% (70.704 tys. zł) głównie w wyniku wzrostu kosztów amortyzacji o 41.509 tys. zł jako efekt zmiany okresu i metody amortyzacji nabytych baz klientów oraz wzrostu kosztów prowizji doradców zewnętrznych o 34% (38.410 tys. zł). Wzrost kosztów prowizji doradców zewnętrznych jest wynikiem wyższego udziału w sprzedaży sieci partnerskiej i mobilnej o wyższych kosztach prowizyjnych w stosunku do średniej dla

Spółki. Wzrost kosztów amortyzacji i kosztów prowizji doradców zewnętrznych został zneutralizowany poprzez spadek kosztów wynagrodzeń o 6.493 tys. zł, kosztów ubezpieczeń społecznych o 1.124 tys. zł, kosztów czynszów o 1.745 tys. zł, kosztów usług telekomunikacyjnych i pocztowych o 859 tys. zł, kosztów obsługi i napraw o 491 tys. zł, co jest efektem kontynuacji podjętych działań mających na celu redukcję kosztów stałych.

Strata na pozostałej działalności operacyjnej (per saldo pozostałe przychody operacyjne z pozostałymi kosztami operacyjnymi) wyniosła 66.880 tys. zł i była głównie efektem ujęcia transakcji jednorazowych takich jak: a) spisanie należności dotyczących premii odnowieniowych 26,4 mln zł, 2) rozpoznanie odpisu aktualizującego wartość nabytych baz klientów 23,7 mln zł, 3) utworzenie rezerw na sprawy sądowe 4,3 mln zł, 4) poniesionych kosztów związanych z zerwaniami produktów 6,5 mln zł, 5) rozpoznanie odpisu na znak towarowy Park House 2,5 mln zł. Wprowadzona zmiana amortyzacji nabytych baz klientów, spisanie należności dotyczących premii odnowieniowych oraz utworzone odpisy miały charakter niepieniężny i nie wpływały na płynność Spółki.

Przychody finansowe wyniosły 68.327 tys. zł na które składały się wynik na sprzedaży 29,97% akcji spółki Open Finance TFI S.A w wysokości 53.525 tys. zł oraz dywidendy otrzymane od spółek zależnych w kwocie 13.887 tys. zł. Koszty finansowe wyniosły 9.963 tys. zł w tym 6.124 tys. zł stanowiły odsetki od obligacji.

W wyniku powyższego, w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 47.749 tys. zł.

Rada Nadzorcza stwierdza, że w jej ocenie współpraca z Zarządem Spółki w roku 2016 układała się w sposób satysfakcjonujący. Członkowie Rady Nadzorczej w trakcie swojej pracy w roku 2016 zajmowali się najistotniejszymi aspektami działalności i funkcjonowania Spółki przykładając szczególną uwagę wewnętrznym i zewnętrznym obszarom ryzyka. Członkowie Rady systematycznie zapoznawali się informacjami otrzymywanymi od Zarządu i formułowali własne uwagi i oceny. Systematycznej analizie podlegały przygotowywane przez Zarząd Spółki materiały dotyczące sytuacji finansowej Spółki. W opinii Rady Nadzorczej Zarząd Spółki podejmował w roku sprawozdawczym racjonalne decyzje oraz uruchamiał właściwe mechanizmy zaradcze na podstawie przeprowadzanych analiz i przeglądów różnych obszarów ryzyka.

V. Ocena sprawozdania finansowego za 2016 r.

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. za rok 2016 w zakresie zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym, jak również wniosku Zarządu Spółki dotyczącego pokrycia straty za rok 2016.

W przedstawionym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Open Finance S.A. za 2016 r.:

- a) jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 r. wykazujące stratę netto w kwocie 47.749 tys. zł,
- b) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., wykazujące sumę aktywów w kwocie 487.156 tys. zł,
- c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 24.323 tys. zł,
- d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 66 tys. zł.
- e) dodatkowe informacje i wyjaśnienia.

W przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Open Finance za 2016 r.:

- a) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 r. wykazujące stratę netto w kwocie 19.177 tys. zł,
- b) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., wykazuje sumę aktywów w kwocie 631.547 tys. zł,
- c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 9.855 tys. zł,
- d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 20.881 tys. zł,
- e) dodatkowe informacje i wyjaśnienia.

Sprawozdania finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej zostały zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami przez niezależnego biegłego rewidenta Deloitte Polska Spółka z o.o Sp. k, który wydał do nich opinie bez zastrzeżeń.

Rada zapoznała się z opinią biegłego rewidenta w zakresie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016 oraz w zakresie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. za 2016 rok i stwierdziła, że zostały przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy oraz, że oddają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki oraz Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz wynik finansowy i przepływy pieniężne za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r., są zgodne z odpowiednimi, obowiązującymi regulacjami dotyczącymi jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych i stwierdziła, że powyższe sprawozdania finansowe zostały sporządzone prawidłowo pod względem merytorycznym i formalnym, zgodnie z księgami oraz ze znanym Radzie Nadzorczej stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza stwierdza, że powyższe sprawozdania zawierają niezbędne syntetyczne informacje dotyczące funkcjonowania Spółki oraz Grupy Kapitałowej w tym roku obrotowym i Rada ocenia je pozytywnie.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu Open Finance S.A., aby wygenerowaną przez Spółkę za 2016 rok stratę w kwocie 47 749 319,61 zł (słownie: czterdzieści siedem milionów siedemset czterdzieści dziewięć tysięcy trzysta dziewiętnaście złotych i sześćdziesiąt jeden groszy) pokryć w całości z zysku z lat przyszyłych.

VI. Ocena pracy

W skład Rady Nadzorczej Open Finance S.A. w roku 2016 wchodziły osoby reprezentujące wymagany dla pełnienia funkcji w organie nadzorczym instytucji finansowej poziom przygotowania zawodowego, posiadające należyłą wiedzę oraz doświadczenie zawodowe. Większość członków Rady Nadzorczej pełni funkcje kierownicze w Grupie Getin Holding S.A., dając tym samym gwarancję właściwego sprawowania nadzoru właścicielskiego.

Rada Nadzorcza Spółki wykonuje zadania Komitetu Audytu, które mają na celu wykonywanie przez Radę Nadzorczą obowiązków nadzorczych w ramach procesów sprawozdawczości finansowej, zarządzania ryzykiem, systemu kontroli wewnętrznej oraz procesu audytu.

W ramach wykonywania zadań Komitetu Audytu Rada Nadzorcza zapoznała się m.in. z opinią biegłego rewidenta dotyczącą Sprawozdań finansowych za rok 2016 (jednostkowego i skonsolidowanego), dokonała wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2016 oraz sprawowała bieżący nadzór nad działalnością Spółki.

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki pozyskiwała informacje konieczne do ich wykonania z przedstawianych przez Zarząd na posiedzeniach Rady Nadzorczej dokumentów, informacji oraz prezentacji i wyjaśnień.

Rada Nadzorcza stwierdza, że współpraca z Zarządem Spółki w 2016 roku układała się w sposób prawidłowy. Zarząd w sposób rzetelny i wyczerpujący przedstawiał informacje dotyczące wszelkich aspektów organizacyjnych, prawnych i finansowych związanych z działalnością Spółki oraz spółek zależnych, a także na bieżąco informował Radę Nadzorczą o sprawach objętych jej kompetencjami. W ocenie Rady Nadzorczej współpraca z Zarządem odzwierciedla rzeczywisty stan Spółki, na podkreślenie także zasługuje fakt, że Zarząd Spółki podjął uzgodnione z Radą Nadzorczą działania mające na celu odwrócenie niekorzystnych trendów w Spółce.

Biorąc powyższe pod uwagę, w ocenie Rady Nadzorczej, Rada wykonywała swoje zadania w sposób rzetelny i efektywny. Wypełniała w sposób właściwy nałożone na nią obowiązki i kompetencje ustawowe i statutowe, gwarantując odpowiedni nadzór nad Spółką we wszystkich istotnych dziedzinach jej działalności.

VII. Rekomendacje

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność Spółki w 2016 r. oraz przedstawione jej do oceny sprawozdania finansowe i rekomenduje akcjonariuszom Spółki:

- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Open Finance S.A. w 2016 r.,
- zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Open Finance S.A. za 2016 r.,
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. w 2016 r.,
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. za 2016 r.,
- podjęcie uchwały w przedmiocie pokrycia straty za rok obrotowy 2016 zgodnie z wnioskiem Zarządu Spółki,
- udzielenie Panu Pawłowi Komar, Pani Magdalenie Łukaszewicz, Pani Helenie Kamińskiej, Panu Przemysławowi Guberow absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2016 r. oraz nie udzielenie Panu Maurycemu Kühn absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w 2016 r.

Tobiasz Bury
Leszek Czarnecki
Izabela Lubczyńska
Aneta Skrodzka-Książek
Jacek Lisik
Małgorzata Szturmowicz
Stanisław Wlazło

Warszawa, dnia 22 maja 2017 r.