



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Spółki Open Finance S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku**

1. Dane dotyczące Spółki

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.

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.

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.

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 podwyższanym 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 podwyższanym kapitale 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.

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. Spółka zamierza również poszerzać sieć sprzedaży otwierając kolejne oddziały w lokalizacjach zapewniających umocnienie pozycji rynkowej Open Finance S.A.

Drogą do rozwoju jest również rozbudowa grupy kapitałowej. Oczekuje się, że współpraca w ramach grupy przyniesie Spółce szereg synergii. Zarząd oczekuje w tym zakresie korzyści między innymi w takich obszarach jak:

- Większe możliwości negocjacji z partnerami biznesowymi;
- Dywersyfikacja wachlarza usług i strumienia przychodów;
- Lepsza konwersja potencjalnych klientów na produkt;
- Bezpośrednie dotarcie z produktami inwestycyjnymi do nowej grupy klientów;
- Skuteczniejszy marketing kanałowy (współpraca z deweloperami);
- Tańsze pozyskanie klienta;
- Wydłużenie okresu kontaktu z klientem;
- Rozwój możliwości dystrybucyjnych produktów ubezpieczeniowych Open Life i majątkowych;
- Synergie kosztowe.

4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Spółka nie prowadzi działań w zakresie badań i rozwoju.

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

W 2012 roku zysk netto Spółki wyniósł 44,151 tys. zł i spadł o 49% w porównaniu do 2011 roku. Było to głównie wynikiem spadku o 33% przychodów z tytułu prowizji z pośrednictwa kredytowego oraz spadku prowizji z tytułu dystrybucji produktów inwestycyjnych o 10%. Spadek ten wynika z ograniczeń dotyczących udzielania kredytów przez KNF, ograniczenia skłonności Polaków do zaciągania kredytów oraz ograniczenia zaufania do produktów regularnego oszczędzania po nagłośnieniu na rynku szeregu afer związanych z instytucjami para bankowymi.

W analizowanym okresie koszty działalności operacyjnej spadły o 18%. Wynikało to głównie ze spadku kosztów prowizji dla doradców finansowych (w związku ze spadkiem przychodów ze sprzedaży) oraz spadku kosztów marketingu w związku z zakupem baz klientów co zostało opisane w nocie X.12 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Oczekuje się, iż wzrost efektywności sprzedażowej doradców, otwieranie kolejnych oddziałów, wykorzystanie synergii wynikających z posiadania spółek grupy kapitałowej oraz stopniowe odbudowywanie zaufania do produktów inwestycyjnych korzystnie przełoży się na wyniki sprzedażowe i zysk spółki w 2013 r.

6. Nabycie akcji własnych.

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.

7. Posiadane przez jednostkę oddziały.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała 89 oddziałów stacjonarnych oraz 60 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. 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 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

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 1,5 pp.

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 tytuł 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) 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 tytuł 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 niedyskontowanych 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 niedyskontowanej 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

99podmiotów, 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%).

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 nr 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 nr 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 zobowiązań łączna wartość postępowań wynosi 200 tys. zł, a w grupie wierzytelności 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 51%, a produktów inwestycyjnych 49% całości przychodów ze sprzedaży w 2012 roku. W roku 2012, w stosunku do roku poprzedniego, przychody ze sprzedaży produktów kredytowych spadły o 33% a przychody ze sprzedaży produktów inwestycyjnych o 10%.

12. Informacje o rynkach zbytu.

Spółka pośredniczy w sprzedaży produktów finansowych wyłącznie na terenie Polski poprzez 89 oddziałów stacjonarnych oraz 60 oddziałów mobilnych doradców Open Direct.

W 2012 roku 31% wszystkich przychodów zrealizowano sprzedając produkty Getin Noble Bank S.A. Kolejnym znaczącym dostawcą produktów finansowych w 2012 roku była spółka Open Life TUZ S.A. Sprzedaż produktów Open Life TUZ S.A. stanowiła w 2012 roku 27% 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 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 za rok obrotowy 2012 wykazany w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie, przy czym cena minimalna została ustalona na poziomie 200 mln złotych.

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 odroczony), 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.

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.

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 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.

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 TUZ 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 Finansow i Sp. z o.o. Sp. k-a	spółka zależna	Warszawa, Domaniewska 39A	pośrednictwo finansowe	100%	100%
HB Doradcy Finansow i 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%

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

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

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

W 2012 roku Spółka nie posiadała żadnych kredytów i pożyczek.

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.

17. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach.

W 2012 roku Spółka nie udzielała żadnych pożyczek.

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

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2012 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.

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

Spółka nie publikowała prognoz za 2012 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 2012 roku zgodnie z zatwierdzonymi budżetami. Znaczące wydatki, jeśli wymagały tego zapisy statutu Spółki były każdorazowo akceptowane przez Radę Nadzorczą.

W 2012 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.

W 2012 r. Spółka utworzyła odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości akcji Home Broker Nieruchomości S.A. W związku z tym rozpoznano koszty w wysokości 107.967 tys. zł. Spisano również część zobowiązania wynikającego z zakupu akcji Home Broker Nieruchomości S.A., rozpoznając przychody finansowe w wysokości 110.901 tys. zł (po uwzględnieniu kosztów dyskonta).

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. 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.

Nie zidentyfikowano innych istotnych nietypowych czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na wyniki spółki za rok 2012.

23. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju emitenta oraz opis perspektyw rozwoju emitenta w 2013 roku.

Zmniejszenie tempa wzrostu gospodarczego lub jego brak, wzrost stóp procentowych a w konsekwencji zmniejszenie dotychczasowego poziomu skłonności klientów do zaciągania kredytów hipotecznych może spowodować zmniejszenie sprzedaży kredytów. Dodatkowo wpływ na sprzedaż kredytów mogą mieć potencjalne dalsze zalecenia KNF dotyczące ograniczenia zdolności kredytowej klientów, zalecenia dotyczące struktury walutowej udzielanych przez banki kredytów oraz zalecenia dotyczące sprzedaży przez banki produktów około kredytowych.

Sukcesywny wzrost świadomości społeczeństwa w zakresie potrzeby systematycznego oszczędzania, wprowadzenie ulg podatkowych dla systematycznie oszczędzających – mogą spowodować w 2013 roku wzrost sprzedaży produktów inwestycyjnych.

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.

W 2013 roku Spółka planuje położyć szczególny nacisk na efektywność sprzedażową doradców finansowych. Spółka zamierza również poszerzać sieć sprzedaży otwierając kolejne oddziały w lokalizacjach zapewniających umocnienie pozycji rynkowej Open Finance S.A.

Drogą do dalszego rozwoju jest również rozbudowa grupy kapitałowej.

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

W 2012 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 2012 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 2012 roku w nocie X.31.

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 2012 roku Pan dr Leszek Czarnecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej Open Finance S.A. posiadał 1.458.160.982 akcji Getin Noble Bank S.A. o wartości nominalnej 1 złoty każda oraz 29.500.000 akcji Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1 grosz każda.

Pan Remigiusz Baliński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - posiadał na dzień 31 grudnia 2012 roku 3.219 akcji Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1 grosz każda oraz 911.020 akcji Getin Noble Bank S.A. o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Pan Jarosław Augustyniak – Członek Rady Nadzorczej - posiadał 9.250.000 akcji Getin Noble Bank S.A. o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Pan Krzysztof Spyra – Prezes Zarządu Open Finance S.A. - posiadał poprzez podmioty od siebie zależne 177.758 akcji Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1 grosz każda oraz 41.582.524 akcji Getin Noble Bank S.A. o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Pan Krzysztof Sokalski – Członek Zarządu Open Finance S.A. - posiadał 100 akcji Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1 grosz każda. Dodatkowo, Pan Krzysztof Sokalski posiadał na dzień 31 grudnia 2011 roku 42.803 akcji Getin Noble Bank S.A. o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku żaden z Członków Zarządu bądź Rady Nadzorczej Open Finance nie posiadał akcji ani udziałów w jednostkach zależnych ani w spółce stowarzyszonej 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.

Nie są znane żadne informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy poza skutkami realizacji programu motywacyjnego funkcjonującego w spółce Open Finance, opisanego w nocie X.31 rocznego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2012 roku.

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 23 lipca 2012 r. Spółka podpisała z Ernst & Young Audit Sp. z o.o. umowę na roczne badanie oraz przegląd półroczny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 r. 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 powiądzone	91	150
Razem (*)	368	311

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

31. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2012 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 2012 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.

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.

32. 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.	26 500 000	48,85%	26 500 000	48,85%
LC Corp B.V.	2 000 000	3,69%	2 000 000	3,69%
bezpośrednio	1 000 000	1,84%	1 000 000	1,84%
AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny	3 900 000	7,19%	3 900 000	7,19%

33.3. 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.

33.4. 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 Zgromadzania, 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 2012 roku skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawia się następująco:

Funkcja w Radzie Nadzorczej	Skład na dzień 31.12.2012 roku
Przewodniczący Rady Nadzorczej	dr Leszek Czarnecki
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Remigiusz Baliński
Członek Rady Nadzorczej	Dariusz Niedośpiał

Członek Rady Nadzorczej	Jarosław Augustyniak
Członek Rady Nadzorczej	Marek Kaczałko

W 2012 roku nastąpiły poniższe zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta:

- w dniu 28 czerwca 2012 roku Pan Jarosław Augustyniak został powołany przez Walne Zgromadzenie Emitenta, na nową trzyletnią kadencję dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Emitenta,
- w dniu 6 września 2012 roku Pan Krzysztof Tymoszyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta,
- w dniu 6 września 2012 roku dr Leszek Czarnecki został powołany przez Walne Zgromadzenie Emitenta do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta,
- w dniu 21 września 2012 roku Rada Nadzorcza Emitenta powierzyła dr Leszkowi Czarneckiemu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta,
- w dniu 21 września 2012 roku Rada Nadzorcza Emitenta powierzyła Panu Remigiuszowi Balińskiemu funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

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.

Rada Nadzorcza Emitenta powołała pana Pawła Podgórskiego do pełnienia funkcji Stałego Doradcy Rady Nadzorczej. Stały Doradca Rady Nadzorczej zobowiązany jest do wspierania Rady Nadzorczej Emitenta w zakresie spraw związanych z wykonywaniem przez Radę Nadzorczą zadań Komitetu Audytu, a w szczególności do:

- doradztwa w zakresie monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej, zarządzania ryzykiem, wykonywania czynności rewizji finansowej, niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- przedłożenia Radzie Nadzorczej propozycji rocznego planu zadań związanych z wykonywaniem przez Radę Nadzorczą zadań Komitetu Audytu,
- przygotowania opracowań i materiałów na posiedzenia Rady Nadzorczej, na których omawiane będą kwestie związane z wykonywaniem przez Radę Nadzorczą zadań Komitetu Audytu,
- zapewnienia stałego wsparcia merytorycznego w zakresie wykonywania przez Radę zadań Komitetu Audytu.

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 2012 roku był następujący:

Funkcja w Zarządzie	Skład na dzień 31.12.2012 roku
Prezes Zarządu	Krzysztof Spyra
Członek Zarządu	Wojciech Gradowski
Członek Zarządu	Krzysztof Sokalski

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, Dyrektora Departamentu Rachunkowości oraz Dyrektora Departamentu Sprawozdawczości i Kontrolingu. 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.

27 lutego 2013 r. Krzysztof Spyra Prezes Zarządu

27 lutego 2013 r. Wojciech Gradowski Członek Zarządu

27 lutego 2013 r. Krzysztof Sokalski Członek Zarządu