



**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Open Finance S.A.  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku**

(sporządzone łącznie ze Sprawozdaniem Zarządu z działalności Open Finance S.A.)

Warszawa, 27 marca 2018 roku

Szanowni Państwo,

Przedkładam Państwu skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku.

Miniony rok był okresem dalszej transformacji Grupy Open Finance. Jednym z najważniejszych wydarzeń było połączenie spółek Noble Funds TFI S.A. z Open Finance TFI S.A., wskutek czego powstał jeden z liderów rynku w tej branży o bardziej zdywersyfikowanej palecie produktowej i dystrybucji. Spółka ta gotowa jest na wyzwania rynkowe i biznesowe związane z chociażby zmianami wynikającymi z regulacji MIFID II. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Open Finance S.A. posiadało 33,70% udziału w akcjach Noble Funds TFI S.A.

W czerwcu ubiegłego roku Spółka Open Finance S.A. dokonała odkupu akcji Open Brokers S.A., stając się jej 100% akcjonariuszem. Umożliwia to w większym stopniu wydobycie synergii kosztowych i w większym stopniu wykorzystanie potencjału tkwiącego w dystrybucji produktów ubezpieczeniowych przez Grupę.

Z całą pewnością nasza Grupa zakończyła rok bardziej stabilna i efektywna, co stanowi bardzo dobry punkt wyjścia przed wyzwaniami roku 2018.

Pragnę podziękować naszym Klientom, którzy w 2017 roku skorzystali z usług spółek z naszej Grupy. Dziękuję również pracownikom, którzy z rosnącym zaangażowaniem współdecydowali o kierunkach zmian i z entuzjazmem wdrażali inicjatywy w życie. Podziękowania należą się także Partnerom biznesowym za dobrą współpracę w minionym roku.

Wierzę głęboko, że rok 2018 będzie przełomowy dla naszej Grupy. Postawiliśmy przed sobą ambitne cele, zamierzamy kontynuować znaczącą poprawę efektywności operacyjnej spółek i jakości świadczonych usług.

Z poważaniem,

Przemysław Guberow

Prezes Zarządu Open Finance S.A.



## Spis treści

1. Dane dotyczące Spółki Dominującej .....	5
2. Skład Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. ....	5
3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego. ....	5
4. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej. ....	8
5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju. ....	9
6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy. ....	9
7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki Open Finance S.A. ....	10
8. Nabycie akcji własnych. ....	11
9. Posiadane przez jednostkę oddziały. ....	11
10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona. Instrumenty finansowe w tym ryzyko zmiany cen, ryzyko kredytowe, ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej na jakie narażona jest Grupa. Przyjęte przez Grupę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. ....	11
11. 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 sprawozdanie finansowe, w tym na osiągnięte przez niego zyski w roku obrotowym, omówienie perspektyw rozwoju w najbliższym roku obrotowym. ....	14
12. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	14
13. Informacje o podstawowych produktach, usługach. ....	14
14. Informacje o rynkach zbytu. ....	14
15. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta. ....	15
16. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami. ....	16
17. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. ....	16
18. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek. ....	17
19. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach. ....	17
20. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach. ....	17
21. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności. ....	17
22. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami za dany rok. ....	18
23. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi i możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych. ....	18
24. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy. ....	18
25. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju emitenta oraz opis perspektyw rozwoju emitenta w 2018 roku. ....	18
26. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania emitenta i jego grupą kapitałową. ....	19
27. 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. ....	19
28. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta. ....	19
29. 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. ....	20

30. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. ....	20
31. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych. ....	20
32. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych w sprawie badania i przeglądu sprawozdań. ....	20
33. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2017 r. ....	21
33.1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent ....	21
33.2. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji ....	24
33.3. Specjalne uprawnienia i ograniczenia dotyczące papierów wartościowych Emitenta ....	24
33.4. Organy nadzorujące i zarządzające Emitenta.....	25
33.5. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sprawozdań finansowych ....	30
34. Oświadczenie Zarządu na temat informacji niefinansowych Grupy Open Finance S.A. ....	31
34.1 Opis modelu działalności Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. ....	31
34.2 Opis polityk stosowanych przez Grupę w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji, a także opis rezultatów stosowania tych polityk oraz opis procedur należytej staranności stosowanych przez jednostkę w ramach przyjętych polityk.....	31
35. Oświadczenie Zarządu na temat informacji niefinansowych Spółki Open Finance S.A. ....	35
35.1 Opis modelu działalności Spółki Open Finance S.A. ....	35
35.2 Opis polityk stosowanych przez jednostkę w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji, a także opis rezultatów stosowania tych polityk oraz opis procedur należytej staranności stosowanych przez jednostkę w ramach przyjętych polityk.....	36
36. Oświadczenia Zarządu .....	40
36.1 Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań.....	40
36.2 Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	40

### 1. Dane dotyczące Spółki Dominującej

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. Skład Grupy Kapitałowej Open Finance S.A.

Podmiotem dominującym wobec Open Finance S.A. jest dr Leszek Czarnecki, posiadający na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego pośrednio poprzez podmioty zależne (tj. Getin Noble Bank S.A., Idea Money S.A. oraz LC Corp B.V.) 63,52% ogólnej liczby akcji Open Finance.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku jednostka dominująca posiadała inwestycje w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				31.12.2017	31.12.2016
Noble Funds TFI S.A.	spółka stowarzyszona	Warszawa, Przyokopowa 33	zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	33,70%	9,99%
Open Brokers S.A.	spółka zależna	Warszawa, Przyokopowa 33	pośrednictwo finansowe	100%	49%
Open Life TUŻ S.A.	spółka stowarzyszona	Warszawa, Przyokopowa 33	działalność ubezpieczeniowa	49%	49%
Home Broker S.A.	spółka zależna	Warszawa, Przyokopowa 33	pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%	100%

Na dzień 31 grudnia 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę Dominującą w poszczególnych spółkach równy był udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

### 3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

#### Zmiany w inwestycji w Noble Funds TFI S.A.

W dniu 1 czerwca 2017 roku nastąpiło prawne połączenie Noble Funds TFI S.A. oraz Open Finance TFI S.A. Połączenie spółek nastąpiło przez przejęcie, gdzie spółką przejmującą jest Noble Funds TFI S.A.. Połączenie nastąpiło w drodze przeniesienia na Noble Funds TFI S.A. całego majątku Open Finance TFI S.A. w zamian za akcje w podwyższonym kapitale zakładowym, które Noble Funds TFI S.A. wydało akcjonariuszom Open Finance TFI S.A. Po połączeniu organem zarządzającym funduszami inwestycyjnymi utworzonymi przez Open Finance TFI S.A. zostało Noble Funds TFI S.A. W związku z połączeniem, akcjonariuszom Open Finance TFI S.A. zostały przyznane akcje Noble Funds TFI S.A. w następującym stosunku: za 63,8174931 (sześćdziesiąt trzy i 8174931/1000000) akcji Open Finance TFI S.A. o wartości nominalnej 1 złoty każda przyznana została 1 akcja Noble Funds TFI S.A. o wartości nominalnej 5 złotych. Udział Open Finance S.A. w połączonym podmiocie (tj. Noble Funds TFI S.A.) wynosił po połączeniu 28,14% udziału w kapitale zakładowym Noble Funds TFI S.A.

W dniu 14 sierpnia 2017 roku Open Finance zawarł z LC Corp B.V. („Sprzedający”) umowę sprzedaży akcji Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., której przedmiotem jest sprzedaż przez Sprzedającego na rzecz Open Finance 5.170 sztuk akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 5,00 zł każda, o numerach od 68.228 do 73.397, stanowiących w przybliżeniu 2,78% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 2,78% ogólnej liczby głosów w spółce, w ramach wykonania przez Sprzedającego Opcji Put. Sprzedaż Akcji na podstawie umowy nastąpiła za łączną cenę wynoszącą 8.509,4 tys. zł. W dniu 14 sierpnia 2017 roku nastąpiła zapłata ceny Sprzedającemu. W związku z powyższym udział Open Finance S.A. w spółce Noble Funds TFI S.A. wzrósł do 30,92%.

W dniu 19 grudnia 2017 r. Open Finance S.A. zawarł z Panem Krzysztofem Rosińskim umowę, na podstawie której nabył 5.170 akcji imiennych serii D spółki Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o wartości nominalnej 5,00 zł każda, stanowiących w przybliżeniu 2,78% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 2,78% ogólnej liczby głosów w spółce, w ramach wykonania przez Sprzedającego Opcji Put.

Cena za akcje będące przedmiotem umowy wynosi łącznie 8.509,4 tys. zł. W dniu 19 grudnia 2017 roku nastąpiła zapłata ceny Sprzedającemu. W związku z powyższym udział Open Finance S.A. w spółce Noble Funds TFI S.A. wzrósł do 33,70%.

W dniu 4 stycznia 2018 r. Open Finance S.A. zawarł z Panem Markiem Mikuciem, Panem Cezarym Markiewiczem oraz z Panem Przemysławem Nowickim umowy sprzedaży akcji spółki Noble Funds TFI S.A.

Open Finance S.A. zawarł z Panem Markiem Mikuciem umowę, na podstawie której nabył 1508 akcji imiennych serii D Spółki o wartości nominalnej 5,00 zł każda, stanowiących w przybliżeniu 0,81% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,81% ogólnej liczby głosów w Spółce. Cena za akcje będące przedmiotem umowy wynosi łącznie 2.844,8 tys. zł.

Open Finance S.A. zawarł z Panem Cezarym Markiewiczem umowę, na podstawie której nabył 431 akcji imiennych serii D Spółki o wartości nominalnej 5,00 zł każda, stanowiących w przybliżeniu 0,23% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,23% ogólnej liczby głosów w Spółce. Cena za akcje będące przedmiotem umowy wynosi łącznie 812,8 tys. zł.

Open Finance S.A. zawarł z Panem Przemysławem Nowickim umowę, na podstawie której nabył 359 akcji zwykłych imiennych serii D Spółki o wartości nominalnej 5,00 zł każda, stanowiących w przybliżeniu 0,19% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,19% ogólnej liczby głosów w Spółce. Cena za akcje będące przedmiotem niniejszej umowy wynosi łącznie 677,3 tys. zł.

Zamknięcie powyższych trzech transakcji nastąpiło w dniu 5 stycznia 2018 r. W wyniku powyższych transakcji, udział Open Finance S.A. w spółce Noble Funds TFI S.A. wzrósł z 33,70% do 34,93%.

W dniu 21 lutego 2018 roku Open Finance S.A. zawarł z Jacelyn Limited umowę, na podstawie której nabył 215 akcji imiennych serii D spółki Noble Funds TFI S.A. o wartości nominalnej 5,00 zł każda, stanowiących w przybliżeniu 0,11% udziału w kapitale zakładowym Noble Funds TFI S.A. oraz 0,11% ogólnej liczby głosów w spółce. Cena za akcje będące przedmiotem niniejszej umowy wynosi łącznie 406,4 tys. zł i została rozliczona w dniu 21 lutego 2018 roku. W wyniku tej transakcji udział Open Finance w kapitale Noble Funds TFI S.A. wzrósł z 34,93% do 35,04%.

W dniu 24 stycznia 2018 roku NWZA spółki Noble Funds TFI S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału z 931 085 zł do kwoty 962 735 zł, tj. o kwotę 31 650 zł poprzez utworzenie nowych 6 330 akcji zwykłych imiennych serii F o numerach od F 0001 do F 6330 o wartości nominalnej 5 zł każda i cenie emisyjnej równej wartości nominalnej tj. 5 zł za jedną akcję i łącznej cenie emisyjnej 31,6 tys. zł. Open Finance S.A. nie brał udziału w powyższym podwyższeniu kapitału. Do momentu zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowanego w KRS. Po zarejestrowaniu podwyższenia w KRS, udział Open Finance w kapitale tej spółki spadnie z 35,04% do 33,89%.

#### *Nabycie akcji Open Brokers S.A.*

W dniu 29 czerwca 2017 roku, w ramach wykonania przez Open Finance S.A. opcji „call”, Open Finance zawarł z Valoro Investments Ltd umowę sprzedaży 12.600 akcji imiennych serii A spółki Open Brokers S.A., stanowiących 12,60% w kapitale zakładowym oraz 12,60% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Cena sprzedaży akcji wyniosła 80,89 zł za 1 akcję i została ustalona, zgodnie z podpisanymi umowami inwestycyjnymi z dnia 22 października 2014 roku, jako iloczyn określonego procentowo udziału sprzedawanych akcji w kapitale

zakładowym Open Brokers S.A. i zysku netto za 2016 rok tej spółki. W związku z tym, łączna cena za 12,60% akcji Open Brokers S.A. wyniosła 1.019 tys. zł, którą Open Finance S.A. zobowiązał się zapłacić wraz z wynagrodzeniem za udzielenie odroczonego terminu płatności w kwocie 93,7 tys. zł w terminie do 30 czerwca 2019 roku. Zgodnie z umową formalne przeniesienie własności akcji Open Brokers S.A. na Open Finance S.A. nastąpiło w dniu 3 lipca 2017 roku.

W tym samym dniu, w ramach wykonania przez Open Finance S.A. opcji „call”, Open Finance zawarł z Yarus Investments Ltd umowę sprzedaży 15.700 akcji imiennych serii A spółki Open Brokers S.A., stanowiących 15,70% w kapitale zakładowym oraz 15,70% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Cena sprzedaży akcji wyniosła 80,89 zł za 1 akcję i została ustalona, zgodnie z podpisanymi umowami inwestycyjnymi z dnia 22 października 2014 roku, jako iloczyn określonego procentowo udziału sprzedawanych akcji w kapitale zakładowym Open Brokers S.A. i zysku netto za 2016 rok tej spółki. W związku z tym, łączna cena za 15,70% akcji Open Brokers S.A. wyniosła 1.270 tys. zł, którą Open Finance S.A. zobowiązał się zapłacić wraz z wynagrodzeniem za udzielenie odroczonego terminu płatności w kwocie 116,8 tys. zł w terminie do 30 czerwca 2019 roku. Zgodnie z umową formalne przeniesienie własności akcji Open Brokers S.A. na Open Finance S.A. nastąpiło w dniu 3 lipca 2017 roku.

W dniu 3 lipca 2017 roku, w ramach wykonania przez Open Finance S.A. opcji „call”, Open Finance zawarł z LC Corp B.V. umowę sprzedaży 22.700 akcji imiennych serii A spółki Open Brokers S.A., stanowiących 22,70% w kapitale zakładowym oraz 22,70% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Cena sprzedaży akcji wyniosła 80,89 zł za 1 akcję i została ustalona, zgodnie z podpisanymi umowami inwestycyjnymi z dnia 22 października 2014 roku, jako iloczyn określonego procentowo udziału sprzedawanych akcji w kapitale zakładowym Open Brokers S.A. i zysku netto za 2016 rok tej spółki. W związku z tym, łączna cena za 22,70% akcji Open Brokers S.A. wyniosła 1.836 tys. zł, którą Open Finance S.A. zobowiązał się zapłacić wraz z wynagrodzeniem za udzielenie odroczonego terminu płatności w kwocie 169 tys. zł w terminie do 30 czerwca 2019 roku. Zgodnie z umową formalne przeniesienie własności akcji Open Brokers S.A. na Open Finance S.A. nastąpiło w dniu 3 lipca 2017 roku.

W związku z zawarciem ww. umów, Open Finance podpisał z każdym sprzedającym osobno porozumienia, na podstawie, których zapłata ceny i dodatkowego wynagrodzenia może nastąpić w drodze umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności pieniężnych. Przedmiotem potrącenia mogą być w szczególności wierzytelności Open Finance o zapłatę ceny emisyjnej akcji, które zostaną wyemitowane i objęte przez sprzedających oraz z tytułu objęcia obligacji, które zostaną wyemitowane przez Open Finance i objęte przez sprzedających. Sprzedający zobowiązują się, że obejmą akcje i przyjmą propozycję nabycia obligacji emitowanych przez Open Finance S.A, o ile takie propozycje zostaną przez Open Finance S.A. do nich skierowane.

W związku z odkupem 51% akcji spółki Open Brokers S.A., na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania Zarządu za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, udział Open Finance S.A. w tej spółce wynosi 100%. Od 3 lipca 2017 roku tj. od dnia formalnego przeniesienia na Open Finance S.A. akcji spółki Open Brokers S.A, spółka ta jest traktowana jako podmiot zależny od Open Finance S.A. i jest objęta konsolidacją pełną.

#### *Sprzedaż akcji LC Corp S.A.*

W dniu 19 września 2017 roku doszła do skutku transakcja sprzedaży 8.971.099 akcji zwykłych na okaziciela LC Corp S.A., stanowiących 2% w kapitale zakładowym oraz 2% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu LC Corp S.A., zrealizowana na podstawie Umowy Oferowania i Plasowania Akcji. Cena sprzedaży akcji wyniosła 18.839,3 tys. zł. Spółka otrzymała płatność z tytułu wyżej opisanej transakcji w dniu 19 września 2017 roku.

#### *Podwyższenie kapitału w Home Broker S.A.*

Zgodnie z uchwałą nr 30/2017 podjętą przez Radę Nadzorczą na wniosek Zarządu Open Finance S.A. w dniu 16 października 2017 roku, Open Finance objął 38.710 akcji zwykłych imiennych nowej emisji serii C spółki Home Broker S.A. o numerach od 4686799 do 4725508 po cenie emisyjnej w wysokości 31 zł za jedną akcję. Środki pieniężne w wysokości 1.200 tys. zł zostały przekazane w dniu 6 listopada 2017 roku.

Zgodnie z uchwałą nr 2/2018 podjętą przez Radę Nadzorczą na wniosek Zarządu Open Finance S.A. w dniu 23 stycznia 2018 roku, Open Finance objął 211.039 akcji zwykłych imiennych nowej emisji serii D spółki Home Broker S.A. po cenie emisyjnej w wysokości 30,8 zł za jedną akcję. Środki pieniężne w wysokości 6.500 tys. zł zostały przekazane w dniu 25 stycznia 2018 roku.

#### *Rozliczenie zakupu akcji Open Finance TFI S.A. i nabycie akcji Idea Bank S.A.*

W dniu 20 grudnia 2017 roku RB Investcom sp. z o.o. uregulowała należności z tytułu nabycia akcji Open Finance TFI S.A. (obecnie Noble Funds TFI S.A.) w kwocie 9.000 tys. zł. Reszta należności została rozliczona w formie akcji notowanych na GPW, co zostało opisane poniżej.

Dnia 21 grudnia 2017 r. Open Finance S.A. zawarł z RB Investcom sp. z o.o. umowę, na podstawie której Open Finance S.A. nabył 420.321 akcji spółki Idea Bank S.A. za cenę wynoszącą 24,30 zł za jedną akcję, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, stanowiących łącznie w przybliżeniu 0,54% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 0,53% ogólnej liczby głosów w spółce. Cena za akcje będące przedmiotem umowy wynosi łącznie 10.213,8 tys. zł.

Open Finance S.A. oraz RB Investcom sp. z o.o. zawarły również z dniem 21 grudnia 2017 r. umowę potrącenia wierzytelności, na podstawie której nastąpi zapłata ceny za akcje spółki poprzez potrącenie wierzytelności w kwocie 10.213,8 tys. zł, którą Open Finance posiada względem RB Investcom sp. z o.o. zgodnie z umową sprzedaży akcji zawartą w dniu 13 grudnia 2016 r. pomiędzy ww. stronami.

W dniu 22 grudnia 2017 r. Zarząd Open Finance S.A. zawarł z Panem Krzysztofem Rosińskim umowę sprzedaży akcji, na podstawie której Open Finance sprzedał 284.833 akcje spółki Idea Bank S.A. za cenę wynoszącą 23,90 zł za jedną akcję, stanowiące w przybliżeniu 0,36% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,36% ogólnej liczby głosów w Spółce. W związku z powyższym łączna cena sprzedaży wynosi 6.807,5 tys. zł. Płatność za powyższe akcje została uregulowana w dniu 22 grudnia 2017 roku.

#### **4. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej.**

W najbliższych latach Grupa zamierza zarówno kontynuować inicjatywy rozpoczęte w latach 2016 i 2017 jak i wdrażać kolejne pozwalające dostosować świadczone usługi do zmieniających się oczekiwań Klientów.

Do długofalowych inicjatyw, które przekładają się na stałą poprawę rentowności operacyjnej Grupy należą: wdrożenie nowego modelu obsługi Klienta, zmiany w systemach motywacyjnych, programy rozwoju kompetencji managerskich, budowa silnej kultury organizacyjnej, poprawa zarządzania bazami danych oraz wzrost roli jakości obsługi Klienta. Na każdym z tych pól w najbliższych kwartałach spółki Grupy będą realizować kolejne projekty mające na celu podniesienie wartości oferowanych usług i podniesienie efektywności finansowej. Kontynuowane będą także projekty dalszego rozwoju sprzedaży, w szczególności ubezpieczeń i finansowania przedsiębiorstw. Bardzo duży potencjał Zarządy Spółek dostrzegają również w sieci placówek franczyzowych. Pierwsze doświadczenia rozwoju tej linii biznesowej pozwalają przypuszczać, że w dość szybkim czasie stanie się ona istotnym elementem strategii biznesowej Grupy Open Finance.

W latach 2018 i 2019 jako priorytetowy realizowany będzie projekt redefiniowania ścieżki obsługi Klienta w spółkach Open Finance i Home Broker, uwzględniającej zmieniające się oczekiwania Klientów co do kanałów



komunikacji, oszczędności czasu i przejrzystości otrzymywanych informacji. Nowy model skupiony będzie na dostarczaniu Klientowi większej wartości w celu podniesienia wskaźników referencji i tym samym zmniejszeniu kosztów pozyskania kolejnych Klientów. Dodatkowo wykorzystanie innowacyjnych narzędzi komunikacji i operacyjnych pozwoli zwiększyć efektywność finansową. Kolejnym bardzo ważnym projektem częściowo związanym z ww. będzie nowa strategia jakości obsługi Klienta jako kluczowego czynnika zadowolenia Klientów, wskaźników efektywnościowych i referencyjnych.

Dodatkowo w 2018 roku, Grupa będzie:

a) (poprzez Noble Funds TFI S.A.) pracować zarówno nad atrakcyjną ofertą produktową dostosowaną do oczekiwań Klientów oraz nad dalszym zwiększeniem wielkości sprzedaży funduszy także przy współpracy z podmiotami zewnętrznymi. Główny nacisk położony będzie na rozwój sprzedaży w bankach. Będą prowadzone prace nad utworzeniem nowych funduszy o profilu inwestycyjnym i ryzyka dostosowanym do potrzeb i oczekiwań Klientów. Efektem zrealizowanego połączenia Noble Funds TFI S.A. z Open Finance TFI S.A. będą także synergie kosztowe.

b) (poprzez Open Life TUŻ S.A.) na stałe w czołówce firm ubezpieczeniowych. Nadrzędnym celem jest obecnie dywersyfikacja prowadzonej działalności ubezpieczeniowej w zakresie oferty dla Klientów oraz sieci dystrybucji. Planowany jest dalszy rozwój współpracy z niezależnymi pośrednikami finansowymi, takimi jak multiagencje. W celu dywersyfikacji oferty dla Klientów, Grupa planuje zwiększenie w portfelu udziału ubezpieczeń ochronnych obok obecnie dominujących ubezpieczeń inwestycyjnych i oszczędnościowych.

#### **5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.**

Grupa nie prowadzi działań w zakresie badań i rozwoju.

#### **6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy.**

W analizowanym okresie Grupa osiągnęła przychody w wysokości 351.655 tys. zł a w analogicznym okresie 2016 roku 317.831 tys. zł – odnotowano 11% wzrost przychodów rok do roku. Wzrost przychodów wynika ze: wzrostu przychodów z pośrednictwa w sprzedaży produktów kredytowych o 7%, wzrostu przychodów z pośrednictwa w sprzedaży produktów inwestycyjnych o 58% oraz 12% wzrostu przychodów z pośrednictwa w obrocie nieruchomościami.

W analizowanym okresie skonsolidowane koszty działalności operacyjnej wyniosły 346.365 tys. zł, podczas gdy w 2016 roku wyniosły 387.026 tys. zł, co stanowi 11% spadek kosztów operacyjnych rok do roku. Spadek kosztów operacyjnych wynika głównie z:

- spadku kosztów amortyzacji o 64.019 tys. zł (76%) jako efekt zmiany okresu i metody amortyzacji nabytych baz klientów w roku 2016 oraz,
- wzrostu kosztów prowizji doradców zewnętrznych o 14% (27.938 tys. zł). Wzrost kosztów prowizji doradców zewnętrznych jest wynikiem wzrostu przychodów o 11% oraz wyższego udziału w sprzedaży sieci partnerskiej i mobilnej o wyższych kosztach prowizyjnych w stosunku do średniej dla Grupy.

Zanotowano również spadek kosztów świadczeń pracowniczych o 9% (5.410 tys. zł), kosztów czynszów o 13% (3.252 tys. zł), co jest efektem kontynuacji podjętych działań mających na celu redukcję kosztów stałych.

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku Grupa poniosła stratę na pozostałej działalności operacyjnej (per saldo pozostałe przychody operacyjne oraz pozostałe koszty operacyjne), co wynika głównie z odpisu aktualizującego wartość firmy Home Broker w kwocie 19.707 tys. zł oraz utworzenia dodatkowych rezerw na sprawy sądowe w kwocie 5.136 tys. zł i utworzenia dodatkowych rezerw na koszty związane z zerwaniami produktów w kwocie 4.771 tys. zł. Powyższe zdarzenia skompensowane zostały przychodami finansowymi

związanymi z wyceną opcji na akcje Noble Funds TFI S.A. oraz Open Brokers S.A. w kwocie brutto łącznie 17.984 tys. zł oraz wyceną do wartości godziwej udziałów w połączonym podmiocie Noble Funds TFI S.A. w kwocie brutto 4.142 tys. zł. Udział w zysku spółek stowarzyszonych za rok 2017 wyniósł 17.663 tys. zł. Na wynik Grupy za 2017 rok miało również wpływ spisanie aktywa z tytułu podatku odroczonego od podatkowej wartości firmy w kwocie 19.438 tys. zł oraz korekty podatku dochodowego za 2016 rok w kwocie 628 tys. zł będącej efektem obniżenia kosztów uzyskania przychodów za te okresy w związku z niższą amortyzacją podatkową wartości niematerialnych i prawnych.

W efekcie opisanych powyżej zdarzeń, w okresie 12 miesięcy 2017 roku Grupa poniosła stratę netto w wysokości 18.173 tys. zł.

W 2018 roku Grupa zamierza kontynuować działania zapoczątkowane w drugiej połowie 2016 roku obejmujące wzrost efektywności sprzedażowej doradców, ścisłą kontrolę kosztów prowizyjnych oraz kosztów stałych, współpracę pomiędzy liniami biznesowymi Open Finance i Home Broker w zakresie obsługi klienta. Te działania przyczynią się do kontynuacji trendu wzrostowego w zakresie przychodów, marży operacyjnej oraz rentowności Grupy.

#### **7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki Open Finance S.A.**

W analizowanym okresie Spółka osiągnęła przychody w wysokości 271.095 tys. zł a w analogicznym okresie 2016 roku 248.663 tys. zł – odnotowano 9% wzrost przychodów rok do roku. Wzrost przychodów wynika ze: wzrostu przychodów z pośrednictwa w sprzedaży produktów kredytowych o 8% oraz wzrostu przychodów z pośrednictwa w sprzedaży produktów inwestycyjnych o 19%.

W analizowanym okresie koszty działalności operacyjnej wyniosły 266.270 tys. zł, podczas gdy w 2016 roku wyniosły 297.849 tys. zł, co stanowi 11% spadek kosztów operacyjnych rok do roku. Spadek kosztów operacyjnych wynika głównie z:

- spadku kosztów amortyzacji o 49.955 tys. zł (80%) jako efekt zmiany okresu i metody amortyzacji nabytych baz klientów w roku 2016 oraz,
- wzrostu kosztów prowizji doradców zewnętrznych o 16% (24.089 tys. zł). Wzrost kosztów prowizji doradców zewnętrznych jest wynikiem wzrostu przychodów o 9% oraz wyższego udziału w sprzedaży sieci partnerskiej i mobilnej o wyższych kosztach prowizyjnych w stosunku do średniej dla Spółki.

Zanotowano również spadek kosztów świadczeń pracowniczych o 13% (7.155 tys. zł), kosztów czynszów o 16% (2.737 tys. zł), co jest efektem kontynuacji podjętych działań mających na celu redukcję kosztów stałych.

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku Spółka poniosła stratę na pozostałej działalności operacyjnej (per saldo pozostałe przychody operacyjne oraz pozostałe koszty operacyjne), co wynika głównie z odpisu aktualizującego wartość firmy Home Broker w kwocie 19.707 tys. zł oraz utworzenia dodatkowych rezerw na sprawy sądowe w kwocie 4.866 tys. zł i utworzenia dodatkowych rezerw na koszty związane z zerwaniami produktów w kwocie 4.771 tys. zł. Powyższe zdarzenia skompensowane zostały przychodami finansowymi związanymi z wyceną opcji na akcje Noble Funds TFI S.A. oraz Open Brokers S.A. w kwocie brutto łącznie 17.984 tys. zł oraz wyceną do wartości godziwej udziałów w połączonym podmiocie Noble Funds TFI S.A. w kwocie brutto 74.733 tys. zł. Na wynik Spółki za 2017 rok miało również wpływ spisanie aktywa z tytułu podatku odroczonego od podatkowej wartości firmy w kwocie 19.438 tys. zł oraz korekty podatku dochodowego za 2016 rok w kwocie 628 tys. zł będącej efektem obniżenia kosztów uzyskania przychodów za te okresy w związku z niższą amortyzacją podatkową wartości niematerialnych i prawnych.

W efekcie opisanych powyżej zdarzeń, w okresie 12 miesięcy 2017 roku Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 34.402 tys. zł.

W 2018 roku Spółka zamierza kontynuować działania zapoczątkowane w drugiej połowie 2016 roku obejmujące wzrost efektywności sprzedażowej doradców, ścisłą kontrolę kosztów prowizyjnych oraz kosztów stałych, współpracę pomiędzy liniami biznesowymi Open Finance i Home Broker w zakresie obsługi klienta. Te działania przyczynią się do kontynuacji trendu wzrostowego w zakresie przychodów, marży operacyjnej oraz rentowności Grupy.

#### 8. Nabycie akcji własnych.

W 2017 roku jednostka dominująca nie skupowała akcji własnych.

#### 9. Posiadane przez jednostkę oddziały.

Grupa pośredniczy w sprzedaży produktów finansowych wyłącznie na terenie Polski poprzez 43 oddziałów stacjonarnych Open Finance, 85 oddziałów doradców mobilnych Open Direct oraz 59 oddziałów stacjonarnych Home Broker (w tym 59 oddziałów łączonych).

#### 10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona. Instrumenty finansowe w tym ryzyko zmiany cen, ryzyko kredytowe, ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej na jakie narażona jest Grupa. Przyjęte przez Grupę 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 Grupa, należą wyemitowane obligacje, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Grupa 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 Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd jednostki dominującej 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 Grupę od początku okresu jej działalności jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

##### Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy 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) Grupa nie jest obciążona istotnym ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej. Z uwagi na posiadanie zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji, kredytu i pożyczki o zmiennej stopie procentowej Grupa jest narażona na ryzyko przepływów środków pieniężnych. Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego netto na możliwe zmiany stóp procentowych, w oparciu o które Grupa kalkuluje odsetki od obligacji, kredytu i pożyczek.

Scenariusze / wpływ na wynik finansowy netto	2017 tys. zł	2016 tys. zł
Scenariusz 1: Wzrost stopy WIBOR 12M o 1 p.p.	(472)	(500)
Scenariusz 2: Spadek stopy WIBOR 12M o 1 p.p.	472	500
Scenariusz 3: Wzrost stopy WIBOR 12M o 2 p.p.	(944)	(1 000)
Scenariusz 4: Spadek stopy WIBOR 12M o 2 p.p.	944	1 000

Narażenie Grupy na ryzyko stóp procentowych dotyczy także 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 2,15%. Poniższa tabela prezentuje zmiany sald i wpływ na wynik finansowy przy zmianie stopy dyskontowej o 1,5p.p.

Scenariusze - 2017 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
<b>Zmiana stopy dyskonta</b>	<b>+1,5p.p.</b>	<b>+1,5p.p.</b>	<b>-1,5p.p.</b>	<b>-1,5p.p.</b>
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	(56)	(45)	56	45
<b>Razem</b>	<b>(56)</b>	<b>(45)</b>	<b>56</b>	<b>45</b>

Scenariusze - 2016 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
<b>Zmiana stopy dyskonta</b>	<b>+1,5p.p.</b>	<b>+1,5p.p.</b>	<b>-1,5p.p.</b>	<b>-1,5p.p.</b>
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	(65)	(53)	65	53
<b>Razem</b>	<b>(65)</b>	<b>(53)</b>	<b>65</b>	<b>53</b>

Jednocześnie Grupa 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. Grupa narażona jest na niewielkie ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji z uwagi na to, że wartość transakcji zawieranych przez Grupę w walutach obcych jest mniejsza niż 1% w stosunku do ogółu zarówno przychodów jak i kosztów.

W ocenie zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku nie istniała koncentracja ryzyka związanego z ryzykiem walutowym.

#### Ryzyko związane z płynnością

Grupa 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 Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania, takich jak umowy leasingu finansowego oraz emisja obligacji.

Analizę wymagalności zobowiązań finansowych prezentuje poniższa tabela:

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych według umownych terminów pozostałych do zapadalności, jako suma niezdyktowanych przepływów pieniężnych	31.12.2017 tys. zł	31.12.2016 tys. zł
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>15 294</b>	<b>11 767</b>
- do 3 miesięcy	15 294	11 767
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>1 403</b>	<b>1 814</b>
- do 3 miesięcy	170	180
- od 3 do 6 miesięcy	156	180
- od 6 do 12 miesięcy	312	349
- od 1 roku do 5 lat	766	1 105
<b>Zobowiązania z tytułu emisji obligacji</b>	<b>126 592</b>	<b>132 662</b>
- do 3 miesięcy	4 629	4 699
- od 3 do 6 miesięcy	2 268	2 323
- od 6 do 12 miesięcy	5 434	7 154
- od 1 roku do 5 lat	114 262	118 485
<b>Razem</b>	<b>143 289</b>	<b>146 243</b>

W ramach operacyjnego zarządzania płynnością Grupa przeprowadza okresową analizę luki płynności, zestawiając na dane okresy zapadalności aktywa i zobowiązania. Ewentualne niedopasowania zapadalności aktywów krótkoterminowych i pasywów krótkoterminowych pokrywane są wypracowywanych na bieżąco środków finansowych i bieżącego zarządzania kapitałem obrotowym. W przypadku zobowiązań z tytułu obligacji, Grupa zamierza odpowiednio refinansować zapadające pozycje.

Poniżej przedstawiono analizę luki płynności na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Analiza luki płynności	31.12.2017 tys. zł	Zapadalność			
		do 3 miesięcy	do 6 miesięcy	do 1 roku	do 5 lat
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	3 297	-	3 297	-	-
Pozostałe należności	4 033	-	-	2 016	2 016
Należności z tytułu dostaw i usług	39 487	34 990	265	530	3 703
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 685	23 685	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>70 502</b>	<b>58 675</b>	<b>3 562</b>	<b>2 546</b>	<b>5 719</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 294	15 294	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 440	170	156	312	803
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	126 592	4 629	2 268	5 434	114 262
Rozliczenia międzyokresowe, w tym naliczone wynagrodzenia	58 153	32 244	-	5 170	20 739
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	37 267	7 200	4 500	7 538	18 029
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>238 747</b>	<b>59 536</b>	<b>6 924</b>	<b>18 454</b>	<b>153 833</b>
<b>Luka płynności</b>	<b>(168 245)</b>	<b>(861)</b>	<b>(3 362)</b>	<b>(15 908)</b>	<b>(148 114)</b>

#### Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na minimalne ryzyko kredytowe związane z posiadanymi aktywami finansowymi. Kontrahentami Grupy są głównie renomowane i wiarygodne instytucje finansowe, a należności z tytułu dostaw i usług realizowanych na ich rzecz są należnościami krótkoterminowymi. Środki pieniężne Grupy 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 Grupa posiada należności długoterminowe z tytułu złożonych kaucji stanowiących zabezpieczenie płatności zobowiązań z tytułu umów najmu. Grupa wynajmuje lokale od wiarygodnych podmiotów gospodarczych, a maksymalna wartość kwoty narażonej na ryzyko kredytowe jest równa wartości niezdyktowanej kaucji. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa posiadała należności kaucyjne od 207 podmiotów, z czego należności w stosunku do 4 z nich mieściły się w przedziale 5% - 5,9% wartości salda wszystkich należności kaucyjnych. Pozostałe salda indywidualnie stanowiły mniej niż 3,7% ogółu salda należności kaucyjnych. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa posiadała należności kaucyjne od 194 podmiotów, z czego należności w stosunku do 2 z nich mieściły się w przedziale 5% - 5,4% wartości salda wszystkich należności kaucyjnych. Pozostałe salda indywidualnie stanowiły mniej niż 4,9% ogółu salda należności kaucyjnych.

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	31.12.2017 tys. zł	31.12.2016 tys. zł
<b>Aktywa finansowe:</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	43 985	39 870
Pozostałe należności (krótko- i długoterminowe)	4 128	4 560
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 685	412
<b>Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe</b>	<b>71 798</b>	<b>44 842</b>
<b>Razem zobowiązania pozabilansowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe</b>	<b>71 798</b>	<b>44 842</b>

### Ryzyko koncentracji

W odniesieniu do ryzyka koncentracji, na dzień 31 grudnia 2017 roku występowały należności od Open Life TUŻ S.A., których wartość przekraczała 10% salda należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie występowały należności, których wartość przekraczałyby 10% salda należności z tytułu dostaw i usług.

#### **11. 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 sprawozdanie finansowe, w tym na osiągnięte przez niego zyski w roku obrotowym, omówienie perspektyw rozwoju w najbliższym roku obrotowym.**

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych znajduje się w punkcie 6. 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 opisanymi w punkcie 3. niniejszego sprawozdania.

#### **12. 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 Grupa Open Finance S.A. jest pozwanym łączna wartość kwot sporu wynosi 8.115 tys. zł, a w grupie postępowań, gdzie Grupa Open Finance S.A. jest pozywającym łączna wartość kwot sporu wynosi 5.603 tys. zł.

#### **13. Informacje o podstawowych produktach, usługach.**

Działalność Grupy polega na świadczeniu usług dystrybucji produktów finansowych oferowanych przez instytucje finansowe. Dodatkowo Grupa świadczy usługi pośrednictwa w obrocie nieruchomości. W ofercie spółki stowarzyszonej Open Life TUŻ S.A. znajdują się produkty regularnego oszczędzania, produkty inwestycyjne ze składką jednorazową oraz ubezpieczenia ochronne a oferta spółki stowarzyszonej Noble Funds TFI S.A. obejmuje zarządzanie funduszami inwestycyjnymi.

Przychody ze sprzedaży produktów kredytowych stanowią 67% ogółu przychodów rozpoznanych w 2017 roku, przychody ze sprzedaży produktów inwestycyjnych stanowią kolejne 11% ogółu przychodów 2017 roku, a przychody z pośrednictwa w obrocie nieruchomości stanowią 22% całości przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w 2017 roku. W roku 2017 przychody ze sprzedaży produktów kredytowych wzrosły o 7%, przychody ze sprzedaży produktów inwestycyjnych wzrosły o 58% a przychody Grupy z pośrednictwa w obrocie nieruchomości wzrosły o 12% w porównaniu do 2016 roku.

#### **14. Informacje o rynkach zbytu.**

Grupa pośredniczy w sprzedaży produktów finansowych wyłącznie na terenie Polski poprzez 43 oddziałów stacjonarnych Open Finance, 85 oddziałów doradców mobilnych Open Direct oraz 59 oddziałów stacjonarnych Home Broker (w tym 59 oddziałów łączonych). W 2017 roku 12% wszystkich przychodów zrealizowano sprzedając produkty kredytowe Banku Polska Kasa Opieki S.A.

### **15. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta.**

W punkcie 3 niniejszego sprawozdania opisano wszystkie zawarte w 2017 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji umowy inwestycyjne.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa posiadała umowy dotyczące wyemitowanych obligacji, na które składają się:

a) wyemitowanych w dniu 27 lipca 2015 roku przez Open Finance 8.000 sztuk obligacji na okaziciela serii F spółki Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 8.000 tys. zł. Obligacje serii F są oprocentowane na poziomie WIBOR 3M plus marża 3,50 p.p. Odsetki są wypłacane w następujące dni: 27 października 2015 r., 27 stycznia 2016 r., 27 kwietnia 2016 r., 27 lipca 2016 r., 27 października 2016 r., 27 stycznia 2017 r., 27 kwietnia 2017 r., 27 lipca 2017 r., 27 października 2017 r., 29 stycznia 2018 r., 27 kwietnia 2018 r., 27 lipca 2018 r. Dniem wykupu Obligacji serii F jest dzień 27 lipca 2018 r. Obligacje serii F nie są zabezpieczone. Celem emisji Obligacji serii F była spłata wartości nominalnej wykupionych przez Emitenta w dniu 27 lipca 2015 r. obligacji serii A. We wszystkich dniach płatności odsetek (począwszy od piątego dnia płatności odsetek, wyłączając dzień wykupu) Open Finance jest zobowiązany do bezwarunkowego wykupu części Obligacji serii F w kwocie 1.000 tys. zł;

b) wyemitowanych w dniu 27 lipca 2015 roku przez Open Finance 32.000 sztuk obligacji na okaziciela serii G spółki Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 32.000 tys. zł. Obligacje serii G są oprocentowane na poziomie WIBOR 3M plus marża 3,00 p.p. Odsetki są wypłacane w następujące dni: 27 października 2015 r., 27 stycznia 2016 r., 27 kwietnia 2016 r., 27 lipca 2016 r., 27 października 2016 r., 27 stycznia 2017 r., 27 kwietnia 2017 r., 27 lipca 2017 r., 27 października 2017 r., 29 stycznia 2018 r., 27 kwietnia 2018 r., 27 lipca 2018 r., 29 października 2018 r., 28 stycznia 2019 r., 29 kwietnia 2019 r., 29 lipca 2019 r. Obligacje serii G są zabezpieczone. Zabezpieczeniem wiarytelności z Obligacji serii G jest zastaw zwykły (cywilny) w rozumieniu przepisów Kodeksu Cywilnego na 1.030.259 sztukach akcji imiennych serii A spółki Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Celem emisji Obligacji serii G była spłata wartości nominalnej wykupionych przez Emitenta w dniu 27 lipca 2015 r. obligacji serii A. Dniem wykupu Obligacji serii G jest dzień 29 lipca 2019 r. W wyniku emisji Obligacji serii F oraz Obligacji serii G Open Finance S.A. dokonał w dniu 27 lipca 2015 r. całkowitej spłaty obligacji serii A;

c) wyemitowanych w dniu 15 marca 2013 roku przez Open Finance S.A. 45.000 sztuk obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 45.000 tys. złotych. Odsetki płatne są w okresach rocznych. Obligacje miały zostać wykupione w dniu 16 marca 2015 roku, a kwota wykupu wypłacona łącznie z odsetkami za drugi okres odsetkowy. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało na poziomie WIBOR 1Y +2,75%. Obligacje nie były zabezpieczone i Open Finance nie określił celu ich emisji. 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;

d) wyemitowanych w dniu 30 października 2015 roku przez Open Finance S.A. 7.000 sztuk obligacji serii H na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 7.000 tys. złotych. Odsetki płatne są w okresach kwartalnych począwszy od 29 stycznia 2016 roku. Obligacje zostaną wykupione w dniu 30 października 2020 roku. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało na poziomie WIBOR 3M plus marża 3 pp. We wszystkich dniach płatności odsetek począwszy od siódmego dnia płatności odsetek (tj. w dniu 31 lipca 2017 roku), Open Finance S.A. będzie zobowiązany do bezwarunkowego wykupu części obligacji w kwocie 500 tys. zł. Obligacje są zabezpieczone zastawem zwykłym do kwoty 8.750 tys. zł na 231.176 sztukach akcji serii A zwykłych imiennych spółki Open Finance TFI S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda. Celem emisji obligacji serii H była spłata wartości nominalnej wykupionych przez Open Finance w dniu 30 października 2015 roku obligacji serii E. Obligacje objął w całości Getin Noble Bank S.A.;

e) wyemitowanych w dniu 1 września 2015 roku przez Home Broker S.A. 8 sztuk obligacji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 500 tys. złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 4.000 tys. zł. W wyniku wydzielenia ze spółki Home Broker S.A. spółki HB Finanse sp. z o.o. i późniejszego połączenia spółki Open Finance S.A. ze spółką HB Finanse sp. z o.o., powyższe obligacje stanowią obecnie zobowiązanie Open Finance S.A. Obligacje serii F są oprocentowane na poziomie WIBOR 3M plus marża 4 p.p. Odsetki będą płatne w okresach kwartalnych począwszy od dnia 1 grudnia 2015 roku. Dniem wykupu obligacji serii F jest dzień 3 września 2018 r. Obligacje serii F są zabezpieczone bezwarunkowym poręczeniem cywilnym do kwoty 6.000 tys. zł. We wszystkich dniach płatności odsetek począwszy od piątego dnia płatności odsetek, (tj. w dniu 1 grudnia 2016 roku) wyłączając dzień wykupu Open Finance S.A. jest zobowiązany do bezwarunkowego wykupu części obligacji serii F w kwocie 500 tys. zł;

f) wyemitowanych w dniu 11 lutego 2016 roku Open Finance 28.000 sztuk obligacji na okaziciela serii I spółki Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 28.000 tys. zł. Obligacje serii I są oprocentowane. Wysokość oprocentowania obligacji serii I jest zmienna i jest równa stopie bazowej WIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości 3,30 p.p. w skali roku. Odsetki będą wypłacane w następujące dni: 11 maja 2016 r., 11 sierpnia 2016 r., 11 listopada 2016 r., 13 lutego 2017 r., 11 maja 2017 r., 11 sierpnia 2017 r., 13 listopada 2017 r., 12 lutego 2018 r., 11 maja 2018 r., 13 sierpnia 2018 r., 12 listopada 2018 r., 11 lutego 2019 r. Dniem wykupu Obligacji serii I jest dzień 11 lutego 2019 r. Obligacje serii I są zabezpieczone zastawem zwykłym w rozumieniu przepisów Kodeksu Cywilnego na 901.477 sztukach akcji imiennych serii A spółki Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Celem emisji Obligacji serii I jest spłata obligacji serii D wyemitowanych przez Home Broker S.A., których emitentem stał się Open Finance S.A. w wyniku dokonania połączenia w trybie art. 492 par.1 pkt 1 ksh, tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej tj. HB Finanse sp. z o.o. na spółkę przejmującą, tj. na Open Finance. Zgodnie z art. 494 § 1 ksh Emitent wstąpił z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej. W dniu 11 lutego 2016 roku Open Finance dokonał przydziału obligacji serii I, a zatem emisja obligacji serii I doszła do skutku. Jednocześnie, w wyniku emisji obligacji serii I Open Finance dokonał w dniu 11 lutego 2016 roku całkowitej spłaty obligacji serii D wyemitowanych przez Home Broker S.A.

g) wyemitowane w dniu 13 sierpnia 2014 roku przez Home Broker S.A. 10 sztuk obligacji serii E o wartości nominalnej 100 tys. złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 1.000 tys. złotych. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało na poziomie WIBOR 12M plus marża 4,5 pp. Celem emisji powyższych obligacji było sfinansowanie nabycia licencji na prowadzenie działalności pośrednictwa nieruchomości od spółki Realogy Group LLC (Sotheby's International Realty). Obligacje objął w całości Getin Noble Bank S.A. Obligacje nie są zabezpieczone. Data zapadalności powyższych obligacji to 13 sierpnia 2019 roku, odsetki są płatne w okresach rocznych.

#### **16. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami.**

Informacje o powiązaniach organizacyjnych emitenta z innymi podmiotami zawarto w punkcie 2 niniejszego sprawozdania.

#### **17. 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.



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

W 2017 roku Spółka oraz jej podmioty zależne i stowarzyszone nie zaciągały kredytów i pożyczek. W 2017 roku Spółka oraz jej podmioty zależne i stowarzyszone nie wypowiedziały ani nie zostały im wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek.

**19. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach.**

W 2017 roku Grupa nie udzielała żadnych pożyczek.

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

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2017 roku Grupa nie udzielała ani nie otrzymywała żadnych poręczeń ani gwarancji.

**21. 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012).

W 2017 roku Open Finance przeprowadziła emisję akcji:

1. W ramach oferty publicznej zaoferowała nie mniej niż 1 i nie więcej niż 4.203.973 akcji zwykłych, na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 1 grosz każda oferowanych z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. W dniu 1 czerwca 2017 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o przydziale wszystkich 4.203.973 akcji oferowanych w ramach oferty publicznej na okaziciela serii E Spółki. W dniu 18 lipca 2017 r. Zarząd Giełdy podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii E z dniem 20 lipca 2017 r. pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. rejestracji tych akcji. W dniu 18 lipca 2017 r. Spółka otrzymała od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. komunikat o rejestracji 4.203.973 akcji zwykłych, na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 1 grosz każda.
2. W ramach subskrypcji prywatnej akcji imiennych serii F zostało zaoferowanych i objętych 15.796.027 (słownie: piętnaście milionów siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dwadzieścia siedem) akcji zwykłych imiennych serii F Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego w wyniku emisji serii E i F zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS 30.06.2017 r.

Środki pozyskane w powyższej emisji zostały wykorzystane na spłatę zadłużenia oraz wykup akcji Noble Funds TFI S.A. wynikający z realizacji opcji przez akcjonariuszy mniejszościowych.

## **22. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami za dany rok.**

Grupa nie publikowała prognoz za 2017 rok.

## **23. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi i możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.**

Zasoby finansowe Grupy były wykorzystywane w ciągu roku obrotowego kończącego się dnia 31 grudnia 2017 roku zgodnie z zatwierdzonymi budżetami. Znaczące wydatki, jeśli wymagały tego zapisy statutu były każdorazowo akceptowane przez Radę Nadzorczą.

W 2017 roku Grupa nie miała problemów z terminowym regulowaniem swoich zobowiązań.

Grupa jest w stanie realizować planowane zamierzenia inwestycyjne określone w budżecie Grupy.

## **24. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.**

Opis podstawowych czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy zawarty został w punkcie 6. niniejszego sprawozdania. Nie zidentyfikowano innych istotnych nietypowych czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na wyniki spółki za rok 2017.

## **25. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju emitenta oraz opis perspektyw rozwoju emitenta w 2018 roku.**

Zdaniem Zarządu, w 2018 roku na Spółkę będą miały wpływ następujące zewnętrzne czynniki:

- a) duże zainteresowanie banków udzielaniem kredytów gotówkowych, co może mieć także przełożenie na wyższe stawki prowizyjne na rzecz pośredników realizujących wyższe wolumeny sprzedażowe;
- b) zmiany w apetytach na ryzyko kredytowe banków mogące skutkować niższymi wolumenami produkcji o wyższych stawkach prowizyjnych oraz wpływać na bonusy za realizację wyższych progów sprzedażowych;
- c) wdrożenie i interpretacje RODO;
- d) interpretacje zapisów ustawy ubezpieczeniowej – w szczególności kwestii płatności wynagrodzenia;
- e) negatywny PR, jeśli chodzi o produkty UFK;
- f) obciążenia ciążące na Open Life wynikające z ustawy o podatku od instytucji finansowych;
- g) programy rządowe dotyczące rynku mieszkaniowego: zakończenie programu MDM, nowy program Mieszkanie Plus;
- h) skutki programu 500+, który może przełożyć się na chęć zainwestowania otrzymanych przez rodziców świadczeń w nieruchomości bądź finansowe produkty inwestycyjne;
- i) dobra koniunktura na rynku mieszkaniowym, szczególnie na rynku pierwotnym;
- j) nowe uprawnienia UOKiK odnośnie kontroli dystrybutorów w zakresie sprzedawanych produktów kredytowych i inwestycyjnych;
- k) problemy deweloperów z rosnącymi cenami materiałów i trudnościami w znalezieniu usług podwykonawców związanych z trudną sytuacją na rynku pracy, co może skutkować spadkiem tempa realizowanych inwestycji, presją na wzrost cen lub spadek prowizji dla pośredników;
- l) plany dotyczące utworzenia PPK, które mogą spowodować obniżenie popytu na komercyjne produkty oszczędnościowe;
- m) interpretacje banków w zakresie rozszerzenia zastosowania pełnego outsourcingu w pośrednictwie finansowym;

- n) plany dotyczące zniesienia limitu składek na ubezpieczenia społeczne;
- o) plany dotyczące zmian prawa pracy.

Istotne znaczenie dla wzrostu produktów i usług oferowanych przez Grupę będą miały niskie stopy procentowe. Niskie oprocentowanie depozytów oraz obligacji powinno sprzyjać skłonności do poszukiwania alternatywnych do lokat bankowych form lokowania kapitału, a tym samym generować popyt na produkty i usługi oferowane przez Grupę (przede wszystkim w nieruchomości pod wynajem, lokowaniem kapitału w produkty finansowe o charakterze inwestycyjnym).

Szansą dla Grupy będzie również wzrost świadomości o konieczności systematycznego oszczędzania zwłaszcza w kontekście reform w systemie emerytalnym. Czynniki te mogą przełożyć się na wzrost sprzedaży produktów inwestycyjnych (także inwestycje w nieruchomości) i oszczędnościowych. W długim okresie perspektywy dla rynku finansowo - ubezpieczeniowego są wciąż dobre ze względu na stosunkowo słaby rozwój w porównaniu do innych krajów europejskich wynikający ze słabej świadomości i niewielkich oszczędności Polaków. Należy jednak pamiętać, że wpływ na ten segment rynku może być planowane wprowadzenie PPK, które mogą wyprzeć rozwiązania komercyjne.

W 2018 roku Grupa będzie się koncentrować na oferowaniu usług pośrednictwa z zakresu produktów kredytowych i ubezpieczeniowych m.in. związanych z zabezpieczeniem spłaty zobowiązań kredytowych a co za tym idzie także zwiększyć pozycje lidera na rynku jeśli chodzi o pośrednictwo sprzedaży nieruchomości na rynku pierwotnym i wtórnym.

Grupa zamierza wykorzystywać przewagi konkurencyjne poprzez szeroką i innowacyjną ofertę produktową i usługową dostosowaną do aktualnych potrzeb rynku i klientów. Zakłada się także elastyczne, indywidualne podejście do klientów przy zachowaniu najwyższych standardów obsługi i jakości proponowanych rozwiązań. Grupa nadal będzie koncentrować się na poprawie efektywności sprzedażowej ekspertów finansowych, nieruchomościowych i ubezpieczeniowych poprzez świadczenie trzech grup usług (pośrednictwa finansowego, nieruchomościowego i ubezpieczeniowego) „pod jednym dachem”, wykorzystaniu synergii wynikających z posiadania spółek portfelowych takich jak Noble Funds TFI i Open Life TUŻ.

## **26. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania emitenta i jego grupą kapitałową.**

W 2017 roku nie odnotowano istotnych zmian w podstawowych zasadach zarządzania.

## **27. 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 2017 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.

## **28. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta.**

Wartość wynagrodzeń Zarządu wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Open Finance S.A. sporządzonym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2017 roku w notce XIII.

**29. 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 2017 roku Pan dr Leszek Czarnecki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Open Finance S.A. posiadał przez podmioty od siebie zależne 513.258.207 akcji Getin Noble Bank S.A. o wartości nominalnej 1 złoty każda oraz przez podmioty od siebie zależne 47.230.948 akcji Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1 grosz każda oraz przez podmioty od siebie zależne 90.632.250 akcji Open Life TUŻ S.A. o wartości 1 grosz każda oraz bezpośrednio i przez podmioty od siebie zależne 178.607 akcji Noble Funds TFI S.A. o wartości 1 grosz każda.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Pan Przemysław Guberow – Prezes Zarządu Open Finance S.A. posiadał bezpośrednio 33.092 akcji Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1 grosz każda oraz bezpośrednio 2.585 akcji Noble Funds TFI S.A. o wartości nominalnej 1 grosz każda.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Pani Helena Kamińska – Członek Zarządu Open Finance S.A. posiadała bezpośrednio 1.321 akcji Open Finance S.A. o wartości nominalnej 1 grosz każda.

Na dzień 31 grudnia 2017 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.

**30. 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.

**31. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

W Spółce nie występuje program akcji pracowniczych.

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

W dniu 12 czerwca 2017 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 2017 roku.

W dniu 23 czerwca 2017 roku została podpisana pomiędzy Home Broker S.A. a BPG Polska Audyt sp. z o.o. umowa na badanie sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 30 listopada 2017 roku oraz badanie pakietu konsolidacyjnego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

W dniu 19 czerwca 2017 roku została podpisana pomiędzy Open Brokers S.A. a BPG Polska Audyt sp. z o.o. umowa na badanie sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku oraz badanie pakietu konsolidacyjnego za okres 6 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie brutto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i dnia 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Rodzaj usługi	1.01.2017- 31.12.2017 (*) tys. zł	1.01.2016- 31.12.2016 (*) tys. zł
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	284	266
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	121	112
<b>Razem</b>	<b>405</b>	<b>378</b>

(\*) - odnosi się do Deloitte Audit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz BPG Audit Sp. z o.o.

Wynagrodzenie brutto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i dnia 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego Open Finance prezentuje poniższa tabela:

Rodzaj usługi	1.01.2017- 31.12.2017 (*) tys. zł	1.01.2016- 31.12.2016 (*) tys. zł
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	208	208
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	112	112
<b>Razem</b>	<b>320</b>	<b>320</b>

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

### 33. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2017 r.

#### 33.1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent

Emitent stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW 2016”, które zostały przyjęte uchwałą nr 26/1413/2015, Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 13 października 2015 r. Treść dokumentu dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce ([www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl)).

Zarząd Emitenta, w zakresie kompetencji przyznanych mu przez Statut i powszechnie obowiązujące przepisy prawa, zamierza docelowo doprowadzić do stosowania przez Open Finance wszystkich zasad mających zastosowanie do Emitenta a przewidzianych w Dobrych Praktykach.

W 2017 r. Zarząd Emitenta nie przewidywał jednak możliwości udziału akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej. Powodem niestosowania tej zasady ujętej w Dobrych Praktykach GPW jest brak w aktualnej treści Statutu Emitenta przepisu dopuszczającego taką możliwość (wymagania Kodeksu spółek handlowych), a także brak odpowiedniej praktyki rynkowej i doświadczeń związanych ze stosowaniem tej zasady, co w konsekwencji może rodzić wątpliwości oraz komplikacje natury faktycznej i prawnej.

Ponadto w związku z wejściem w życie od 1 stycznia 2016 r. nowego zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Zarząd Emitenta opublikował raport o ich stosowaniu. Zgodnie ze wskazanymi w ich treści zapisami Emitent przestrzega przedmiotowych zasad natomiast:

#### Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

- Zasada I.R.2. - nie ma zastosowania.  
Powyższa rekomendacja nie ma zastosowania w stosunku do Emitenta, ponieważ Emitent nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze. W konsekwencji Spółka nie zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności na temat prowadzonej polityki w wyżej wymienionym zakresie.
- Zasada- I. Z.1.10 - nie ma zastosowania.

Zasada szczegółowa nie ma zastosowania ponieważ Zarząd Emitenta nie podjął decyzji o publikowaniu prognoz finansowych.

- Zasada I.Z.1.15 – nie jest stosowana

W ocenie Zarządu Emitenta podstawowym kryterium wyboru osób sprawujących funkcje w Zarządzie, Radzie Nadzorczej lub co do wyboru kluczowych menedżerów, powinien być profesjonalizm, kompetencje oraz doświadczenie kandydata do sprawowania danej funkcji, natomiast inne czynniki, w tym płeć osoby, wiek lub kierunek wykształcenia, 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, członków Rady Nadzorczej czy też kluczowych menedżerów pozostawia w rękach uprawnionych organów spółki.

- Zasada I.Z.2. – nie ma zastosowania.

Zasada szczegółowa nie ma zastosowania ponieważ akcje Emitenta nie zostały zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40. Jednocześnie w ocenie Zarządu Emitenta struktura akcjonariatu oraz charakter i zakres prowadzonej działalności, nie stanowią wystarczających przesłanek do prowadzenia strony internetowej w języku angielskim.

## **Zarząd i Rada Nadzorcza**

- Zasada II.Z.3. - nie jest stosowana.

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.

Ponad wskazane powyżej, Emitent realizuje obowiązek wprowadzony przez ustawę z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. poz. 1089), w której określone zostały wymogi niezależności dla członków komitetu audytu oraz wprowadzony obowiązek, aby większość członków komitetu audytu, w tym przewodniczący była niezależna od danej Jednostki Zaufania Publicznego.

Zważywszy na to, że Komitet Audytu jest stałym organem Rady Nadzorczej Open Finance S.A. wymóg niezależności w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym spełnia dwóch Członków Rady Nadzorczej.

- Zasada II.Z.4. - nie jest stosowana.

Brak stosowania przez Emitenta powyższej zasady szczegółowej jest konsekwencją niestosowania przez Emitenta zasady szczegółowej II.Z.3.

- Zasada II.Z.5. Zasada nie jest stosowana.

Brak stosowania przez Emitenta powyższej zasady szczegółowej jest konsekwencją niestosowania przez Emitenta zasady szczegółowej II.Z.3.

- Zasada II.Z.6. -Zasada nie jest stosowana.

Brak stosowania przez Emitenta powyższej zasady szczegółowej jest konsekwencją niestosowania przez Emitenta zasady szczegółowej II.Z.3.

- Zasada II.Z.7. Zasada nie jest stosowana.

Brak stosowania przez Emitenta powyższej zasady szczegółowej jest konsekwencją niestosowania przez Emitenta zasady szczegółowej II.Z.3.

Emitent realizuje obowiązek wprowadzony przez ustawę z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. poz. 1089), w której określone zostały wymogi niezależności dla członków komitetu audytu oraz wprowadzony obowiązek, aby większość członków komitetu audytu, w tym przewodniczący była niezależna od danej Jednostki Zaufania Publicznego.

- Zasada II.Z.8. Zasada nie jest stosowana.

Brak stosowania przez Emitenta powyższej zasady szczegółowej jest konsekwencją niestosowania przez Emitenta zasady szczegółowej II.Z.3.

Emitent realizuje obowiązek wprowadzony przez ustawę z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. poz. 1089), w której określone zostały wymogi niezależności dla członków komitetu audytu oraz wprowadzony obowiązek, aby większość członków komitetu audytu, w tym przewodniczący była niezależna od danej Jednostki Zaufania Publicznego

- Zasada II.Z.10.4. -Zasada nie jest stosowana.

Brak stosowania przez Emitenta powyższej zasady szczegółowej jest konsekwencją niestosowania przez Emitenta rekomendacji I.R.2.

#### **Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami**

- Zasada IV.R.3. nie ma zastosowania.

Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stornie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Rekomendacja nie ma zastosowania w stosunku do Emitenta ponieważ Emitent nie emitował papierów wartościowych, które byłyby przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych.

#### **Wynagrodzenia**

- Zasada VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Rekomendacja nie ma zastosowania w stosunku do Emitenta ponieważ w radzie nadzorczej Emitenta nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.

**33.2. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji**

Z uwagi na status Emitenta jako spółki publicznej w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej oraz fakt notowania akcji Emitenta na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW, Emitent nie posiada szczegółowych informacji dotyczących wszystkich swoich akcjonariuszy. Emitent posiada informacje na temat części swoich akcjonariuszy, których posiadane akcje stanowią co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz kapitału zakładowego Open Finance, zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Emitenta w trybie art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Poniższa tabela (nota 17.2 w sprawozdaniu skonsolidowanym) przedstawia informacje na temat znacznych akcjonariuszy, którzy posiadają na dzień 27 marca 2018 r., akcje reprezentujące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz kapitału zakładowego Emitenta, zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Emitenta w trybie art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej.

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. <sup>1</sup>	31.905.600	42,91%	31.905.600	42,91%
	Idea Money S.A. <sup>2</sup>	13.175.847	17,72%	13.175.847	17,72%
	LC Corp B.V. <sup>3</sup>	2.149.501	2,89%	2.149.501	2,89%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny <sup>4</sup>		4.800.000	6,46%	4.800.000	6,46%
Pozostali Akcjonariusze		22.325.715	30,02%	22.325.715	30,02%
<b>Razem</b>		<b>74 356 663</b>	<b>100%</b>	<b>74 356 663</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup> na podstawie otrzymanego od Akcjonariusza zawiadomienia w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej z dnia 13 lipca 2017 r.

<sup>2</sup> na podstawie otrzymanego od Akcjonariusza zawiadomienia w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej z dnia 12 lipca 2017 r.

<sup>3</sup> na podstawie otrzymanego od Akcjonariusza zawiadomienia w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej z dnia 12 lipca 2017 r. oraz korekty do zawiadomień Akcjonariusza przekazanych na podstawie art. 19 ust. 3 MAR - informacja o transakcjach wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze z dnia 13 lipca 2017 r.

<sup>4</sup> na podstawie liczby akcji zarejestrowanych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu z dnia 1 lutego 2018 r.

**33.3. Specjalne uprawnienia i ograniczenia dotyczące papierów wartościowych Emitenta**

Kapitał zakładowy Open Finance S.A. dzieli się na 74.356.663 akcji z czego 15.796.027 akcji to akcje zwykłe imienne a 58.560.636 akcji to akcje zwykłe na okaziciela. Akcje imienne powstały w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Open Finance S.A. na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 maja 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej akcji zwykłych imiennych serii F z wyłączeniem prawa poboru przysługującego akcjonariuszom. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane dn. 30 czerwca 2017 r.

Z akcji Open Finance S.A. nie przysługują żadne uprawnienia szczególne.

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 dotyczące wykonywania prawa głosu.

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 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.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta:

<b>Funkcja w Radzie Nadzorczej</b>	<b>Skład na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>Funkcja w Radzie Nadzorczej</b>	<b>Skład na dzień 31.12.2016 roku</b>
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tobiasz Bury	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tobiasz Bury
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	dr Leszek Czarnecki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	dr Leszek Czarnecki
Członek Rady Nadzorczej	Aneta Skrodzka - Książek	Członek Rady Nadzorczej	Aneta Skrodzka - Książek
Członek Rady Nadzorczej	Izabela Lubczyńska	Członek Rady Nadzorczej	Izabela Lubczyńska
Członek Rady Nadzorczej	Małgorzata Szturmowicz	Członek Rady Nadzorczej	Małgorzata Szturmowicz

Członek Rady Nadzorczej	Jacek Lisik	Członek Rady Nadzorczej	Jacek Lisik
Członek Rady Nadzorczej	Stanisław Wlazło	Członek Rady Nadzorczej	Stanisław Wlazło

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Open Finance S.A.

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 jakiegokolwiek 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**

W dniu 21 listopada 2016 roku Rada Nadzorcza Emitenta powołała przy Radzie Nadzorczej spółki Komitet Audytu. Komitet Audytu jest stałym organem Rady Nadzorczej Open Finance S.A. i działa w oparciu o Ustawę o biegłych

rewidentach, firmach audytorskich, oraz nadzorze publicznym z dnia 11maja 2017r. (Dz. U. z 2017r. poz. 1089), Dyrektywę 2006/43/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 17 maja 2006 r. w sprawie ustawowych badań rocznych sprawozdań finansowych, zmieniająca dyrektywę Rady 78/660/EWG i 83/394/EWG oraz uchylająca dyrektywę Rady 84/253/EWG, Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE oraz jest zgodny ze Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki oraz rekomendacjami Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie funkcjonowania Komitetu Audytu.

Komitet Audytu składa się z co najmniej trzech członków powołanych spośród Członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Komitetu Audytu. Większość Członków Komitetu Audytu w tym Przewodniczący Komitetu Audytu spełnia warunki niezależności (określone w Ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich, oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (Dz. U. z 2017r. poz. 1089)). Przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Do zadań Komitetu Audytu w szczególności należy:

- 1) monitorowanie:
  - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
  - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - c) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej,
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- 3) informowanie Rady Nadzorczej Spółki o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania;
- 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- 8) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt. 5 i 6;
- 9) przedkładanie zaleceń i rekomendacji mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Do składu Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2017 r. należeli:

- Stanisław Wlazło – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Jacek Lisik – Członek Komitetu Audytu,
- Izabela Lubczyńska – Członek Komitetu Audytu.

W okresie sprawozdawczym zaszły następujące zmiany w składzie Komitetu Audytu:

- Z dniem 26 września 2017 r. Uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta została dokonana zmiana w zakresie pełnienia funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza podjęła decyzję o zmianie funkcji

pełnionej przez Panią Izabelę Lubczyńską z Przewodniczącego Komitetu Audytu na Członka Komitetu Audytu oraz powierzeniu funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu Panu Stanisławowi Wlazło.

- z dniem 20 października 2017r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Open Finance S.A. złożyła Pani Małgorzata Szturmowicz.

Spośród członków Komitetu Audytu warunki niezależności w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich, oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (Dz. U. z 2017r. poz. 1089) spełniają Pan Stanisław Wlazło oraz Pan Jacek Lisik. Szczegółowy zakres działania i tryb pracy Komitetu Audytu określa „Regulamin Komitetu Audytu Open Finance S.A.”.

### **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:

<b>Funkcja w Zarządzie</b>	<b>Skład na dzień 31.12.2017 r.</b>	<b>Funkcja w Zarządzie</b>	<b>Skład na dzień 31.12.2016 r.</b>
Prezes Zarządu	Przemysław Guberow	Prezes Zarządu	Przemysław Guberow
Członek Zarządu	Helena Kamińska	Członek Zarządu	Helena Kamińska
Członek Zarządu	Paweł Komar	Członek Zarządu	Paweł Komar

W 2017 roku nastąpiły poniższe zmiany w składzie Zarządu Emitenta:

- w dniu 26 maja 2017 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła decyzję o powołaniu z dniem 1 czerwca 2017 roku na trzyletnią kadencję Pana Pawła Splawskiego na stanowisko Członka Zarządu.
- w dniu 27 października 2017 roku Pan Paweł Splawski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta z dniem 31 października 2017 roku.

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 niezatrzymane 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.

#### **Polityka różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących.**

W ocenie Zarządu Emitenta podstawowym kryterium wyboru osób sprawujących funkcje w Zarządzie, Radzie Nadzorczej lub co do wyboru kluczowych menedżerów, powinien być profesjonalizm, kompetencje oraz doświadczenie kandydata do sprawowania danej funkcji, natomiast inne czynniki, w tym płeć osoby, wiek lub kierunek wykształcenia, 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, członków Rady Nadzorczej czy też kluczowych menedżerów pozostawia w rękach uprawnionych organów spółki.

#### **Polityka wynagrodzeń**

- 1) ogólna informacja na temat przyjętego w Grupie systemu wynagrodzeń.

Podstawowym składnikiem wynagradzania wszystkich pracowników jest miesięczna płaca zasadnicza. Wysokość wynagrodzenia określona jest w umowie o pracę i ma indywidualny charakter, uzależniona jest od rodzaju wykonywanej pracy, doświadczenia i kwalifikacji oraz wymiaru czasu pracy.

Pracownicy, którzy poprzez wykonywanie określonych zadań mają bezpośrednio lub pośrednio wpływ na wartość sprzedaży poszczególnych produktów oferowanych przez Grupę mają prawo do prowizji. Sposób ustalenia wysokości prowizji określony jest w Regulaminie prowizyjnym. Prowizje wypłacane są w cyklach miesięcznych. Pracownikom, którzy przez wzorowe wypełnianie obowiązków, przejawianie inicjatywy w pracy, podnoszenie wydajności i jakości przyczyniają się w sposób szczególny do osiągnięcia przez Grupę dobrych wyników gospodarczych i realizacji zadań może zostać przyznana premia uznaniowa. Premie przyznawane są w oparciu o wniosek bezpośredniego przełożonego zaakceptowany przez Członka Zarządu. Grupa zapewnia pracownikom prywatną opiekę medyczną. Przystąpienie do programu opieki medycznej jest dobrowolne i następuje na podstawie deklaracji pracownika. Grupa zapewnia możliwość wykupienia przez pracowników na preferencyjnych warunkach ubezpieczenia na życie w ramach grupowego ubezpieczenia.

- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z Członków Zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze.

Członkom Zarządu, oprócz stałego wynagrodzenia zasadniczego przysługuje wynagrodzenie zmienne uzależnione od: zysku netto wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Open Finance oraz średniego kursu akcji Open Finance, bądź wykonanej marży na sprzedaży obliczanej łącznie dla Open Finance S.A. oraz Home

Broker S.A. bądź od wartości transakcji zrealizowanych w określonym w umowie projekcie bądź od wysokości zysku netto spółki Open Brokers S.A.

Poniżej przedstawiono koszty wynagrodzeń poszczególnych członków Zarządu Open Finance w latach 2017 i 2016 oraz koszty wynagrodzeń kadry kierowniczej spółek zależnych.

Wynagrodzenie kadry kierowniczej	1.01.2017- 31.12.2017 tys. zł	1.01.2016- 31.12.2016 tys. zł
<b>Zarząd</b>		
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia):</b>	<b>2 637</b>	<b>1 678</b>
Paweł Szałowski	182	-
Paweł Komar	1 046	569
Helena Kamińska	352	345
Przemysław Guberow	1 057	575
Magdalena Łukaszewicz	-	174
Maurycy Kuhn	-	15
<b>Zarząd</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	597	473
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	256	45
<b>Razem</b>	<b>853</b>	<b>518</b>

- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym Członkom Zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia.

Członkom Zarządu przysługują pozafinansowe składniki wynagrodzenia w postaci prywatnej opieki medycznej oraz samochodu służbowego.

- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku.

W ciągu ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły istotne zmiany w polityce wynagrodzeń.

- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

W okresie sprawozdawczym polityka wynagrodzeń cechowała się zrównoważonym rozwojem, wspierała realizację strategicznych celów Grupy oraz wspierała jej długofalowy rozwój. Grupa prowadziła działalność z zachowaniem najwyższej staranności oraz przykładła szczególną wagę do profesjonalizmu i etyki swych pracowników.

### 33.5. 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 Finansowego 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. Dodatkowo w Spółce powołano Komitet Audytu, który pełni szczególny charakter nadzoru nad sprawozdawczością finansową, monitoruje skuteczność systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem; monitoruje wykonywanie czynności rewizji finansowej oraz monitoruje niezależność biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

### **34. Oświadczenie Zarządu na temat informacji niefinansowych Grupy Open Finance S.A.**

W związku z wymogami Ustawy z dnia 15 grudnia 2016 r. o zmianie ustawy o rachunkowości, nakładającej na wybrane organizacje i grupy kapitałowe obowiązek ujawniania informacji niefinansowych w zakresie modelu biznesowego, kluczowych wskaźników niefinansowych, polityk oraz procedur należytej staranności, a także wykazu ryzyk i sposobu zarządzania nimi we wskazanych przez Ustawę obszarach Grupa Open Finance S.A. podsumowuje działania dokonane w 2017 roku w obszarze społecznej odpowiedzialności.

#### **34.1 Opis modelu działalności Grupy Kapitałowej Open Finance S.A.**

Grupa Kapitałowa Open Finance S.A. (Grupa) składa się z Open Finance S.A. i jej spółek zależnych. Jednostka dominująca Grupy Open Finance S.A. 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.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej Grupy Open Finance S.A. jest świadczenie usług pośrednictwa finansowego. Kluczowym wyróżnikiem modelu działania Open Finance S.A. jest udostępnianie szerokiej i selektywnie dobranej oferty rynkowej, złożonej z różnych produktów podmiotów rynku finansowego.

Open Finance S.A. jest liderem polskiego rynku pośrednictwa finansowego pod względem wartości sprzedaży, w zakresie produktów inwestycyjnych, jak i kredytowych (na podstawie danych Związku Firm Pośrednictwa Finansowego).

#### **Cele strategiczne:**

- DLA AKCJONARIUSZY: – budowanie długoterminowej wartości Grupy Open Finance poprzez budowę stabilnego modelu biznesowego charakteryzującego się efektywnością finansową,
- DLA KLIENTÓW: – bycie liderem w oferowaniu klientom wysokiej jakości usług i produktów w branży pośrednictwa finansowego, zarządzania aktywami oraz ubezpieczeń na życie,
- DLA PARTNERÓW BIZNESOWYCH – budowanie relacji opartych na wzajemnym zaufaniu i współpracy w celu oferowania klientom produktów i usług najwyższej jakości,
- DLA PRACOWNIKÓW – bycie najlepszym pracodawcą w branży, oferującym szerokie możliwości rozwoju, zdobywania nowej wiedzy i umiejętności, pracę wśród ludzi o wspólnych wartościach, wizji i misji.

#### **34.2 Opis polityk stosowanych przez Grupę w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji, a także opis rezultatów stosowania tych polityk oraz opis procedur należytej staranności stosowanych przez jednostkę w ramach przyjętych polityk.**

##### **1) Zagadnienia społeczne, w tym związane z produktami jednostki lub jej relacjami z otoczeniem zewnętrznym**

Priorytetem w działaniach Grupy jest profesjonalizm, wysoka jakość usług oraz wiarygodność. To wartości, którymi kieruje się Grupa we współpracy oraz komunikacji z Klientami, partnerami biznesowymi, pracownikami oraz pozostałymi interesariuszami. Ponadto, fundamentem, na którym Grupa buduje swój biznes oraz plany dalszego rozwoju, jest zaufanie - do produktów, pracowników i marek spółek wchodzących w skład Grupy.

#### **Ryzyka:**

- Ryzyko nieetycznego zachowania pracowników i osób współpracujących mogące wywierać negatywny wpływ na osoby fizyczne i prawne korzystające z usług pośrednictwa,
- Ryzyko nierzetelnej i niezgodnej z etyką prowadzenia biznesu komunikacji marketingowej,

- Ryzyko nieetycznego prowadzenia biznesu polegające na wykorzystywaniu przewagi rynkowej w relacjach handlowych z dostawcami.

### **Zarządzanie ryzykami:**

**KODEKS DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE S.A.** - zbiór wewnętrznych zasad postępowania obowiązujących wszystkich pracowników Open Finance S.A. oraz spółek zależnych, bez względu na pełnione funkcje i podstawę prawną zatrudnienia.

Celem wdrożenia Kodeksu jest zapewnienie najwyższych standardów uczciwego i rzetelnego postępowania pracowników i współpracowników, mając na względzie słuszny interes klienta, kontrahenta oraz dbałość o reputację oraz dobre imię pracodawcy.

**REGULAMIN ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW W GRUPIE OPEN FINANCE S.A.** - jest opracowaniem zasad regulujących podstawowe zasady przeciwdziałania powstawaniu konfliktu interesów, identyfikację przypadków, które stanowią lub mogą stanowić powstanie konfliktów interesów, przeciwdziałanie powstawaniu konfliktu interesów oraz postępowanie Grupy Open Finance S.A. w przypadku jego powstania i zarządzanie takimi konfliktami.

Przez „konflikt interesów” Grupa rozumie znane Grupie Open Finance S.A. okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Grupy, osoby powiązanej z Grupą Open Finance S.A. i obowiązkiem działania przez Grupę Open Finance S.A. w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu klienta Grupy Open Finance S.A., jak również znane Grupie Open Finance S.A. okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku klientów Grupy Open Finance S.A..

**POLITYKA BEZPIECZEŃSTWA PRZETWARZANIA DANYCH OSOBOWYCH** - jest opracowaniem zestawu praw, reguł i praktycznych doświadczeń regulujących sposób zarządzania, ochrony i dystrybucji tzw. informacji wrażliwej w Grupie Open Finance S.A. Celem polityki bezpieczeństwa jest wskazanie działań, jakie należy wykonać oraz ustanowienie zasad i reguł postępowania, które należy stosować, aby właściwie wykonać obowiązki administratora danych w zakresie zabezpieczenia danych osobowych.

**PROCEDURA ROZPATRYWANIA SKARG I REKLAMACJI KIEROWANYCH DO GRUPY OPEN FINANCE S.A.** - określa zasady przyjmowania i tryb rozpatrywania reklamacji przez Grupę Open Finance S.A. Procedurę stosuje się w powiązaniu z regulaminami właściwymi dla danego produktu lub usługi, z którego skorzystał Klient za pośrednictwem Spółki z Grupy Open Finance S.A.

Proces rozpatrywania skarg i reklamacji kierowanych do Grupy Open Finance S.A. cechuje bezzwłoczność, rzetelność, wnikliwość, obiektywizm, niezależność oraz poszanowanie powszechnie obowiązujących przepisów prawa i dobrych obyczajów.

**AUDYT SIECI SPRZEDAŻY** - Zgodnie z decyzją Prezesa Zarządu Open Finance S.A. i Home Broker S.A., planem usprawnienia po audycie, który dotyczył oceny jakości obsługi klienta w Open Finance S.A i Home Broker S.A., był model zbudowania audytu oddziałów Spółek Open Finance S.A. i Home Broker S.A.. Dział audytu sieci rozpoczął działalność w 1 kwartale 2017 roku.

**FUNKCJONOWANIE STANOWISKA COMPLIANCE OFFICERA** - Compliance Officer Grupy Open Finance S.A. funkcjonuje w ramach Departamentu Prawnego. Zadania Compliance Officera są wykonywane przez Specjalistę ds. Compliance, którego bezpośrednim przełożonym jest Dyrektor Departamentu Prawnego Spółki. Proces ograniczania ryzyka braku zgodności w Spółce obejmuje następujące aspekty: prewencyjny tj. ograniczanie ryzyka



poprzez wprowadzenie rozwiązań i elementów zapewniających zgodność (np. poprzez bieżące opiniowanie materiałów reklamowych) oraz łagodzący tj. zarządzanie ryzykiem po identyfikacji przypadku wystąpienia braku zgodności w celu złagodzenia negatywnych skutków wystąpienia ryzyka (np. w przypadku wystąpienia skargi z organu nadzoru).

#### **Niefinansowe wskaźniki efektywności:**

- Liczba przeprowadzonych szkoleń w obszarze etycznym oraz liczba osób w nich uczestniczących:  
Grupa Open Finance: 26 szkoleń, 506 osób
- Odsetek reklamacji, które wpłynęły do Grupy w roku obrotowym w stosunku do liczby sprzedanych produktów w 2017 to 1,15%.

#### **2) Zagadnienia pracownicze**

Jednym z ważniejszych elementów strategii rozwoju Grupy jest stałe wzmacnianie i rozwijanie działań z zakresu Employer Brandingu. Docenianie obecnych pracowników, rozbudowany obszar HR, zwłaszcza szkoleniowy, pozyskiwanie profesjonalistów z rynku – to najistotniejsze wyznaczniki polityki w obszarze pracowniczym. „Inwestycja” w zasoby ludzkie to kluczowy cel oraz działanie długofalowe spółek należących do Grupy. Taka budowa i rozwój kapitału pracowniczego gwarantuje profesjonalną obsługę Klientów zgodnie z najwyższymi standardami. Ponadto, należy podkreślić, że spółki z Grupy przykładają szczególną uwagę do rozwoju zawodowego pracowników oraz ich satysfakcji z pracy. Najważniejszą rolę pełni w tym zakresie rozbudowana oferta szkoleniowa – merytoryczna, jak i z umiejętności „miękkich” oraz programy rozwojowe np. dla kadry menadżerów.

#### **Ryzyka:**

- Ryzyko negatywnego wizerunku Grupy (nierównouprawienie, dyskryminacja ze względu na płeć, wiek lub inne cechy) prowadzące do utraty kompetentnych pracowników lub braku możliwości pozyskania nowych pracowników na rynku;
- Ryzyko wystąpienia negatywnych zjawisk w miejscu pracy (np. mobbing) i związane z tym ryzyka reputacji pracodawcy oraz ryzyko roszczeń względem pracodawcy;
- Ryzyko niskiego zaangażowania w wykonywaną pracę i wysokiej rotacji w efekcie niezadowolenia z wykonywanej pracy.

#### **Zarządzanie ryzykami:**

**REGULAMIN PRACY** - ustala organizację i porządek w procesie pracy w Grupie Open Finance S.A. oraz związane z tym prawa i obowiązki Pracodawcy i Pracowników. Reguluje również takie obszary jak m.in. polityka informacyjna, obowiązujące standardy zachowań, bezpieczeństwo i higiena pracy, ochrona pracy młodocianych i kobiet.

**REGULAMIN WEWNĘTRZNEJ POLITYKI ANTYMOBBINGOWEJ** - wewnętrzny dokument określający procedurę dotyczącą postępowania w sytuacji zaistnienia zjawiska mobbingu oraz prawa i obowiązki przysługujące pracownikom w takiej sytuacji, której celem jest zapobieganie mobbingowi, a w przypadku złożenia przez pracownika skargi, zbadanie jej zasadności i ukaranie sprawców mobbingu.

**REGULAMIN WYNAGRADZANIA PRACOWNIKÓW** - określa zasady i warunki wynagradzania za pracę oraz pozostałe świadczenia związane z pracą i warunki ich przyznawania.

**OKRESOWE SZKOLENIA OSÓB ZAJMUJĄCYCH KIEROWNICZE STANOWISKA W ZAKRESIE ZARZĄDZANIA ZESPOŁEM I MOTYWACJI** – W 2017 Grupa realizowała kompleksowy program szkoleniowy „Akademia Managera”.

**PROCEDURA ‘EXIT INTERVIEW’** – procedura mająca na celu zapewnienie, że w przypadku odejścia pracownika pracodawca uzyska od niego w toku rozmowy przeprowadzonej przez pracownika Działu HR informację zwrotną o powodach odejścia.

**ANKIETA SATYSFAKЦИИ PRACOWNIKÓW** – przeprowadzane cyklicznie badanie dokonywane online mające na celu uzyskanie informacji przez pracodawcę w kluczowych obszarach. Długofalowym celem badania jest zwiększanie satysfakcji oraz zaangażowania pracowników w pracę, co przełożyć ma się na wzrost wyników biznesowych. Dodatkowo działania związane z badaniem satysfakcji pracowników mają wzmocnić pozycję firmy jako atrakcyjnego pracodawcy pomagając firmie zmierzyć się z bieżącymi wyzwaniami rynkowymi.

**Niefinansowe wskaźniki efektywności (KPI):**

- Liczba pracowników wg. wieku i płci na koniec okresu sprawozdawczego.

<b>Etykiety wierszy</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Kobieta	1 925	1 964
Mężczyzna	1 908	1 975
poniżej 30 lat	1 384	1 245
30-50 lat	2 308	2 522
ponad 50 lat	141	172

- Odsetek negatywnych odpowiedzi odwołujących się do relacji z przełożonym wyrażonych w „exit interview”.  
Grupa Open Finance – 9,57%
- Liczba godzin przeprowadzonych szkoleń managerskich:  
Grupa Open Finance – 14 szkoleń tematycznych dla każdego menadżera, co daje 90 dni szkoleniowe, 166 uczestników.

**3) Przeciwdziałanie korupcji**

Grupa opiera swoją działalność na transparentności. Wszelkie relacje biznesowe z partnerami, dostawcami czy innymi interesariuszami oparte są na jasno określonych i sprecyzowanych warunkach współpracy. Taki sposób prowadzenia „biznesu” przez spółki należące do Grupy wzmocnia ich pozycję w roli wiarygodnego i rzetelnego kontrahenta oraz buduje silne relacje biznesowe. Nie bez znaczenia jest fakt, że w Grupie kładzie się mocny nacisk na etykę i działania zgodne z najwyższymi standardami rzetelności - w relacjach z Klientami, partnerami, pracownikami czy innymi interesariuszami.

**Ryzyka:**

- Ryzyko nieefektywnego rozporządzania zasobami firmy w wyniku podjęcia niewłaściwej decyzji przez osoby uprawnione do wydatkowania środków;
- Ryzyko utraty reputacji firmy kierującej się transparentnymi kryteriami w procesie podejmowania decyzji zakupowych.

**Zarządzanie ryzykami:**

**PROCEDURA ZAKUPOWA** określająca zakres kwotowy dla poszczególnych szczebli decyzyjnych i wskazującej ścieżkę akceptacji wydatków.

**KONTROLA WYKONANIA BUDŻETU** i comiesięczne raportowanie zarządcze obrazujące poziom wykonania budżetu dla każdej z funkcji rozporządzającej powierzonymi środkami.

### **REJESTR KORZYŚCI i REGULAMIN ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW W GRUPIE OPEN FINANCE**

**S.A.** – dotyczący podstawowych zasad przeciwdziałania powstawaniu konfliktu interesów, identyfikację przypadków, które stanowią lub mogą stanowić powstanie konfliktów interesów, przeciwdziałanie powstawaniu konfliktu interesów oraz postępowanie Grupy Open Finance S.A. w przypadku jego powstania i zarządzanie takimi konfliktami.

**KODEKS ETYKI** - zawiera obowiązujące w Grupie zasady i zwyczaje dotyczące przestrzegania prawa i etyki biznesowej. Odzwierciedla on wysokie standardy etyczne i fundamentalne wartości obowiązujące w Grupie. Obejmuje szeroki wachlarz procedur i praktyk biznesowych, oferuje ogólne wskazówki dotyczące oczekiwań Grupy pod względem zachowania pracowników oraz ich odpowiedzialności etycznej i prawnej jako reprezentantów Grupy.

**WHISTLEBLOWING/PRAWA ALERTU ETYCZNEGO** - procedura której celem jest stworzenie dla Pracowników i Współpracowników Grupy Open Finance S.A. poufnego trybu zgłaszania uzasadnionych podejrzeń, że doszło do naruszenia prawa i / lub wewnętrznych regulacji w działalności Grupy Open Finance S.A., bez obaw o działania odwetowe będące następstwem zgłoszenia.

#### **Niefinansowe wskaźniki efektywności (KPI):**

- liczba świadczeń zgłoszonych do rejestru korzyści – 1;
- liczba zgłoszonych skarg w procedurze whistleblowing (alertu etycznego) – 0.

### **35. Oświadczenie Zarządu na temat informacji niefinansowych Spółki Open Finance S.A.**

W związku z wymogami Ustawy z dnia 15 grudnia 2016 r. o zmianie ustawy o rachunkowości, nakładającej na wybrane organizacje i grupy kapitałowe obowiązek ujawniania informacji niefinansowych w zakresie modelu biznesowego, kluczowych wskaźników niefinansowych, polityki oraz procedur należytej staranności, a także wykazu ryzyk i sposobu zarządzania nimi we wskazanych przez Ustawę obszarach Open Finance S.A. podsumowuje działania dokonane w 2017 roku w obszarze społecznej odpowiedzialności.

#### **35.1 Opis modelu działalności Spółki Open Finance S.A.**

Spółka Open Finance S.A. (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.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Open Finance S.A. jest świadczenie usług pośrednictwa finansowego. Kluczowym wyróżnikiem modelu działania Open Finance S.A. jest udostępnianie szerokiej i selektywnie dobranej oferty rynkowej, złożonej z różnych produktów podmiotów rynku finansowego.

Open Finance S.A. jest liderem polskiego rynku pośrednictwa finansowego pod względem wartości sprzedaży, w zakresie produktów inwestycyjnych, jak i kredytowych (na podstawie danych Związku Firm Pośrednictwa Finansowego).

#### **Cele strategiczne:**

- DLA AKCJONARIUSZY: – budowanie długoterminowej wartości Open Finance poprzez budowę stabilnego modelu biznesowego charakteryzującego się efektywnością finansową,

- DLA KLIENTÓW: – bycie liderem w oferowaniu klientom wysokiej jakości usług i produktów w branży pośrednictwa finansowego, zarządzania aktywami oraz ubezpieczeń na życie,
- DLA PARTNERÓW BIZNESOWYCH – budowanie relacji opartych na wzajemnym zaufaniu i współpracy w celu oferowania klientom produktów i usług najwyższej jakości,
- DLA PRACOWNIKÓW – bycie najlepszym pracodawcą w branży, oferującym szerokie możliwości rozwoju, zdobywania nowej wiedzy i umiejętności, pracę wśród ludzi o wspólnych wartościach, wizji i misji.

**35.2 Opis polityk stosowanych przez jednostkę w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji, a także opis rezultatów stosowania tych polityk oraz opis procedur należytej staranności stosowanych przez jednostkę w ramach przyjętych polityk.**

**1) Zagadnienia społeczne, w tym związane z produktami jednostki lub jej relacjami z otoczeniem zewnętrznym**

Priorytetem w działaniach Spółki jest profesjonalizm, wysoka jakość usług oraz wiarygodność. To wartości, którymi kieruje się Spółka we współpracy oraz komunikacji z Klientami, partnerami biznesowymi, pracownikami oraz pozostałymi interesariuszami. Ponadto, fundamentem, na którym Spółka buduje swój biznes oraz plany dalszego rozwoju, jest zaufanie - do produktów, pracowników i marek spółek wchodzących w skład Spółki.

**Ryzyka:**

- Ryzyko nieetycznego zachowania pracowników i osób współpracujących mogące wywierać negatywny wpływ na osoby fizyczne i prawne korzystające z usług pośrednictwa,
- Ryzyko nierzetelnej i niezgodnej z etyką prowadzenia biznesu komunikacji marketingowej,
- Ryzyko nieetycznego prowadzenia biznesu polegające na wykorzystywaniu przewagi rynkowej w relacjach handlowych z dostawcami.

**Zarządzanie ryzykami:**

**KODEKS DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁKI OPEN FINANCE S.A.** - zbiór wewnętrznych zasad postępowania obowiązujących wszystkich pracowników Open Finance S.A., bez względu na pełnione funkcje i podstawę prawną zatrudnienia.

Celem wdrożenia Kodeksu jest zapewnienie najwyższych standardów uczciwego i rzetelnego postępowania pracowników i współpracowników, mając na względzie słuszny interes klienta, kontrahenta oraz dbałość o reputację oraz dobre imię pracodawcy.

**REGULAMIN ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW W OPEN FINANCE S.A.** - jest opracowaniem zasad regulujących podstawowe zasady przeciwdziałania powstawaniu konfliktu interesów, identyfikację przypadków, które stanowią lub mogą stanowić powstanie konfliktów interesów, przeciwdziałanie powstawaniu konfliktu interesów oraz postępowanie Open Finance S.A. w przypadku jego powstania i zarządzanie takimi konfliktami.

Przez „konflikt interesów” Spółka rozumie znane Open Finance S.A. okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Spółki, osoby powiązanej z Open Finance S.A. i obowiązkiem działania przez Open Finance S.A. w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu klienta Open Finance S.A., jak również znane Open Finance S.A. okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku klientów Open Finance S.A..

**POLITYKA BEZPIECZEŃSTWA PRZETWARZANIA DANYCH OSOBOWYCH** - jest opracowaniem zestawu praw, reguł i praktycznych doświadczeń regulujących sposób zarządzania, ochrony i dystrybucji tzw. informacji

wrażliwej w Open Finance S.A. Celem polityki bezpieczeństwa jest wskazanie działań, jakie należy wykonać oraz ustanowienie zasad i reguł postępowania, które należy stosować, aby właściwie wykonać obowiązki administratora danych w zakresie zabezpieczenia danych osobowych.

**PROCEDURA ROZPATRYWANIA SKARG I REKLAMACJI KIEROWANYCH DO OPEN FINANCE S.A.** - określa zasady przyjmowania i tryb rozpatrywania reklamacji przez Open Finance S.A. Procedurę stosuje się w powiązaniu z regulaminami właściwymi dla danego produktu lub usługi, z którego skorzystał Klient za pośrednictwem Open Finance S.A.

Proces rozpatrywania skarg i reklamacji kierowanych do Open Finance S.A. cechuje bezzwłoczność, rzetelność, wnikliwość, obiektywizm, niezależność oraz poszanowanie powszechnie obowiązujących przepisów prawa i dobrych obyczajów.

**AUDYT SIECI SPRZEDAŻY** - Zgodnie z decyzją Prezesa Zarządu Open Finance S.A., planem usprawnienia po audycie, który dotyczył oceny jakości obsługi klienta w Open Finance S.A, był model zbudowania audytu oddziałów Spółek Open Finance S.A. Dział audytu sieci rozpoczął działalność w 1 kwartale 2017 roku.

**FUNKCJONOWANIE STANOWISKA COMPLIANCE OFFICERA** - Compliance Officer Open Finance S.A. funkcjonuje w ramach Departamentu Prawnego. Zadania Compliance Officera są wykonywane przez Specjalistę ds. Compliance, którego bezpośrednim przełożonym jest Dyrektor Departamentu Prawnego Spółki. Proces ograniczania ryzyka braku zgodności w Spółce obejmuje następujące aspekty: prewencyjny tj. ograniczanie ryzyka poprzez wprowadzenie rozwiązań i elementów zapewniających zgodność (np. poprzez bieżące opiniowanie materiałów reklamowych) oraz łagodzący tj. zarządzanie ryzykiem po identyfikacji przypadku wystąpienia braku zgodności w celu złagodzenia negatywnych skutków wystąpienia ryzyka (np. w przypadku wystąpienia skargi z organu nadzoru).

**Niefinansowe wskaźniki efektywności:**

- Liczba przeprowadzonych szkoleń w obszarze etycznym oraz liczba osób w nich uczestniczących:  
Open Finance: 14 szkoleń, 216 osób
- Odsetek reklamacji, które wpłynęły do Spółki w roku obrotowym w stosunku do liczby sprzedanych produktów w 2017 to 1,06%.

**2) Zagadnienia pracownicze**

Jednym z ważniejszych elementów strategii rozwoju Spółki jest stałe wzmacnianie i rozwijanie działań z zakresu Employer Brandingu. Docenianie obecnych pracowników, rozbudowany obszar HR, zwłaszcza szkoleniowy, pozyskiwanie profesjonalistów z rynku – to najistotniejsze wyznaczniki polityki w obszarze pracowniczym. „Inwestycja” w zasoby ludzkie to kluczowy cel oraz działanie długofalowe Spółki Open Finance S.A. Taka budowa i rozwój kapitału pracowniczego gwarantuje profesjonalną obsługę Klientów zgodnie z najwyższymi standardami. Ponadto, należy podkreślić, że Spółka przykłada szczególną uwagę do rozwoju zawodowego pracowników oraz ich satysfakcji z pracy. Najważniejszą rolę pełni w tym zakresie rozbudowana oferta szkoleniowa – merytoryczna, jak i z umiejętności „miękkich” oraz programy rozwojowe np. dla kadry menadżerów.

**Ryzyka:**

- Ryzyko negatywnego wizerunku Spółki (nierównouprawnienie, dyskryminacja ze względu na płeć, wiek lub inne cechy) prowadzące do utraty kompetentnych pracowników lub braku możliwości pozyskania nowych pracowników na rynku;

- Ryzyko wystąpienia negatywnych zjawisk w miejscu pracy (np. mobbing) i związane z tym ryzyka reputacji pracodawcy oraz ryzyko roszczeń względem pracodawcy;
- Ryzyko niskiego zaangażowania w wykonywaną pracę i wysokiej rotacji w efekcie niezadowolenia z wykonywanej pracy.

#### **Zarządzanie ryzykami:**

**REGULAMIN PRACY** - ustala organizację i porządek w procesie pracy w Open Finance S.A. oraz związane z tym prawa i obowiązki Pracodawcy i Pracowników. Reguluje również takie obszary jak m.in. polityka informacyjna, obowiązujące standardy zachowań, bezpieczeństwo i higiena pracy, ochrona pracy młodocianych i kobiet.

**REGULAMIN WEWNĘTRZNEJ POLITYKI ANTYMOBBINGOWEJ** - wewnętrzny dokument określający procedurę dotyczącą postępowania w sytuacji zaistnienia zjawiska mobbingu oraz prawa i obowiązki przysługujące pracownikom w takiej sytuacji, której celem jest zapobieganie mobbingowi, a w przypadku złożenia przez pracownika skargi, zbadanie jej zasadności i ukaranie sprawców mobbingu.

**REGULAMIN WYNAGRADZANIA PRACOWNIKÓW** - określa zasady i warunki wynagradzania za pracę oraz pozostałe świadczenia związane z pracą i warunki ich przyznawania.

**OKRESOWE SZKOLENIA OSÓB ZAJMUJĄCYCH KIEROWNICZE STANOWISKA W ZAKRESIE ZARZĄDZANIA ZESPOŁEM I MOTYWACJI** – W 2017 Spółka realizowała kompleksowy program szkoleniowy „Akademia Managera”.

**PROCEDURA ‘EXIT INTERVIEW’** – procedura mająca na celu zapewnienie, że w przypadku odejścia pracownika pracodawca uzyska od niego w toku rozmowy przeprowadzonej przez pracownika Działu HR informację zwrotną o powodach odejścia.

**ANKIETA SATYSFAKCJI PRACOWNIKÓW** – przeprowadzane cyklicznie badanie dokonywane online mające na celu uzyskanie informacji przez pracodawcę w kluczowych obszarach. Długofalowym celem badania jest zwiększanie satysfakcji oraz zaangażowania pracowników w pracę, co przełożyć ma się na wzrost wyników biznesowych. Dodatkowo działania związane z badaniem satysfakcji pracowników mają wzmocnić pozycję firmy jako atrakcyjnego pracodawcy pomagając firmie zmierzyć się z bieżącymi wyzwaniami rynkowymi.

#### **Niefinansowe wskaźniki efektywności (KPI):**

- Liczba pracowników wg. wieku i płci na koniec okresu sprawozdawczego.

<b>Open Finance</b>	<b>2017-12-31</b>
Kobieta	1885
Mężczyzna	1917
poniżej 30	1176
30-50 lat	2457
ponad 50 lat	169

- Odsetek negatywnych odpowiedzi odwołujących się do relacji z przełożonym wyrażonych w „exit interview”.  
Open Finance – 8,62%
- Liczba godzin przeprowadzonych szkoleń managerskich:  
Open Finance – 8 szkoleń tematycznych dla każdego menadżera, co daje 66 dni szkoleniowe, 122 uczestników.

### **3) Przeciwdziałanie korupcji**

Spółka opiera swoją działalność na transparentności. Wszelkie relacje biznesowe z partnerami, dostawcami czy innymi interesariuszami oparte są na jasno określonych i sprecyzowanych warunkach współpracy. Taki sposób prowadzenia „biznesu” przez Spółkę wzmacnia jej pozycję w roli wiarygodnego i rzetelnego kontrahenta oraz buduje silne relacje biznesowe. Nie bez znaczenia jest fakt, że w Spółce kładzie się mocny nacisk na etykę i działania zgodne z najwyższymi standardami rzetelności - w relacjach z Klientami, partnerami, pracownikami czy innymi interesariuszami.

#### **Ryzyka:**

- Ryzyko nieefektywnego rozporządzenia zasobami firmy w wyniku podjęcia niewłaściwej decyzji przez osoby uprawnione do wydatkowania środków;
- Ryzyko utraty reputacji firmy kierującej się transparentnymi kryteriami w procesie podejmowania decyzji zakupowych.

#### **Zarządzanie ryzykami:**

**PROCEDURA ZAKUPOWA** określająca zakres kwotowy dla poszczególnych szczebli decyzyjnych i wskazującej ścieżkę akceptacji wydatków.

**KONTROLA WYKONANIA BUDŻETU** i comiesięczne raportowanie zarządcze obrazujące poziom wykonania budżetu dla każdej z funkcji rozporządzającej powierzonymi środkami.

**REJESTR KORZYŚCI** i **REGULAMIN ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW W OPEN FINANCE S.A.** – dotyczący podstawowych zasad przeciwdziałania powstawaniu konfliktu interesów, identyfikację przypadków, które stanowią lub mogą stanowić powstanie konfliktów interesów, przeciwdziałanie powstawaniu konfliktu interesów oraz postępowanie Open Finance S.A. w przypadku jego powstania i zarządzanie takimi konfliktami.

**KODEKS ETYKI** - zawiera obowiązujące w Spółce zasady i zwyczaje dotyczące przestrzegania prawa i etyki biznesowej. Odzwierciedla on wysokie standardy etyczne i fundamentalne wartości obowiązujące w Spółce. Obejmuje szeroki wachlarz procedur i praktyk biznesowych, oferuje ogólne wskazówki dotyczące oczekiwań Spółki pod względem zachowania pracowników oraz ich odpowiedzialności etycznej i prawnej jako reprezentantów Spółki.

**WHISTLEBLOWING/PRAWA ALERTU ETYCZNEGO** - procedura której celem jest stworzenie dla Pracowników i Współpracowników Open Finance S.A. poufnego trybu zgłaszania uzasadnionych podejrzeń, że doszło do naruszenia prawa i / lub wewnętrznych regulacji w działalności Open Finance S.A., bez obaw o działania odwetowe będące następstwem zgłoszenia.

#### **Niefinansowe wskaźniki efektywności (KPI):**

- liczba świadczeń zgłoszonych do rejestru korzyści – 1;
- liczba zgłoszonych skarg w procedurze whistleblowing (alertu etycznego) – 0.

## 36. Oświadczenia Zarządu

### 36.1 Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

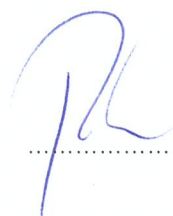
Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Open Finance S.A., skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku wraz z danymi porównywalnymi sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy w 2017 roku, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### 36.2 Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

### Podpisy wszystkich Członków Zarządu Open Finance S.A.

27 marca 2018 r. Przemysław Guberow Prezes Zarządu




.....

27 marca 2018 r. Helena Kamińska Członek Zarządu



.....

27 marca 2018 r. Paweł Komar Członek Zarządu



.....