

WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE S.A. PO TRZECIM KWARTALE 2013 ROKU

Prezentacja wyników finansowych dla Inwestorów i Analityków

Warszawa, 15 listopada 2013 roku

NAJWAŻNIEJSZE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE S.A.

ZMIANA		DANE NA KONIEC TRZECIEGO KWARTAŁU 2013 R.
- 0,5 %	*	Oddziały (221)
+ 11,8%	*	Kapitał własny (404,9 mln zł)*****
- 41,4 %	**	Zysk netto (44,5 mln zł)*****
- 9,1 %	**	Przychody z tytułu pośrednictwa (333,8 mln zł)
- 25,1 %	**	EBITDA (81,3 mln zł) ***
- 22,9 p.p.	**	ROE (16,4%) ****

* porównanie do 31 grudnia 2012 roku

** porównanie do 3Q 2012

*** EBITDA - zysk przed opodatkowaniem, odsetkami i amortyzacją

**** ROE - zwrot z kapitału własnego liczony jako stosunek zannualizowanego zysku netto za okres do kapitału własnego na początek okresu

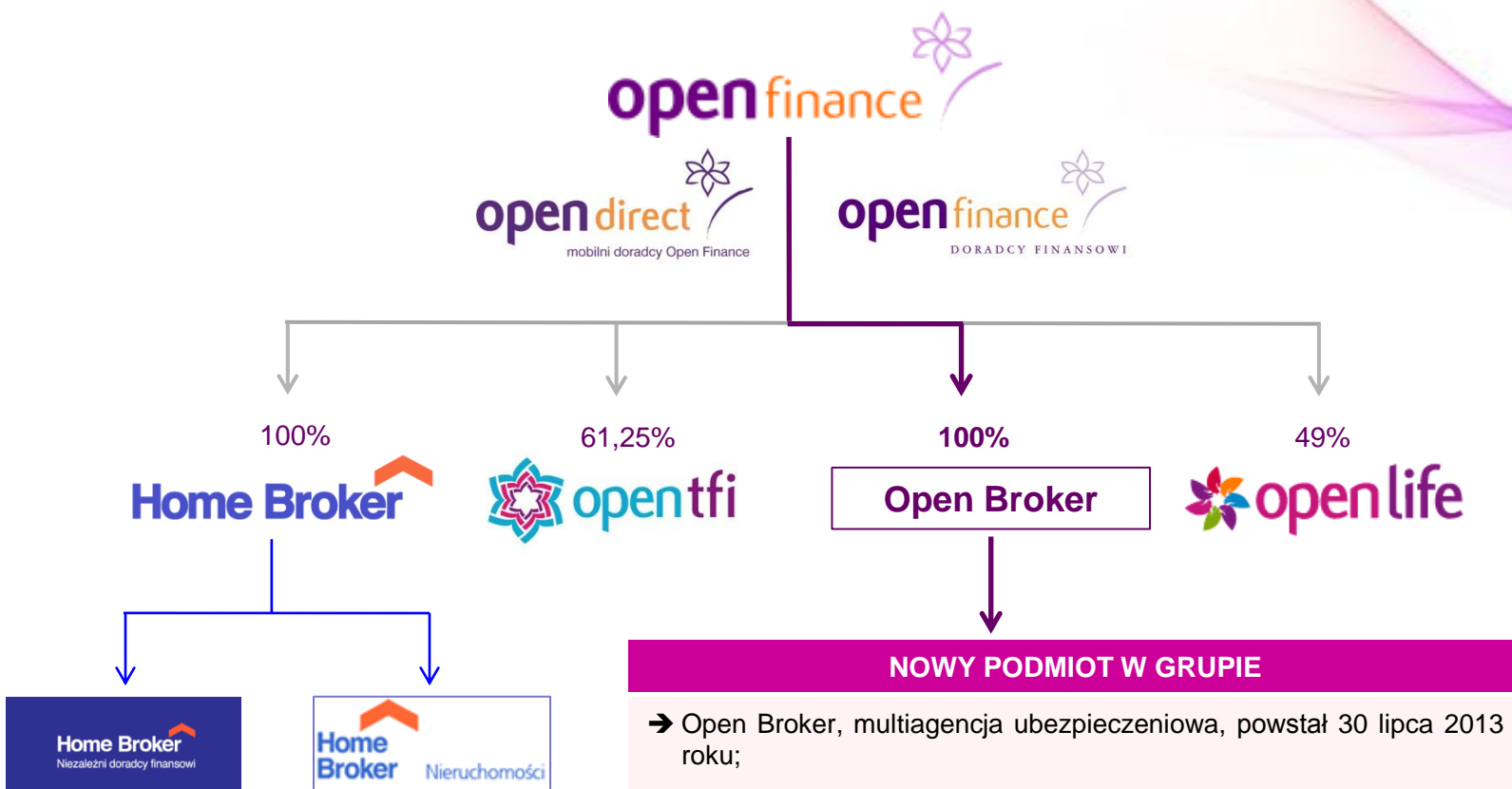
***** przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

NASZA MISJA

NASZA MISJA

- Budujemy Grupę Finansową - zdecydowanego lidera w swojej kategorii w Europie Centralnej i Wschodniej
- Naszym docelowym Klientem są wyłącznie gospodarstwa domowe
- Chcemy dostarczać skoncentrowaną i dedykowaną ofertę produktową:
 - a) pośrednictwo kredytowe (finansowanie nieruchomości) – Open Finance i Home Broker
 - b) doradztwo i pośrednictwo w produktach inwestycyjnych – Open Finance i Home Broker:
 - I. regularne, długookresowe oszczędzanie
 - II. jednorazowe inwestycje z przewagą produktów depozytowych i z gwarancją kapitału
 - c) produkty ubezpieczeniowe "life" – Open Life
 - d) doradztwo i pośrednictwo w obrocie nieruchomościami – Home Broker
 - e) portfelowy asset-management "dla każdego" – Open Finance i Home Broker
 - f) dedykowane, własne fundusze inwestycyjne – Open Finance TFI
- Naszą ambicją jest dotarcie do jak największej ilości gospodarstw domowych
- Chcemy dostarczać inwestorom Spółki profil inwestycyjny zarówno dywidendowy jak i wzrostowy.

AKTUALNA STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE S.A. – NOWY PODMIOT W GRUPIE



NOWY PODMIOT W GRUPIE

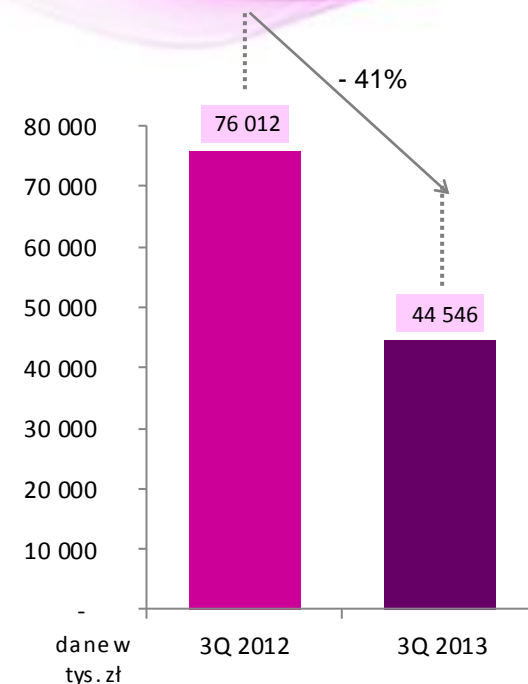
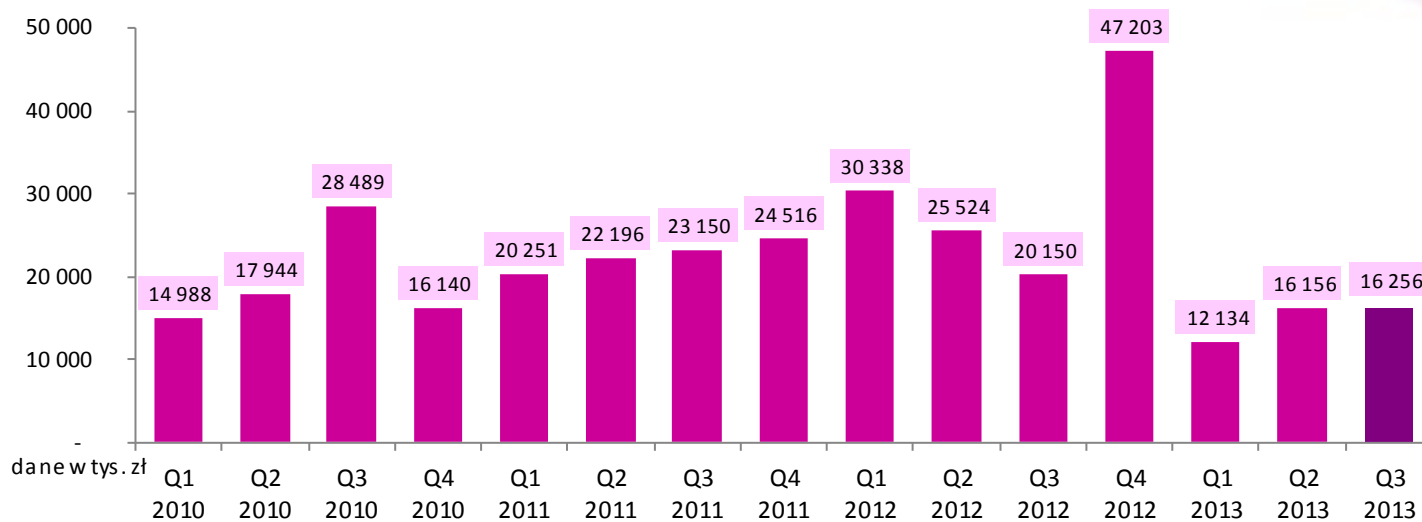
- Open Broker, multiagencja ubezpieczeniowa, powstał 30 lipca 2013 roku;
- Będzie uzupełniać ofertę Grupy o produkty czysto ochronne i wykorzystywać ogromny potencjał jakim są klienci kupujący inne usługi;
- Cel biznesowy: Open Broker ma w ciągu najbliższych kilku lat wspiąć się do dziesiątki największych multiagencji na rynku;
- Rozszerzenie oferty produktowej o linie ubezpieczeniową jest naturalnym krokiem rozwoju Open Finance w kierunku modelu, w jakim działają największe firmy doradcze w Europie.

ZMIANY

NAJWAŻNIEJSZE ZMIANY W GRUPIE

- Rozwój multiagencji ubezpieczeniowej w strukturach Grupy; dotarcie do obecnych i nowych klientów z szeroką ofertą ochronną
- Dalszy rozwój w segmencie kredytów gotówkowych
- Wdrożenie certyfikacji i dodatkowych procesów sprawdzających wiedzę doradców
- Konsekwencje dyscyplinarne dla doradców finansowych nieprzestrzegających zasady udzielania klientom szczegółowej i rzetelnej informacji oraz kompletnej dokumentacji w zakresie oferowanych produktów
- Rozwijanie grupy pracowników: trenerów regionalnych, odpowiedzialnych za m.in.:
 - kontrolę jakości pracy doradców finansowych
 - wdrożenie zmian w procesie szkoleń wstępnych dla nowozatrudnianych pracowników z naciskiem na etykę, zasady dobrych praktyk rynkowych i wysokie standardy obsługi Klienta
- Wzmocnienie funkcji audytu wewnętrznego
- Zwiększenie przejrzystości dokumentów, które otrzymuje klient (karta podstawowych informacji, wyróżnione dymki z najważniejszymi informacjami, przykładowe scenariusze zachowania produktu w różnych warunkach rynkowych)
- Dostosowanie modelu dystrybucji ubezpieczeń z elementem inwestycyjnym do oczekiwań Komisji Nadzoru Finansowego zakomunikowanych rynkowi, a w szczególności do wprowadzenia procesu dystrybucji tych produktów w modelu agencyjnym.

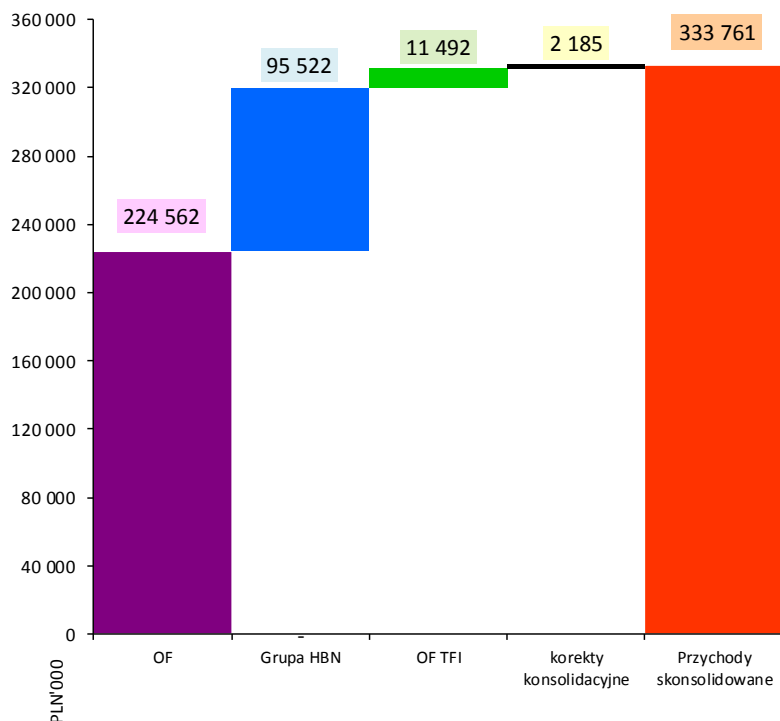
SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE S.A. (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)



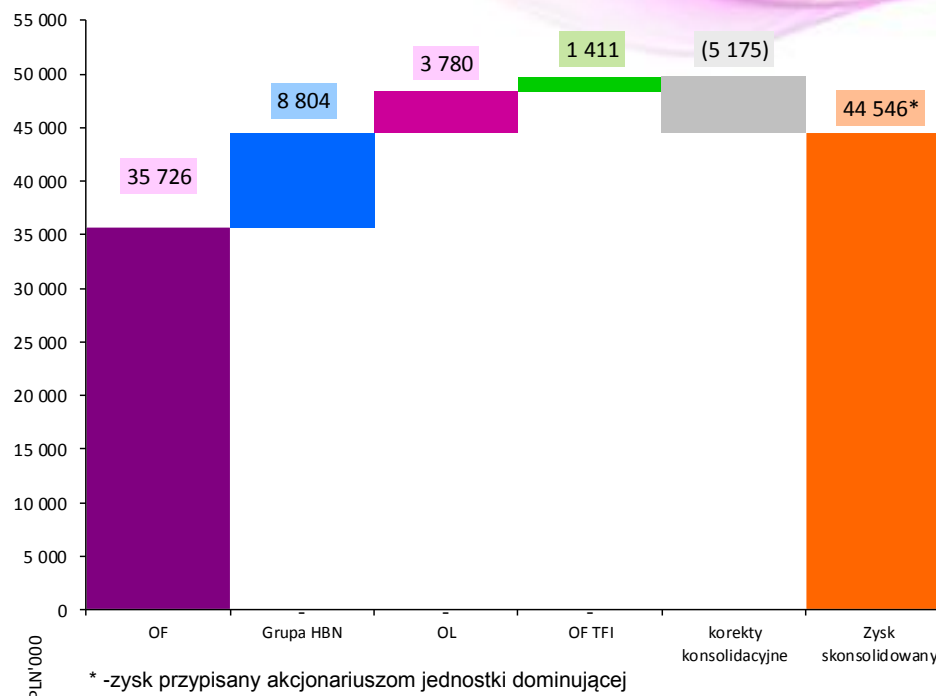
Zysk netto wypracowany przez Grupę w Q3 2013 roku jest wyższy od zysku netto wypracowanego w Q2 2013 oraz Q1 2013. Kolejne kwartały 2013 roku przynoszą wzrosty wyników, co jest konsekwencją dostosowania Grupy do zmienionych warunków rynkowych.

KONTRYBUCJA POSZCZEGÓLNYCH SPÓŁEK DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ

KONTRYBUCJA SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ DO SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODÓW W 3Q 2013



KONTRYBUCJA SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ DO SKONSOLIDOWANEGO ZYSKU NETTO W 3Q 2013

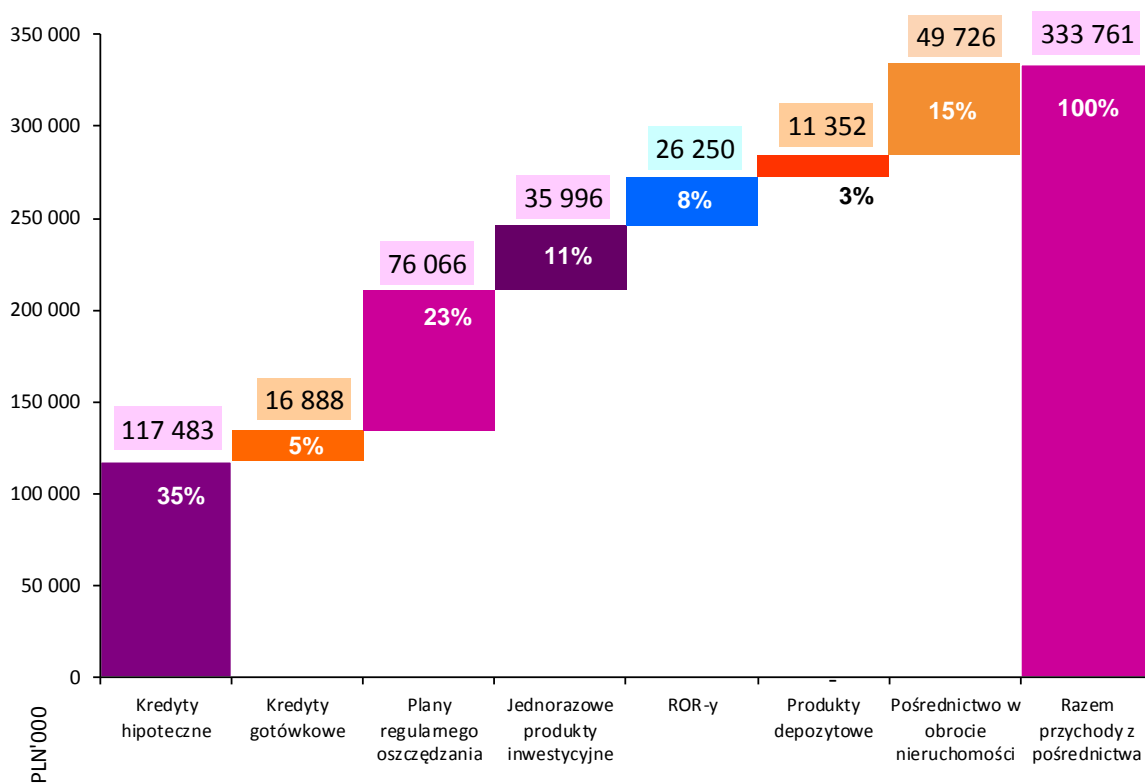


- Korekty konsolidacyjne do zysku netto w okresie 3Q 2013 dotyczą głównie otrzymanej przez Open Finance od Home Broker Nieruchomości S.A. dywidendy w kwocie 9.000 tys. zł;
- Wyniki Open Life TUŻ S.A. (OL) są uwzględniane w skonsolidowanym wyniku Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. przy zastosowaniu metody praw własności; spółka ta nie podlega konsolidacji metodą pełną, stąd przychody Grupy nie zawierają przychodów wypracowanych przez Open Life TUŻ S.A. Zysk netto przypisany Open Life TUŻ S.A. w wysokości 3.780 tys. złotych stanowi 49% zysku netto wypracowanego przez tą spółkę w okresie 3Q 2013 roku.

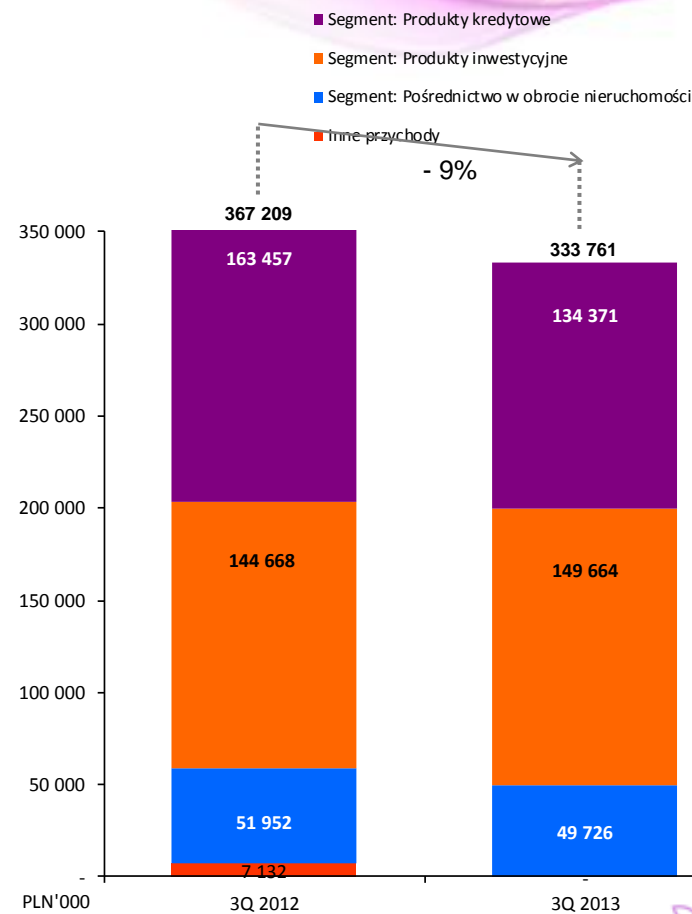
DYSTRYBUCJA PRZYCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE S.A.

Konsekwentny wzrost udziału w przychodach ogółem przychodów ze sprzedaży produktów inwestycyjnych w 3Q 2013 w stosunku do analogicznego okresu 2012 (45% vs 39%).

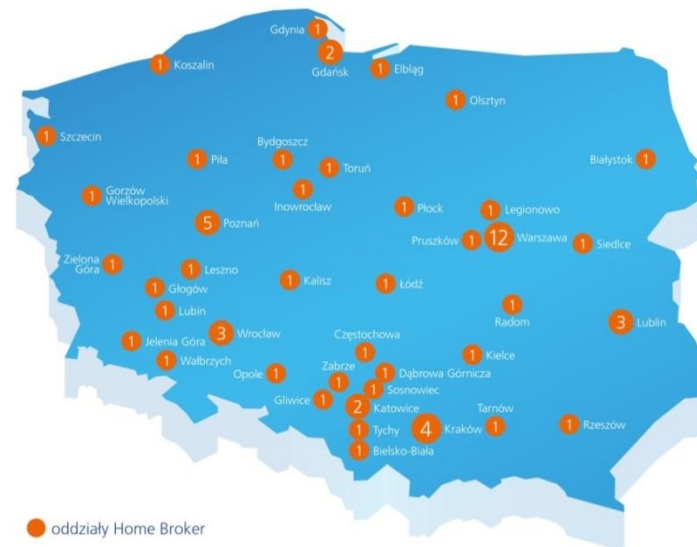
DYSTRYBUCJA PRZYCHODÓW Z POŚREDNICTWA W 3Q 2013



PRZYCHODY Z PROWIZJI ZA POŚREDNICTWO



SIEĆ DYSTRYBUCJI PRODUKTÓW W GRUPIE KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE S.A.



Liczba doradców	31 grudnia 2012 (*)	30 września 2013 (*)
OF doradcy finansowi	1 239	1 466 (**)
HB doradcy finansowi	390	360
HB doradcy w obrocie nieruchomości	633	623
Łącznie	2 262	2 449

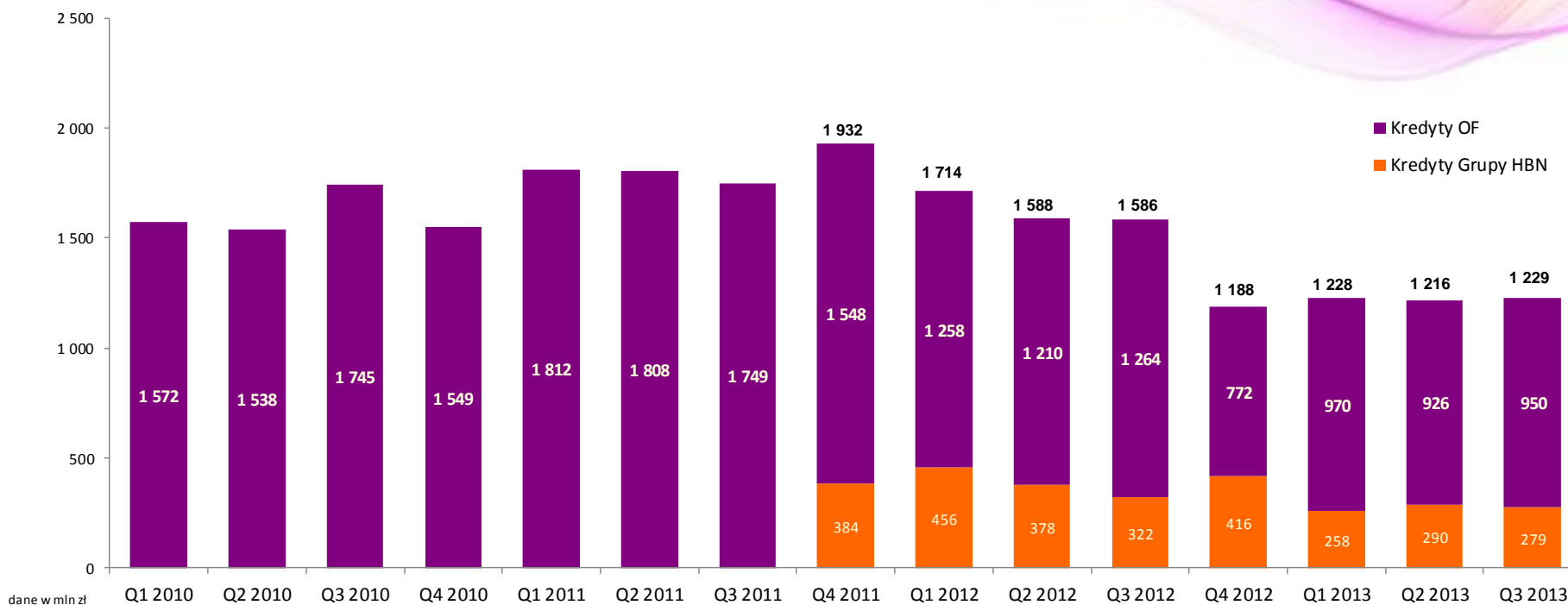
(*) stan zatrudnienia na konkretną datę

(**) łącznie z doradcami współpracującymi w ramach projektu Open Partners

Liczba oddziałów	31 grudnia 2012	30 września 2013
Open Finance	149	155
Home Broker	73	66
Łącznie	222	221

WOLUMENY SPRZEDAŻY KREDYTÓW HIPOTECZNYCH - GRUPA KAPITAŁOWA OPEN FINANCE S.A.

KWARTALNE WARTOŚCI SPRZEDANYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH

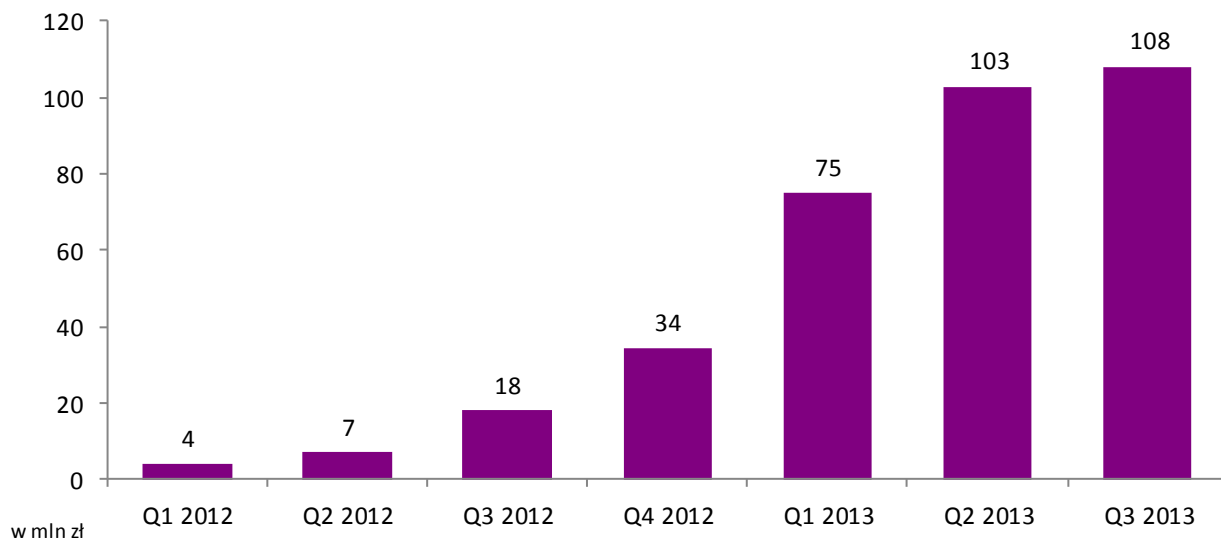


- Porównywalny poziom sprzedaży kredytów hipotecznych w kolejnych kwartałach 2013 roku; wyższy odpowiednio o 3,4%, 2,4% oraz 3,5% w stosunku do Q4 2012.

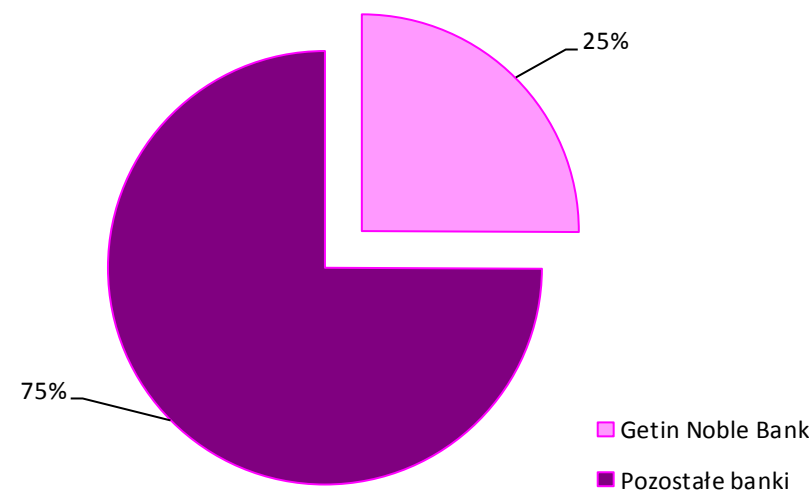
WOLUMENY SPRZEDAŻY KREDYTÓW GOTÓWKOWYCH - GRUPA KAPITAŁOWA OPEN FINANCE S.A.

Od drugiej połowy 2012 roku nastąpił dynamiczny wzrost sprzedaży kredytów gotówkowych.

Kwartalne wartości sprzedanych kredytów gotówkowych



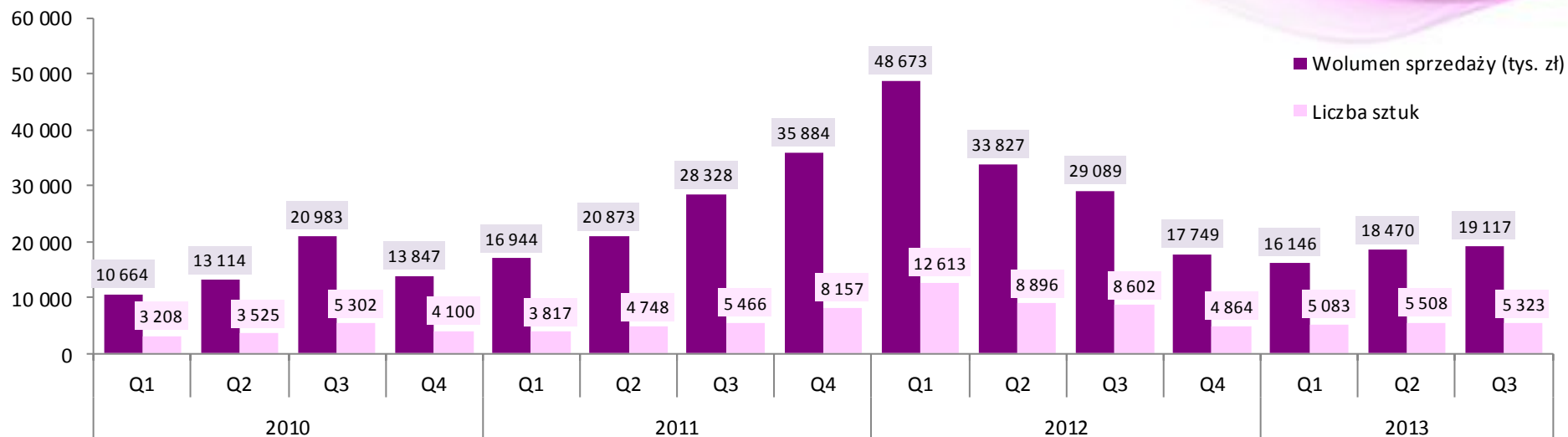
Struktura sprzedaży kredytów gotówkowych wg banków w okresie 3Q 2013



- Sprzedaż 10 mln zł kredytów gotówkowych generuje podobny przychód prowizyjny jak sprzedaż około 20 mln zł kredytów hipotecznych.

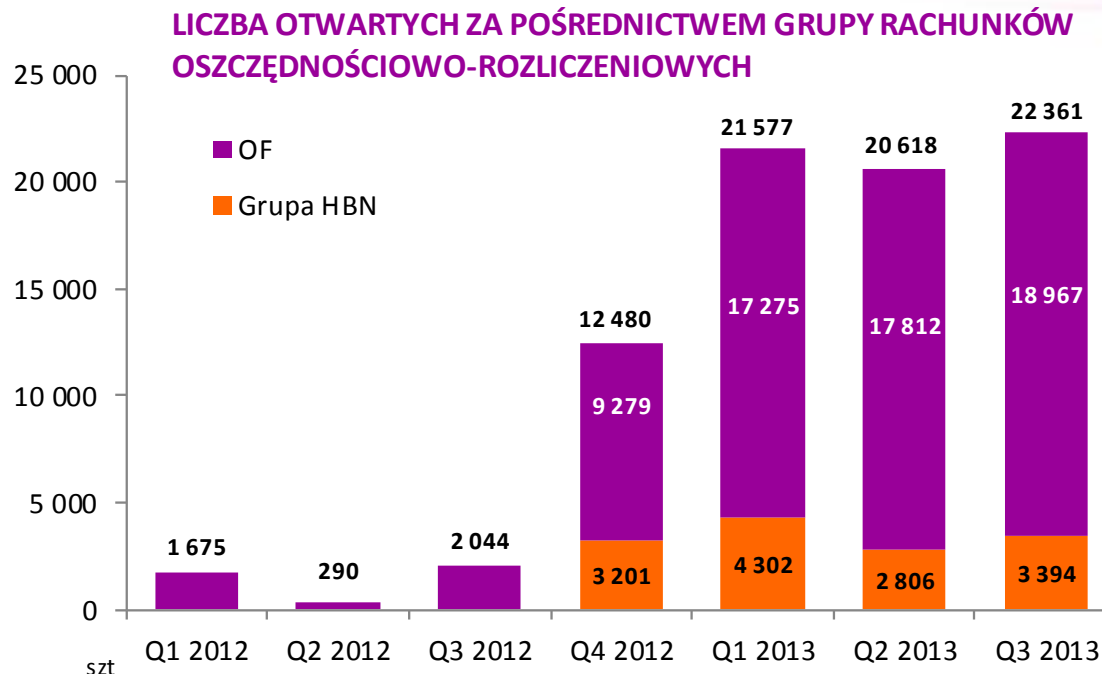
WOLUMENY PRODUKTÓW REGULARNEGO OSZCZĘDZANIA – GRUPA OPEN FINANCE S.A.

KWARTALNE WARTOŚCI I ILOŚĆ SPRZEDANYCH PRODUKTÓW REGULARNEGO OSZCZĘDZANIA



- Przez wolumen sprzedaży należy rozumieć „sumę kwot składek rocznych” skorygowaną o historyczny wskaźnik zamykalności.
- Rok 2013 charakteryzuje konsekwentne odrabianie wolumenów sprzedaży - Grupa Open Finance odnotowała 14% wzrost wolumenu sprzedaży produktów regularnego oszczędzania w Q2 2013 w porównaniu do Q1 2013 oraz kolejny 4% wzrost w Q3 2013 w odniesieniu do Q2 2013.

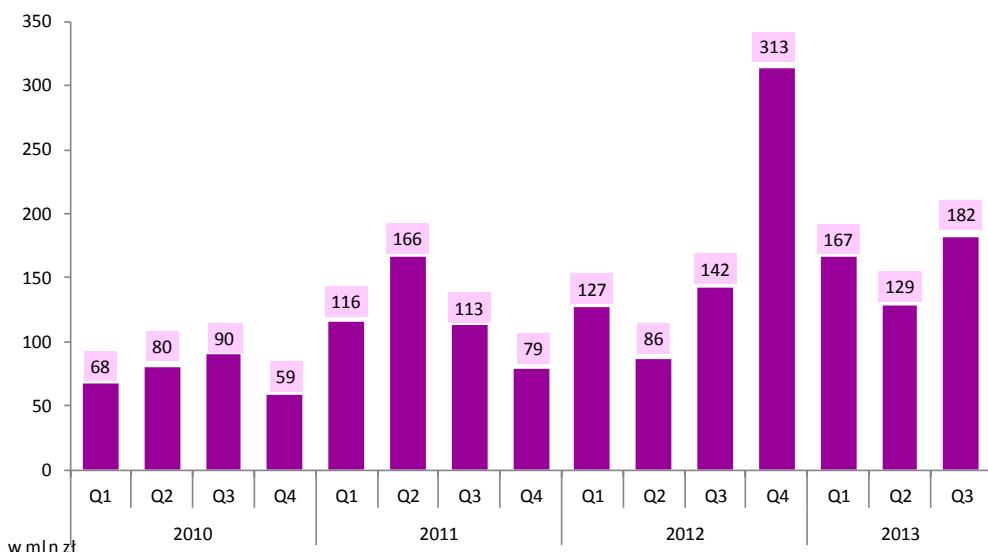
WOLUMENY SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PRODUKTÓW INWESTYCYJNYCH – GRUPA OPEN FINANCE S.A.



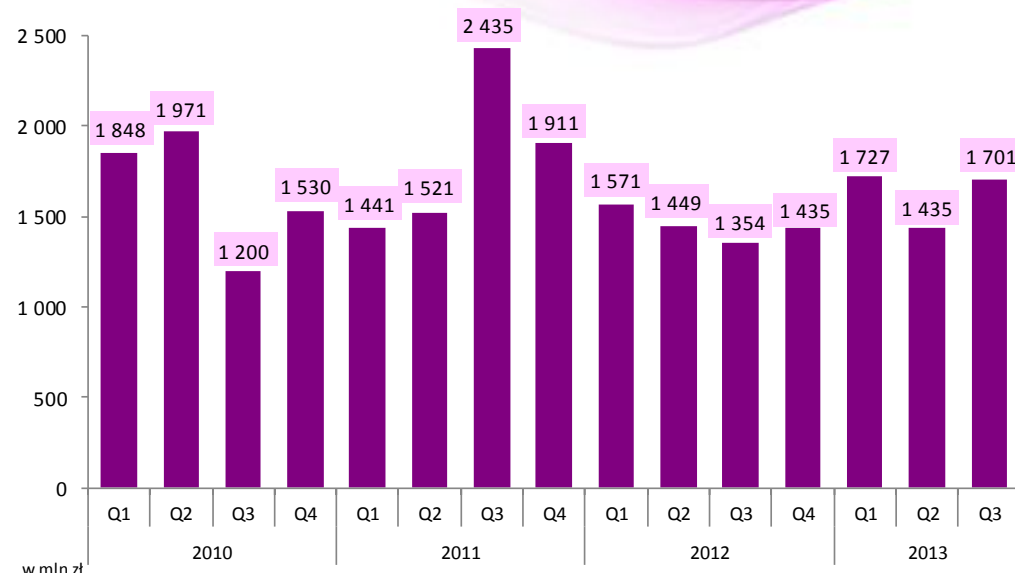
- Począwszy od Q4 2012 roku Grupa Open Finance notuje znaczący wzrost sprzedaży rachunków oszczędnościowo – rozliczeniowych Getin Noble Banku S.A.
- Sprzedaż rachunków oszczędnościowo – rozliczeniowych (ROR'ów) poza generowaniem przychodów dla Grupy stanowi kolejne po depozytach narzędzie do produktowego *cross-sell'u*.

WOLUMENY SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PRODUKTÓW INWESTYCYJNYCH – GRUPA OPEN FINANCE S.A.

WARTOŚĆ SPRZEDANYCH JEDNORAZOWYCH PRODUKTÓW INWESTYCYJNYCH



WARTOŚĆ SPRZEDANYCH PRODUKTÓW DEPOZYTOWYCH



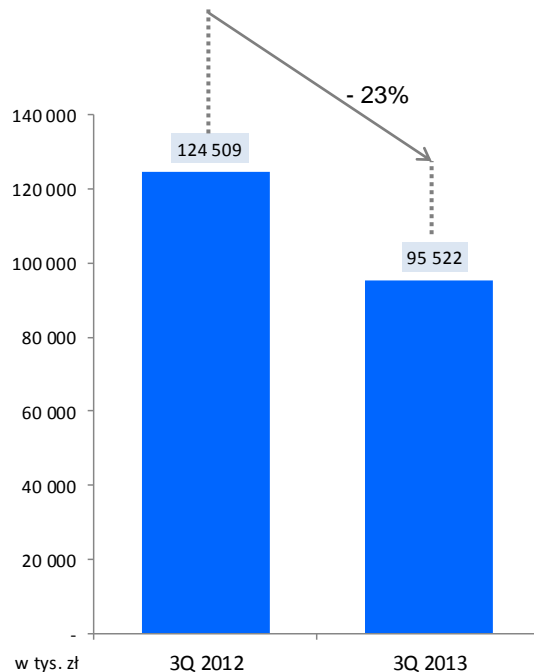
- Zebrane depozyty to baza do produktowego *cross-sell'u* dla produktów inwestycyjnych.
- W kwocie 182 mln zł wartości sprzedanych produktów jednorazowych znajdują się zarówno wysokomarżowe lokaty strukturyzowane, TFI, niskomarżowe polislokaty, jak również obligacje.



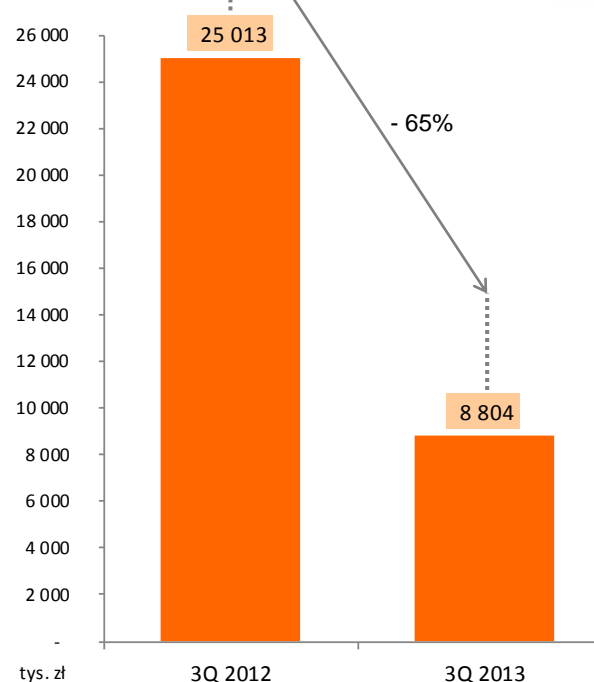
Home Broker

PRZYCHODY I ZYSK NETTO GRUPY HOME BROKER NIERUCHOMOŚCI

PRZYCHODY PROWIZYJNE GRUPY HBN



ZYSK NETTO GRUPY HBN

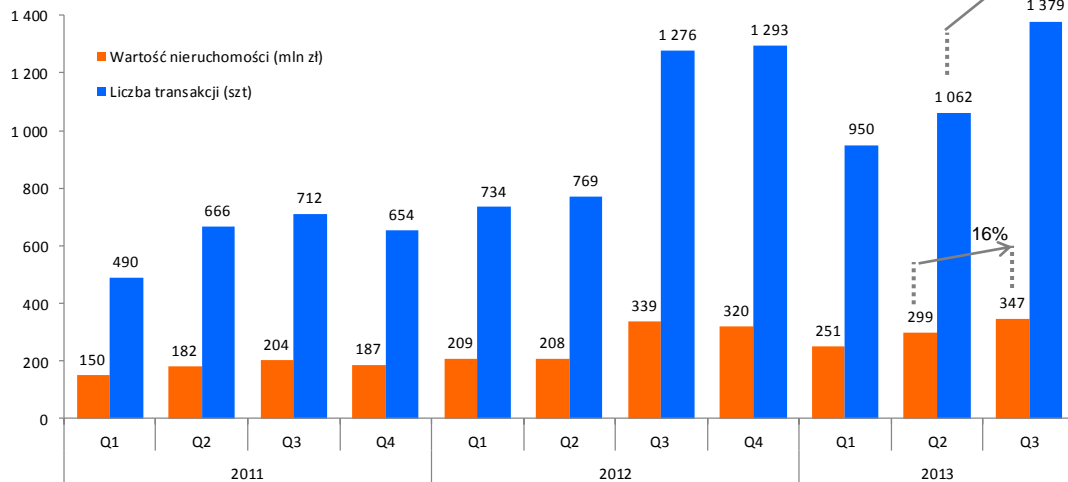


- Pozytywne dane za czerwiec i lipiec 2013 w odniesieniu do liczby zawieranych transakcji oraz wzrost cen transakcyjnych jak również dobre dane z polskiej gospodarki (wzrost sprzedaży detalicznej, wzrost Produktu Krajowego Brutto, dodatni bilans handlu zagranicznego, spadek bezrobocia) pozwalają z większym optymizmem patrzeć w przyszłość.

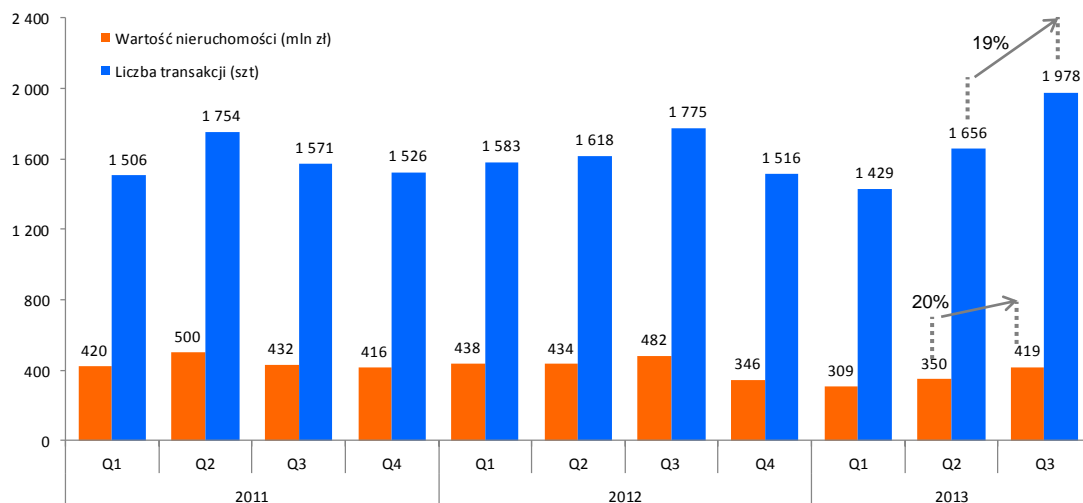
- Wyniki finansowe Grupy HBN za 3Q 2013 zgodnie z oczekiwaniami Zarządu są niższe niż w porównywalnym okresie 2012 roku. Jest to między innymi spowodowane spadkiem średniej wartości nieruchomości na rynku wtórnym które były przedmiotem transakcji za pośrednictwem Grupy HBN.
- Dodatkowo wzrost transakcji gotówkowych przełożył się bezpośrednio na mniejszą liczbę udzielonych za pośrednictwem Grupy HBN kredytów.

WOLUMENY SPRZEDAŻY W GRUPIE HOME BROKER NIERUCHOMOŚCI - OBRÓT NIERUCHOMOŚCI

Wartość nieruchomości i liczba transakcji na rynku pierwotnym



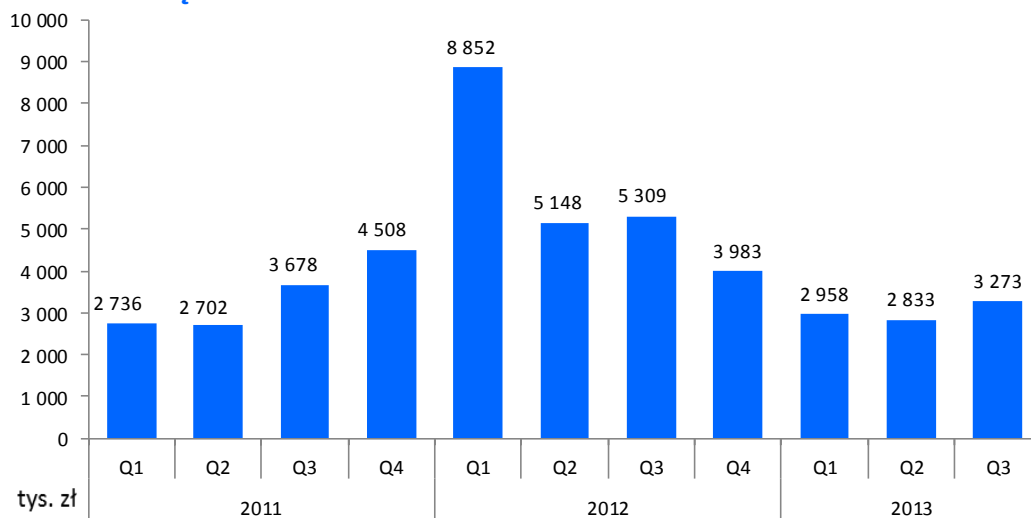
Wartość nieruchomości i liczba transakcji na rynku wtórnym



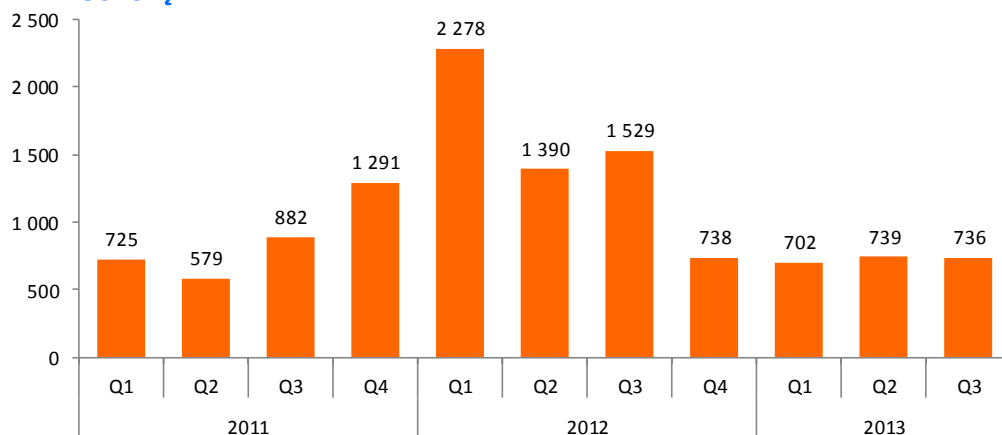
- Kolejny kwartał z rzędu tego roku - wzrost ilości sprzedanych nieruchomości zarówno pod kątem liczby jak i wolumenów transakcji. **Q3 2013 najlepszym kwartałem w historii działalności Home Broker w pośrednictwie nieruchomości.** Konsekwentnie wdrażana strategia sprzedażowa oraz zacieśniająca się współpraca z Open Finance wypracowały najwyższe ilości transakcji na rynku pierwotnym oraz na rynku wtórnym.
- Zakup nieruchomości przy obecnych niskich stopach procentowych staje się alternatywnym, bardziej zyskowym od depozytów bankowych sposobem lokowania kapitału;
- Niskie koszty zadłużania się powodują, że bardzo często czynsz najmu mieszkania wystarcza na opłacenie raty kredytowej i kosztów utrzymania lokalu, co zachęca do zakupu nieruchomości pod wynajem.

WOLUMENY SPRZEDAŻY W GRUPIE HOME BROKER NIERUCHOMOŚCI - PRODUKTY FINANSOWE

KWARTALNE WARTOŚCI SPRZEDANYCH PRODUKTÓW REGULARNEGO OSZCZĘDZANIA



KWARTALNE ILOŚCI SPRZEDANYCH PRODUKTÓW REGULARNEGO OSZCZĘDZANIA



w szt.

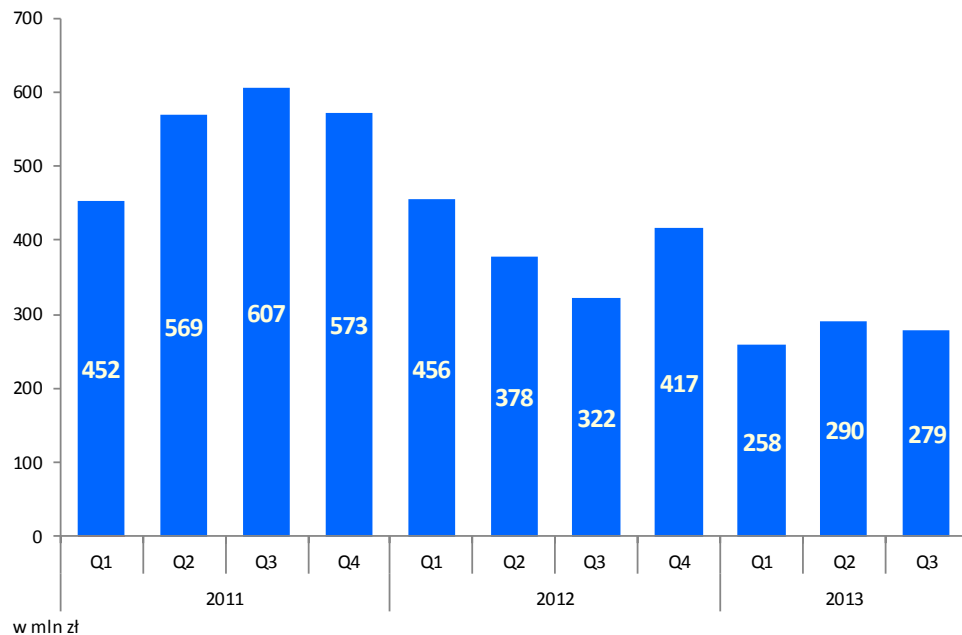
- Przez wolumen sprzedaży należy rozumieć „sumę kwot składek rocznych” skorygowaną o historyczny wskaźnik zamykalności.
- Wolumen sprzedanych produktów regularnego oszczędzania w Home Broker w Q3 2013 wzrósł o 16% w porównaniu do Q2 2013.



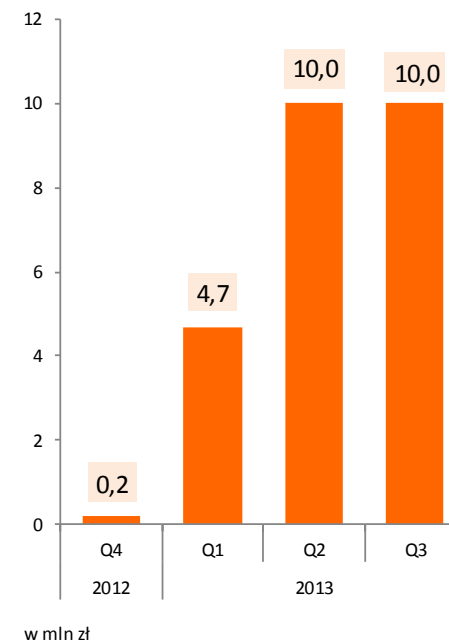
WOLUMENY SPRZEDAŻY W GRUPIE HOME BROKER NIERUCHOMOŚCI - PRODUKTY FINANSOWE

Począwszy od Q4 2012 roku nastąpił w Home Broker dynamiczny wzrost sprzedaży kredytów gotówkowych.

**KWARTALNE WARTOŚCI SPRZEDANYCH KREDYTÓW
HIPOTECZNYCH**



**KWARTALNE WARTOŚCI
SPRZEDANYCH KREDYTÓW
GOTÓWKOWYCH**





Open Finance TFI S.A. uzyskało zezwolenie KNF na działalność w dniu 9 października 2012 r.

Zarządzane fundusze inwestycyjne:

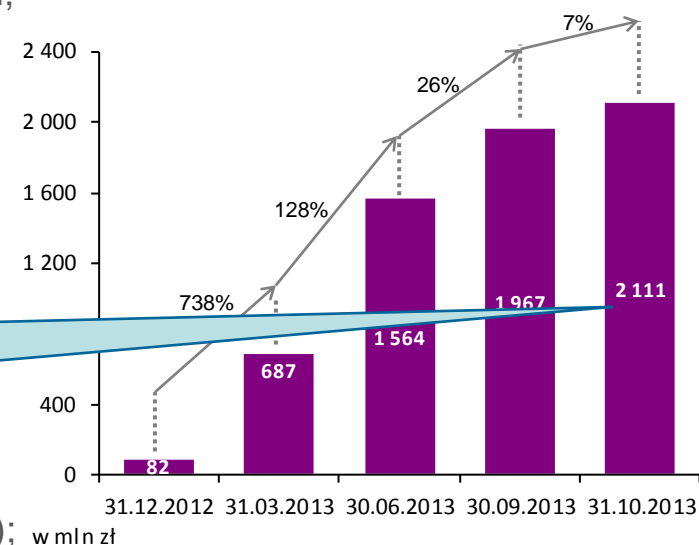
- ✓ **OF Fundusz Inwestycyjny Otwarty** z 6 subfunduszami;
- ✓ 4 fundusze inwestycyjne zamknięte o strategii absolutnej stopy zwrotu;
- ✓ 1 fundusz inwestycyjny zamknięty obligacji przedsiębiorstw;
- ✓ 1 fundusz sekurytyzacyjny;
- ✓ 3 fundusze inwestycyjne aktywów niepublicznych.

Partnerzy:

- ✓ Open Finance, Home Broker, Getin Noble Bank (główni dystrybutorzy);
- ✓ **OF FIO** dostępny jest w ramach UFK czołowych firm ubezpieczeniowych (AXA, ING, Aegon, OpenLife)

Wynik finansowy za trzy kwartały 2013 – 1,4 mln zł.

AKTYWA POD ZARZĄDZANIEM



W tym ponad 1.431 mln zł w funduszach rynku kapitałowego

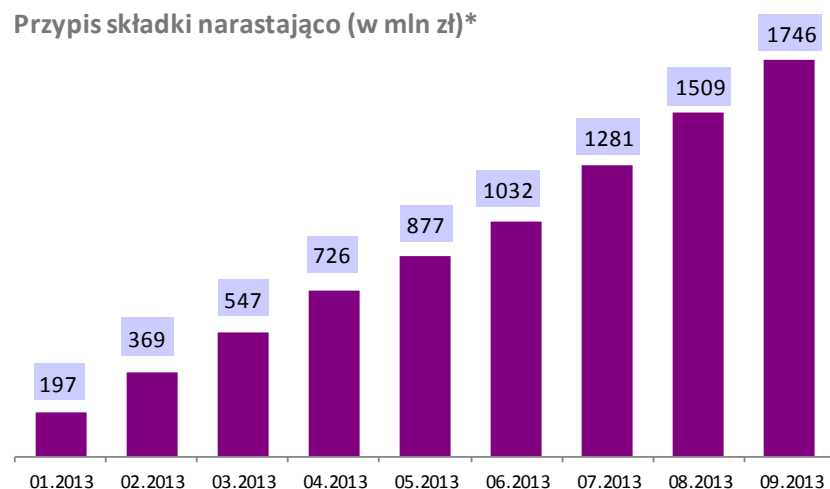


OPEN LIFE W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE



Realizowane cele w 2013 r.:

1. Zwiększenie liczby współpracujących Partnerów
2. Rozwój oferty produktów ochronnych
3. Rozpoczęcie budowania kanału multiagencyjnego
4. Start Projektu Agent



*- według Polskich Standardów Rachunkowości

Współpracujący Partnerzy:

Alior Bank	CPC
Bank Pocztowy	Infinity8
BNP Paribas Bank Polska	All money
Deutsche Bank PBC	ProService Transfer Agency
DZ Bank	Atlantic Fund Services
Getin Noble Bank	PKO BP Finat
Idea Bank	Arka BZ WBK TFI
PKO BP	Union Investment TFI
Expander Advisors	Noble Funds TFI
Open Finance	Legg Mason GAM
HB Finance	Schroder ISF
TC Finance	OPERA TFI
Noble Securities	AXA TFI
Life and Pension	Investors TFI
Vasco Group	KBC TFI
CDS Finance	TFI Allianz
Doradcy 24	PKO TFI
Horyzont-in, Sławomir Wojtas	Open Finance TFI
Horyzont, Roman Bodziak	Superfund TFI

DANE NA KONIEC TRZECIEGO KWARTAŁU 2013 R.

Wynik finansowy wg. MSR za 3Q 2013	7,7 mln zł
Łączna liczba klientów	237 tys.
Kapitał zakładowy	95,5 mln zł
Wskaźnik pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywami	118%
Wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności środkami własnymi	126%





WYNIKI FINANSOWE
GRUPY OPEN FINANCE
PO TRZECH KWARTAŁACH 2013

SKONSOLIDOWANY BILANS I RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – GRUPA KAPITAŁOWA OPEN FINANCE S.A.

dane w tys. PLN	30.09.2013	31.12.2012	Zmiana	
			wartościowo	%
AKTYWA				
Aktywa trwałe	447 871	414 271	33 600	8%
Rzeczowe aktywa trwałe i Wartości niematerialne	347 644	324 419	23 225	7%
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	59 034	55 254	3 780	7%
Nieruchomości inwestycyjne	8 201	4 145	4 056	98%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 889	26 157	732	3%
Pozostałe należności długoterminowe	5 528	3 619	1 909	53%
Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe	575	677	(102)	-15%
Aktywa obrotowe	173 145	186 714	(13 569)	-7%
Należności z tytułu dostaw i usług	42 342	98 211	(55 869)	-57%
Rozliczenia międzyokresowe	110 301	67 273	43 028	64%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 576	14 128	1 448	10%
Pozostałe	4 926	7 102	(2 176)	-31%
SUMA AKTYWÓW	621 016	600 985	20 031	3%
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	404 878	362 125	42 753	12%
Kapitał podstawowy	542	542	-	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	273 236	228 833	44 403	19%
Zyski zatrzymane	131 100	132 750	(1 650)	-1%
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	2 217	-	2 217	n.d.
Kapitał własny razem	407 095	362 125	44 970	12%
Zobowiązania	213 921	238 860	(24 939)	-10%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 829	16 996	8 833	52%
Rezerwy	891	4 691	(3 800)	-81%
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 856	2 300	(444)	-19%
Wyemitowane obligacje	120 167	78 742	41 425	53%
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 833	53 328	(49 495)	-93%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 146	17 173	(27)	0%
Rozliczenia międzyokresowe	26 514	39 893	(13 379)	-34%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 718	5 660	(2 942)	-52%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	14 967	20 077	(5 110)	-25%
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	621 016	600 985	20 031	3%

dane w tys. PLN	1.01.2013- 30.09.2013	1.01.2012- 30.09.2012	Zmiana	
			wartościowo	%
Przychody z tytułu pośrednictwa	333 761	367 209	(33 448)	-9%
Koszty z tytułu pośrednictwa	(94 715)	(109 448)	14 733	-13%
Wynik z tytułu pośrednictwa	239 046	257 761	(18 715)	-7%
Koszty administracyjne	(161 633)	(165 717)	4 084	-2%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	61	4 181	(4 120)	-99%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej - Open Life	3 780	12 250	(8 470)	-69%
EBITDA	81 254	108 475	(27 221)	-25%
Amortyzacja	(21 019)	(11 257)	(9 762)	87%
Wynik na działalności finansowej	(5 543)	(5 570)	27	<-1%
Zysk brutto	54 692	91 648	(36 956)	-40%
Podatek dochodowy	9 974	15 636	(5 662)	-36%
Zysk netto	44 718	76 012	(31 294)	-41%
w tym:				
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	44 546	76 012	(31 466)	-41%
- przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	172	-	172	n/d

ZASTRZEŻENIE

Niniejsza prezentacja została opracowana wyłącznie w celu informacyjnym na potrzeby klientów i akcjonariuszy Open Finance S.A. oraz analityków rynku i nie może być traktowana jako oferta lub rekomendacja do zawierania jakichkolwiek transakcji. Informacje zawarte w materiale pochodzą z ogólnodostępnych, wiarygodnych źródeł, jednak Open Finance S.A. nie może zagwarantować ich kompletności. Open Finance S.A. nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym materiale. Informacje zawarte w prezentacji nie były przedmiotem niezależnej weryfikacji i w każdym wypadku mogą być przedmiotem zmian i modyfikacji. Publikowanie przez Open Finance S.A. danych zawartych w prezentacji nie stanowi naruszenia prawa obowiązującego spółki, których akcje notowane są na rynku regulowanym. Informacje w niej zawarte zostały przekazane w ramach raportów bieżących lub okresowych przesłanych przez Open Finance S.A. lub stanowią ich uzupełnienie nie będąc jednocześnie podstawą do spełnienia obowiązku informacyjnego nałożonego na Open Finance S.A. jako spółkę publiczną. W żadnym wypadku zawartość niniejszej prezentacji nie może być interpretowana jako wyraźne oświadczenie czy zapewnienie jakiegokolwiek rodzaju składane przez Spółkę lub jej przedstawicieli. Ponadto, ani Spółka, ani jej przedstawiciele nie ponoszą pod żadnym względem odpowiedzialności (wskutek zaniedbania czy z innego powodu) za jakiegokolwiek straty lub szkody, jakie mogą powstać w związku z wykorzystaniem niniejszej prezentacji lub jakichkolwiek treści w niej zawartych lub też w inny sposób mogących powstać w związku z informacjami stanowiącymi część niniejszej prezentacji. Spółka nie jest zobowiązana do podania do publicznej wiadomości żadnych możliwych modyfikacji czy zmian informacji, danych ani oświadczeń stanowiących część niniejszej prezentacji w przypadku zmiany strategii albo zamiarów Spółki lub wystąpienia nieprzewidzianych faktów lub okoliczności, które będą miały wpływ na tę strategię lub zamiary Spółki. Spółka zwraca uwagę, że jedynym wiarygodnym źródłem danych na temat sytuacji Open Finance S.A., zdarzeń jej dotyczących, wyników finansowych oraz wskaźników są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez Open Finance S.A. w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych.

DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ