

WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE S.A. ZA Q1 2015 ROKU

Prezentacja wyników finansowych dla Inwestorów i Analityków

Warszawa, 14 maja 2015 roku

NAJWAŻNIEJSZE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE S.A.

ZMIANA		DANE NA KONIEC Q1 2015
- 6%	*	Oddziały (163)
+ 2%	*	Kapitał własny (453,9 mln zł)*****
+ 5%	**	Zysk netto (6,5 mln zł)*****
- 9%	**	Przychody (87 mln zł)
- 4%	**	EBITDA (18 mln zł) ***
- 0,1 p.p.	**	ROE (5,8%) ****

* porównanie do 31 grudnia 2014 roku

** porównanie do Q1 2014

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

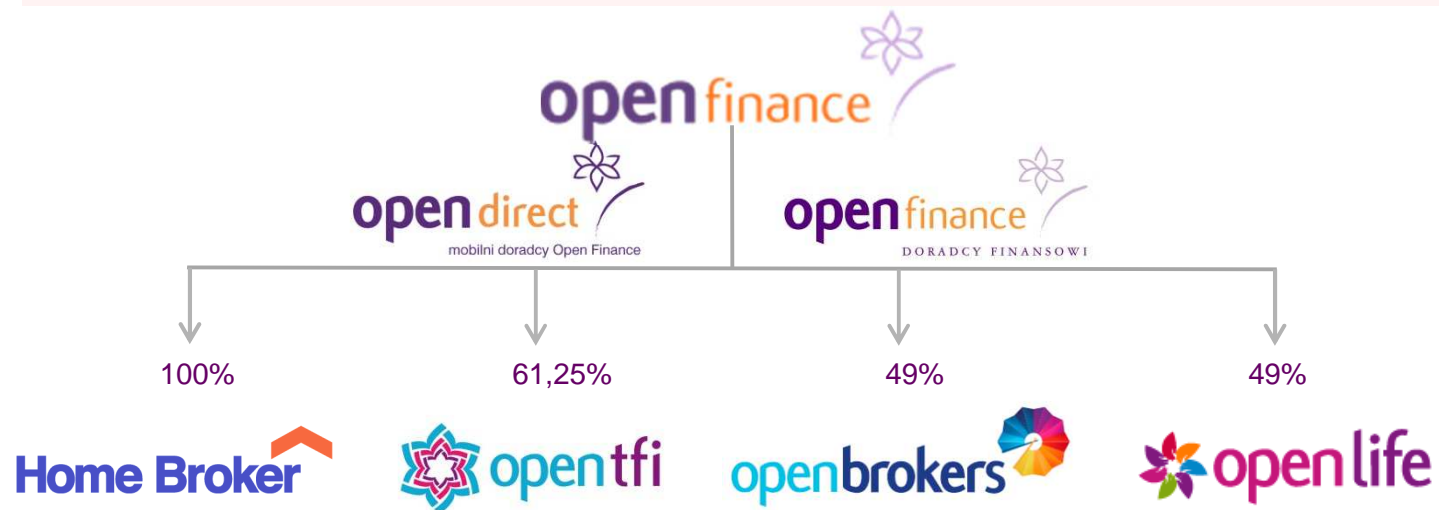
**** ROE - zwrot z kapitału własnego liczony jako stosunek zannualizowanego zysku netto za okres do kapitału własnego na początek okresu

***** przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

NASZA MISJA I STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE S.A.

NASZA MISJA

- Budujemy Grupę Finansową - zdecydowanego lidera w swojej kategorii w Europie Centralnej i Wschodniej
- Naszym docelowym Klientem są głównie gospodarstwa domowe, a ambicją dotarcie do jak największej ilości gospodarstw domowych
- 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
 - III. ubezpieczenia na życie oraz majątkowe w tym również ubezpieczenia komunikacyjne
 - 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

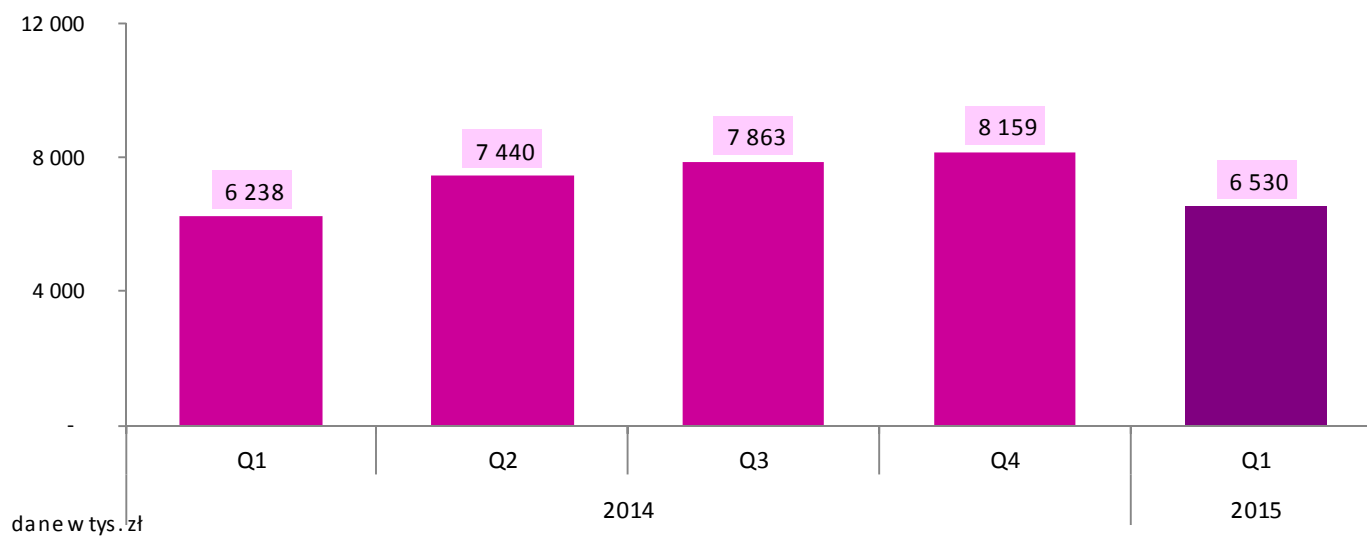


ZMIANY

NAJWAŻNIEJSZE DZIAŁANIA W GRUPIE W PIERWSZYM KWARTALE

- Zmiana modelu biznesowego – odchodzenie od oddziałów typu „store-front” na oddziały typu „office hub” (duże powierzchnie biurowo-sprzedażowe mieszczące doradców nieruchomościowych i finansowych);
- Przeorientowanie wydatków marketingowych na pozyskanie klienta spoza Internetu;
- Przeniesienie punktu ciężkości ośrodków zysków na spółki portfelowe (Open Finance TFI i Open Life);
- Rozwój multiagencji ubezpieczeniowej w strukturach Grupy; dotarcie do obecnych i nowych klientów z szeroką ofertą ochronną;
- Dalszy rozwój w segmencie kredytów gotówkowych i firmowych;
- 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;

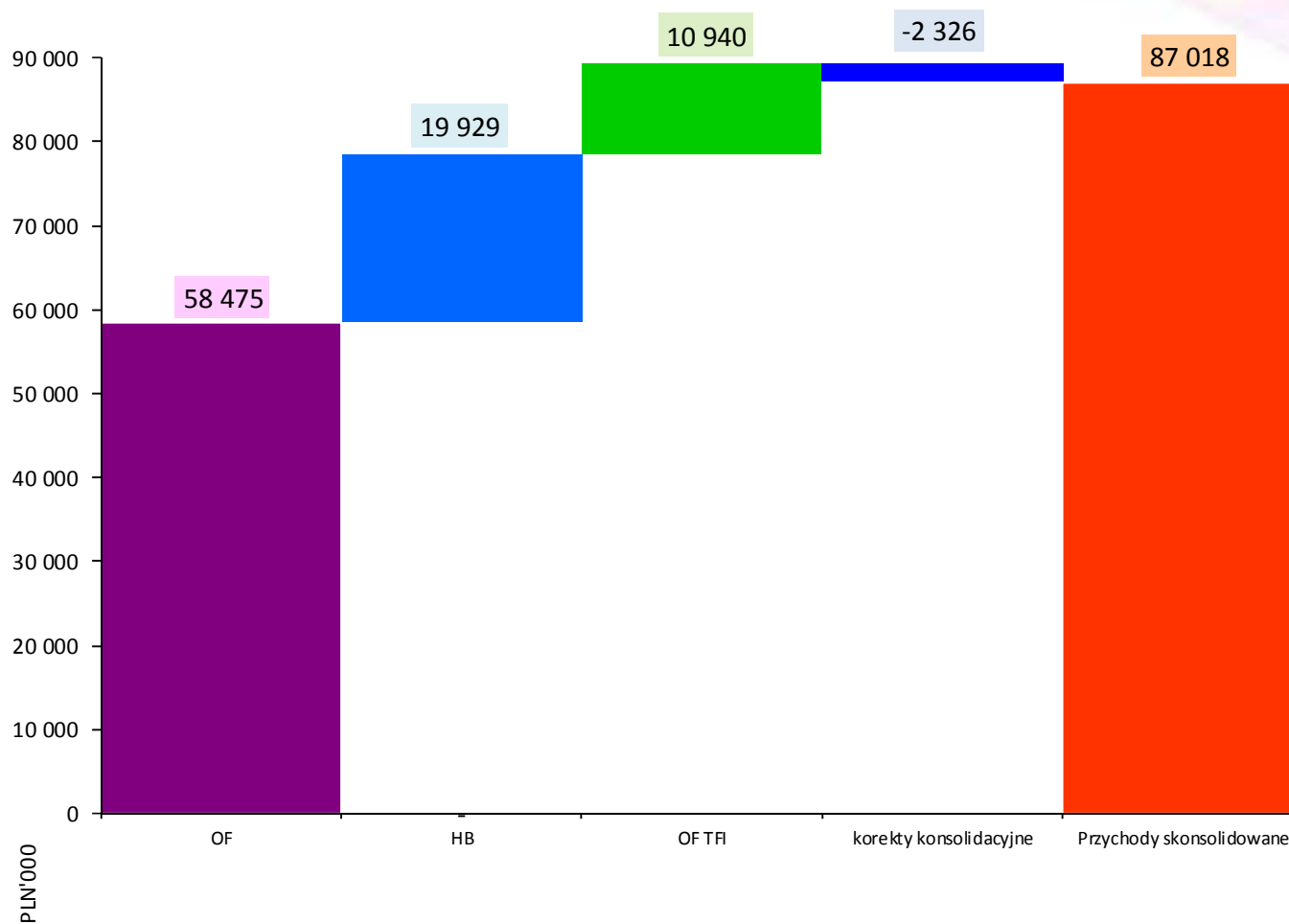
SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE S.A. (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)



- Zysk netto w Q1 2015 jest o 5% wyższy w stosunku do zysku netto wypracowanego przez Grupę OF w Q1 2014.
- W wyniku za Q1 2015 roku nie rozpoznano transakcji jednorazowych.

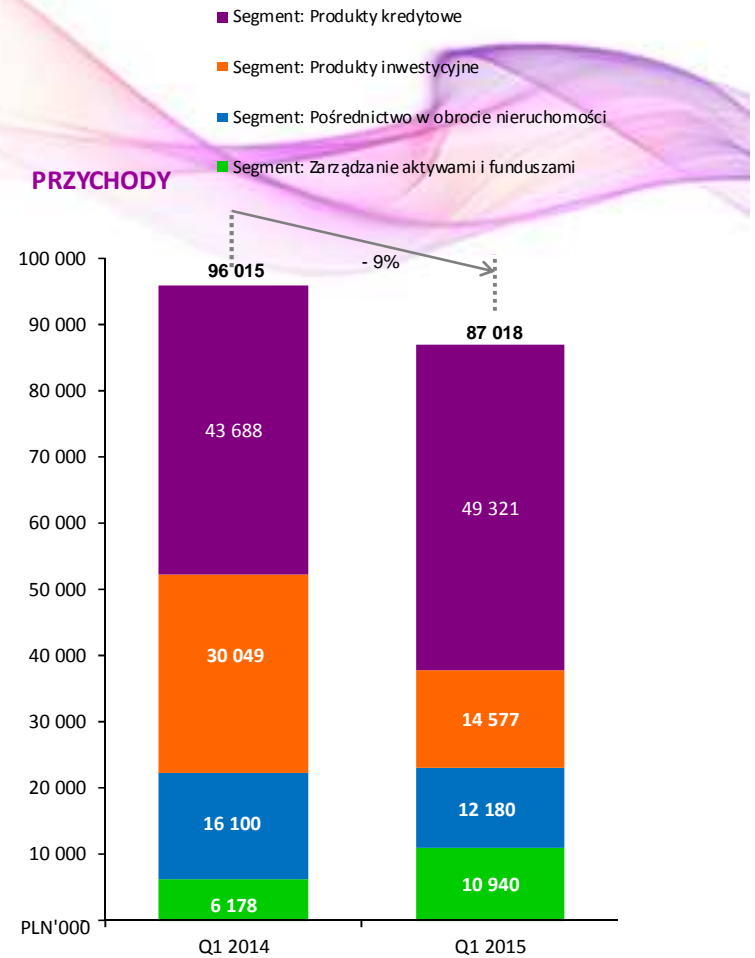
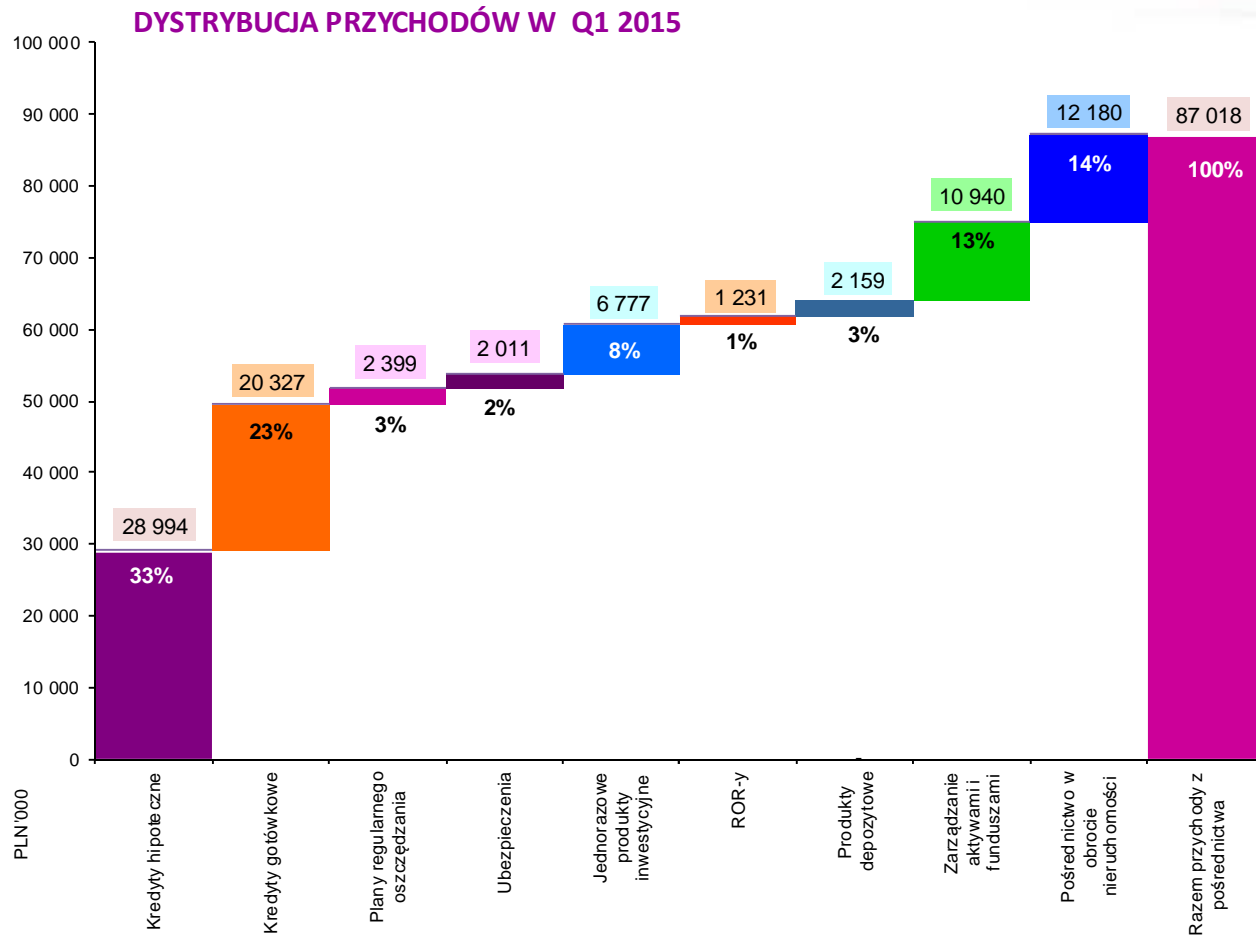
KONTRYBUCJA POSZCZEGÓLNYCH SPÓŁEK DO SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ

KONTRYBUCJA SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ DO SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODÓW W Q1 2015



- Korekty konsolidacyjne do przychodów w okresie Q1 2015 dotyczą wyłączeń transakcji pomiędzy spółkami Grupy.

DYSTRYBUCJA PRZYCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE S.A.



Wzrost udziału w przychodach ogółem przychodów ze sprzedaży produktów kredytowych (57% vs 46%) w stosunku do Q1 2014 roku.

INICJATYWY W OBSZARZE REDUKCJI KOSZTÓW W GRUPIE OPEN FINANCE

- W 2014 i 2015 roku Open Finance i Home Broker podjęły szereg działań mających na celu redukcję kosztów działania.
- Rezultat podjętych działań przedstawia poniższe zestawienie (dane skonsolidowane):

Koszty działania	Q1 2015 tys. zł	Q1 2014 tys. zł	zmiana	zmiana %
KOSZTY WYNAGRODZEŃ I PRACOWNICZE				
Wynagrodzenia podstawowe	19 335	33 374	(14 039)	-42%
Provizje doradców zewnętrznych	34 691	22 295	12 396	56%
Pozostałe świadczenia pracownicze	648	758	(110)	-15%
	54 675	56 427	(1 752)	-3%
Amortyzacja	6 941	8 378	(1 438)	-17%
Koszty zarządzania funduszami (w OF TF)	3 430	1 623	1 807	111%
POZOSTAŁE KOSZTY DZIAŁANIA				
Wynajem i dzierżawa	7 571	10 950	(3 379)	-31%
Marketing, reprezentacja i reklama	1 376	1 792	(416)	-23%
Usługi telekomunikacyjne i pocztowe	972	889	83	9%
Zużycie materiałów i energii	1 724	2 340	(616)	-26%
Koszty obsługi i napraw, koszty IT, usługi ochrony	1 220	1 492	(272)	-18%
Ubezpieczenia, usługi doradcze i prawne	616	352	264	75%
Podatki i opłaty	537	337	200	59%
Pozostałe koszty	1 107	1 814	(707)	-39%
	15 124	19 966	(4 842)	-24%

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

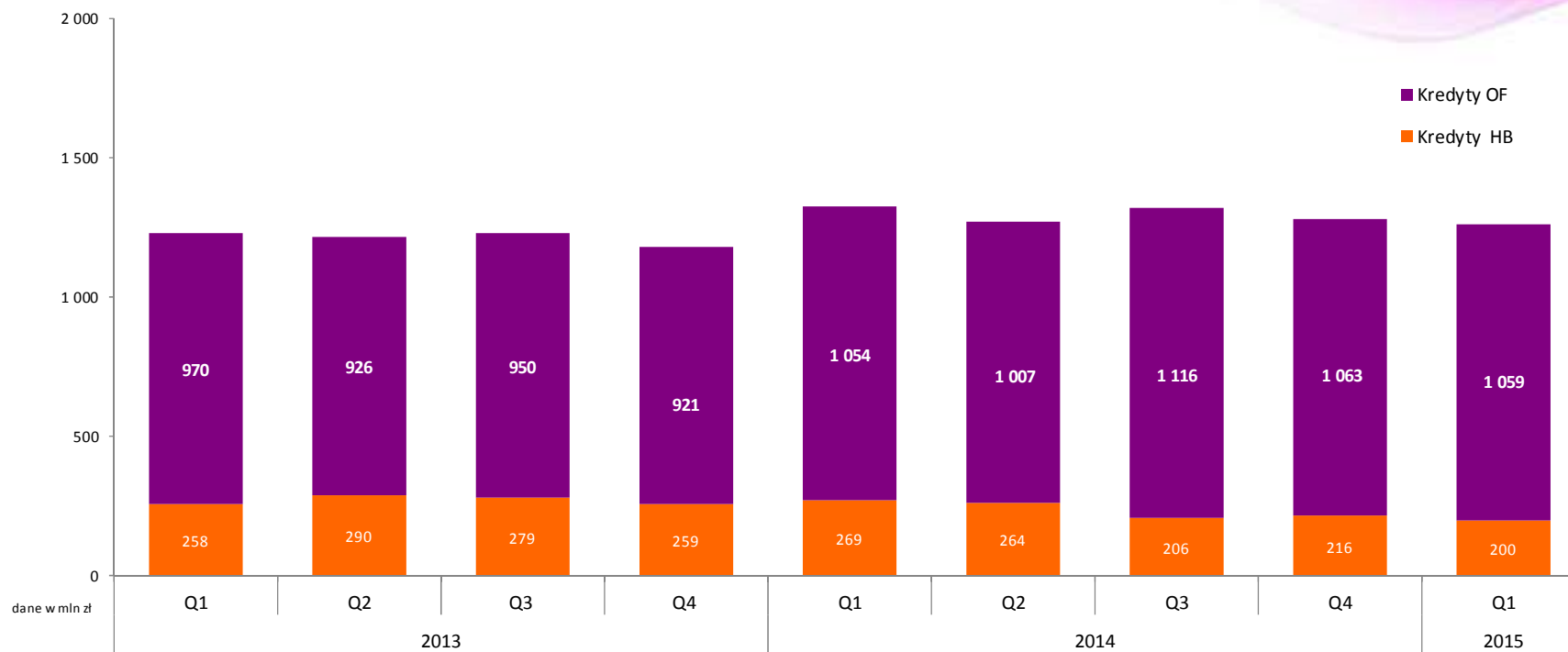


Liczba doradców	31 marca 2015	31 grudnia 2014	zmiana%
OF doradcy finansowi	1 082	1 120	-3%
doradcy Open Partners	1 062	888	20%
HB doradcy finansowi	240	279	-14%
HB doradcy w obrocie nieruchomości	500	527	-5%
Łącznie	2 884	2 814	2%

Liczba oddziałów	31 marca 2015	31 grudnia 2014	zmiana%
Open Finance	124	127	-2%
Home Broker	29	37	-22%
Oddziały łączone	10	9	11%
Łącznie	163	173	-6%

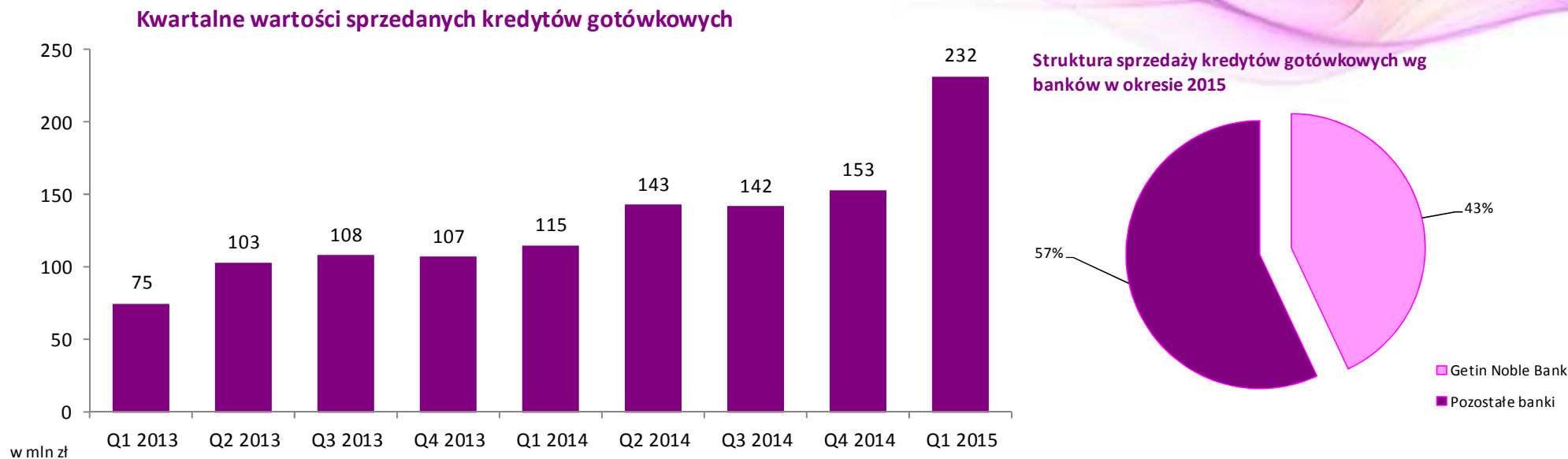
WOLUMENY SPRZEDAŻY KREDYTÓW HIPOTECZNYCH - GRUPA KAPITAŁOWA OPEN FINANCE S.A.

KWARTALNE WARTOŚCI SPRZEDANYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH



- Utrzymanie wolumenu sprzedanych kredytów hipotecznych w Q1 2015 roku w stosunku do Q4 2014 roku.

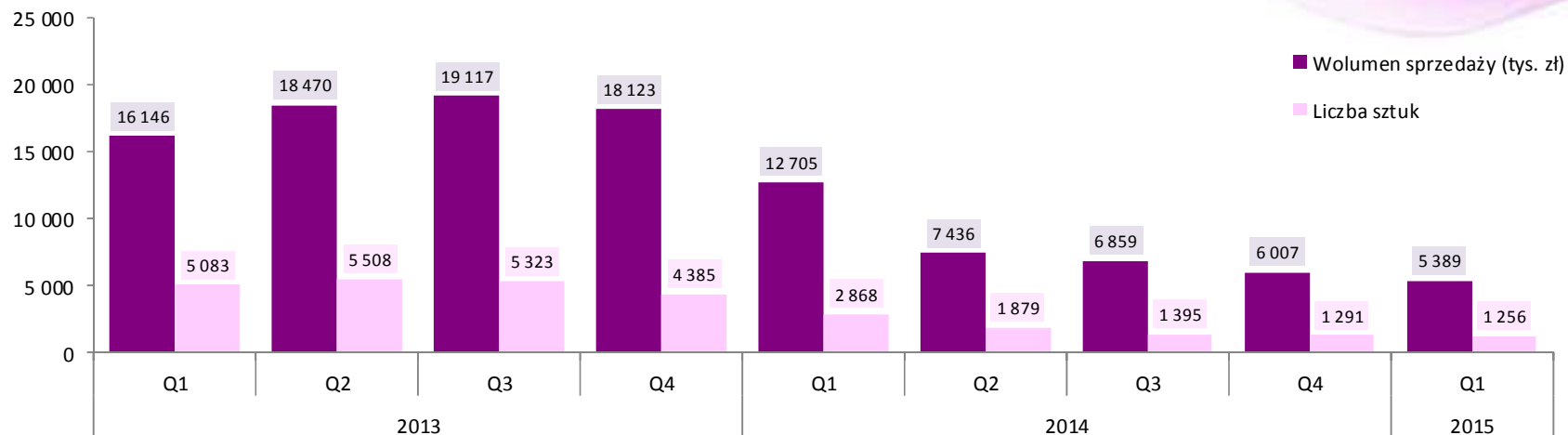
WOLUMENY SPRZEDAŻY KREDYTÓW GOTÓWKOWYCH - GRUPA KAPITAŁOWA OPEN FINANCE S.A.



- Sprzedaż 10 mln zł kredytów gotówkowych generuje podobny przychód prowizyjny jak sprzedaż około 38 mln zł kredytów hipotecznych;
- Wzrost wolumenu sprzedanych kredytów gotówkowych w Q1 2015 stosunku do Q4 2014 o 52%.
- 2-krotny wzrost wartości sprzedanych kredytów gotówkowych w Q1 2015 roku w stosunku do Q1 2014 roku.

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

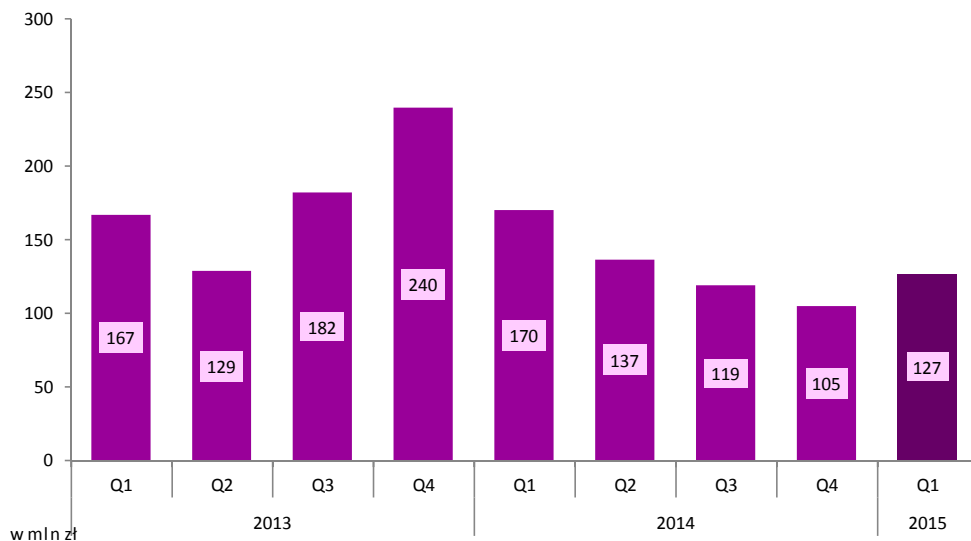
KWARTALNE WARTOŚCI I ILOŚĆ SPRZEDANYCH PRODUKTÓW REGULARNEGO OSZCZĘDZANIA



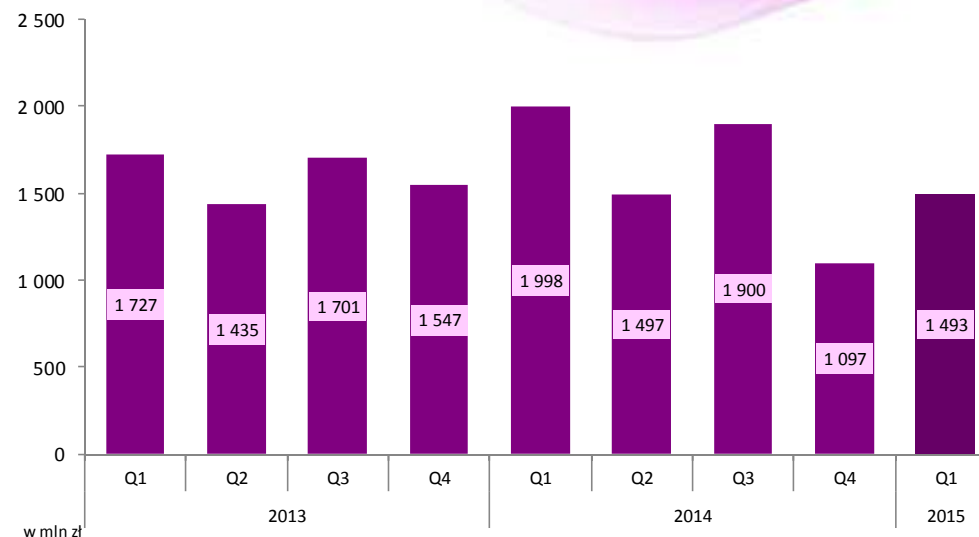
- Przez wolumen sprzedaży należy rozumieć „sumę kwot składek rocznych” skorygowaną o historyczny wskaźnik zamykalności;
- Spadek wolumenu sprzedanych produktów regularnego oszczędzania wynika z negatywnego PR w mediach w stosunku do tego typu produktów a także z ostrożnego podejścia Grupy do sprzedaży tych produktów oraz wycofaniem się dwóch głównych ubezpieczycieli z rynku produktów regularnych (ING, Aegon)
- Produkty regularnego oszczędzania zastępowane są stopniowo produktami ubezpieczeniowymi, ubezpieczeniami na życie o marżowości dla Open Finance około 85%.

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

WARTOŚĆ SPRZEDANYCH JEDNORAZOWYCH PRODUKTÓW INWESTYCYJNYCH I UBEZPIECZENIOWYCH



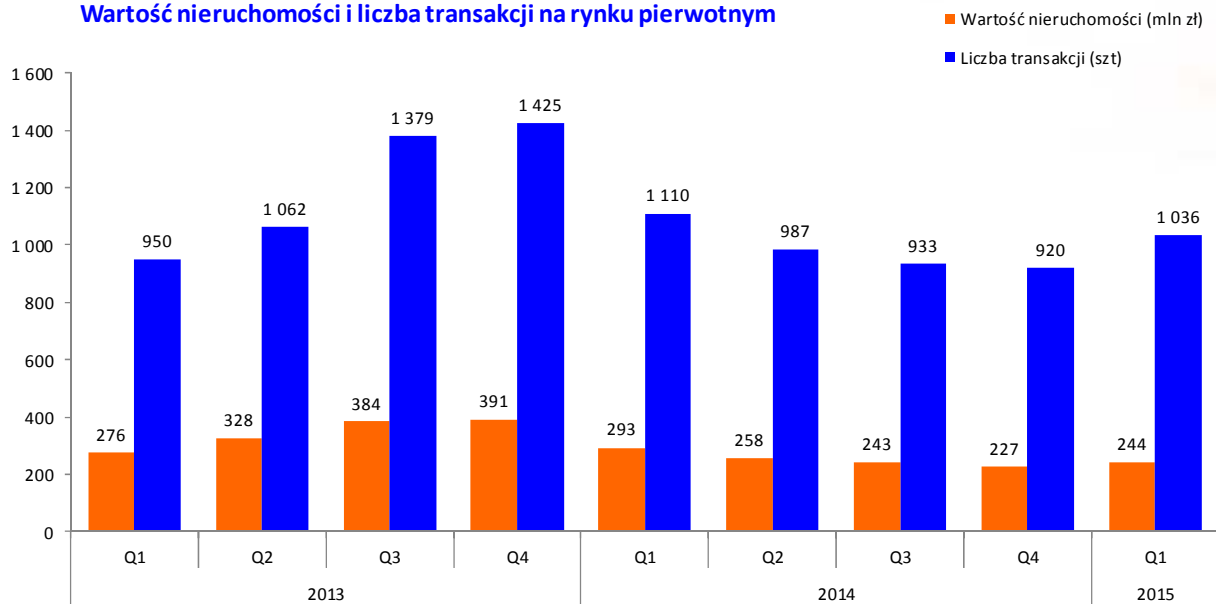
WARTOŚĆ SPRZEDANYCH PRODUKTÓW DEPOZYTOWYCH



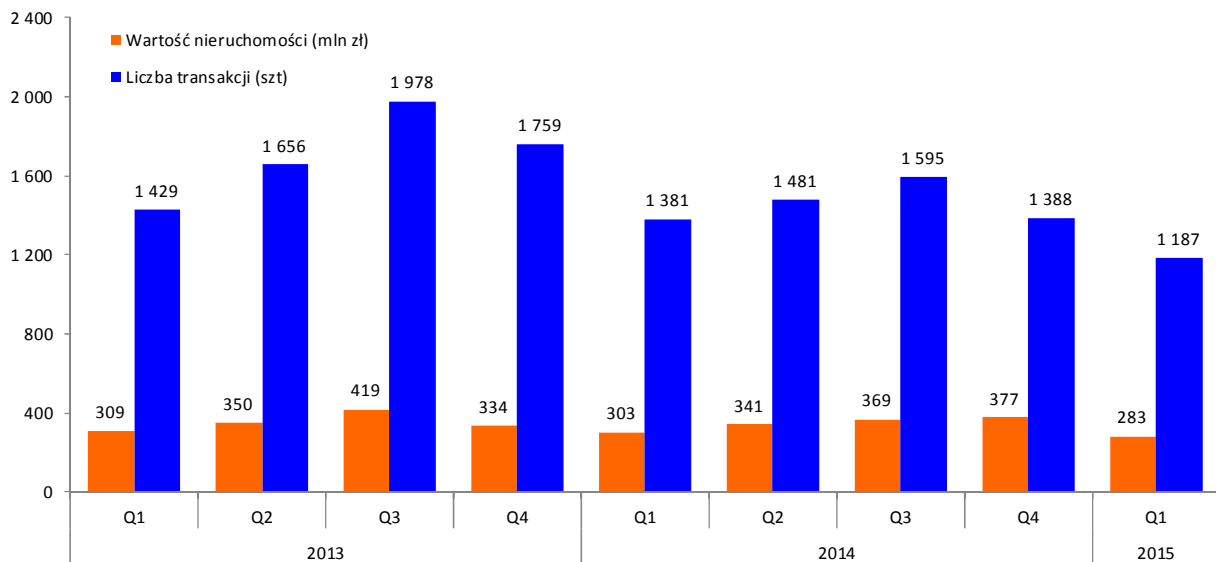
- Zebrane depozyty to baza do produktowego *cross-sell'u* dla produktów inwestycyjnych;
- W kwocie 127 mln zł wartości sprzedanych produktów jednorazowych znajdują się zarówno wysokomarżowe lokaty strukturyzowane, TFI, jak również UFK obligacji korporacyjnych.

WOLUMENY SPRZEDAŻY W OBROTCIE NIERUCHOMOŚCI - GRUPA OPEN FINANCE S.A.

Wartość nieruchomości i liczba transakcji na rynku pierwotnym



Wartość nieruchomości i liczba transakcji na rynku wtórnym



- **Rynek pierwotny** – w Q1 2015 nastąpił wzrost liczby transakcji w stosunku do poprzednich kwartałów w związku z zwiększającą się liczbą deweloperów w ofercie. Jednocześnie nastąpił spadek średniej wartości nieruchomości o 5% w Q1 2015 w stosunku do Q4 2014.
- **Rynek wtórny** – w Q1 2015 w stosunku do Q4 2014 nastąpił spadek liczby transakcji o 14%, co jest wynikiem utraty części doradców w związku z przeprowadzoną przez Spółkę w 2014 restrukturyzacją. Jednocześnie utrzymała się średnia wartość nieruchomości z 2014 roku w Q1 2015 roku.

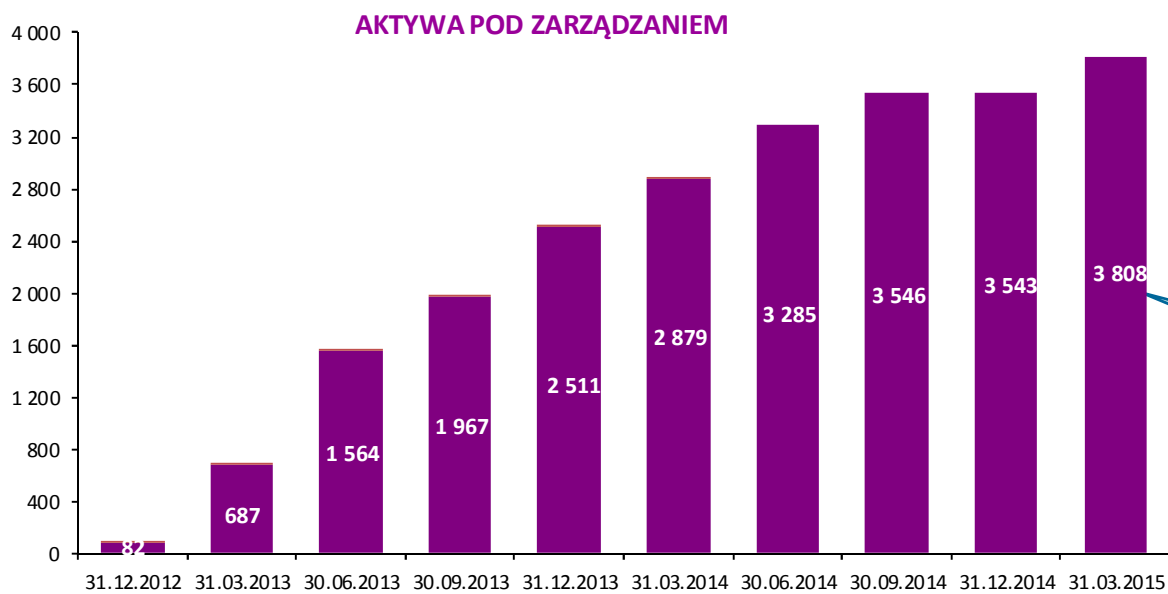


open tfi

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;
- ✓ 5 funduszy inwestycyjnych zamkniętych o strategii absolutnej stopy zwrotu;
- ✓ 2 fundusze inwestycyjne zamknięte obligacji przedsiębiorstw;
- ✓ 3 fundusze sekurytyzacyjne;
- ✓ 3 fundusze inwestycyjne aktywów niepublicznych.



W tym 2.725 mln zł w funduszach rynku kapitałowego.

w mln zł

Wynik finansowy za Q1 2015 roku – 3,7 mln zł.

Największy przyrost aktywów w Q1 2015 w funduszach otwartych i sekurytyzacyjnych.

<i>(dane w tys. zł)</i>	Aktywa według stanu na dzień 31.03.2015	% udział
Open Finance FIO z 6 subfunduszami	522 829 566	14%
Fundusze zamknięte Absolutnej Stopy Zwrotu	105 679 096	3%
Fundusze zamknięte obligacji korporacyjnych	2 096 145 604	55%
Fundusze inwestycyjne rynku kapitałowego - razem	2 724 654 266	72%
Fundusze sekurytyzacyjne	807 425 450	21%
Fundusze aktywów niepublicznych	275 836 060	7%
Suma aktywów	3 807 915 776	100%



openbrokers 

OPEN BROKERS W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE



Cele na 2015 r.:

1. rozbudowa sieci własnej doradców ds. ubezpieczeń;
2. rozwój zewnętrznej sieci dystrybucyjnej - do końca roku 300 zewnętrznych partnerów;
3. dalszy rozwój aplikacji dla agentów;
4. start internetowej porównywarki ubezpieczeń;
5. rozszerzenie oferty ubezpieczeniowej o produkty emerytalne.

Współpracujący Partnerzy:

Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A.
AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
Metlife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
Link 4 Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A.
Allianz Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
Ceska Poistovna A.S. Oddział w Polsce
Benefia Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
Liberty Seguros Compania de Seguros y Reaseguros S.A. Oddział w Polsce

DANE NA KONIEC Q1 2015 R.

Przychody za Q1 2015	2 577 tys. zł
Wynik finansowy za Q1 2015	320 tys. zł
Kapitał zakładowy	100 tys. zł
Marża netto	12%



open life
LIFE & PENSION



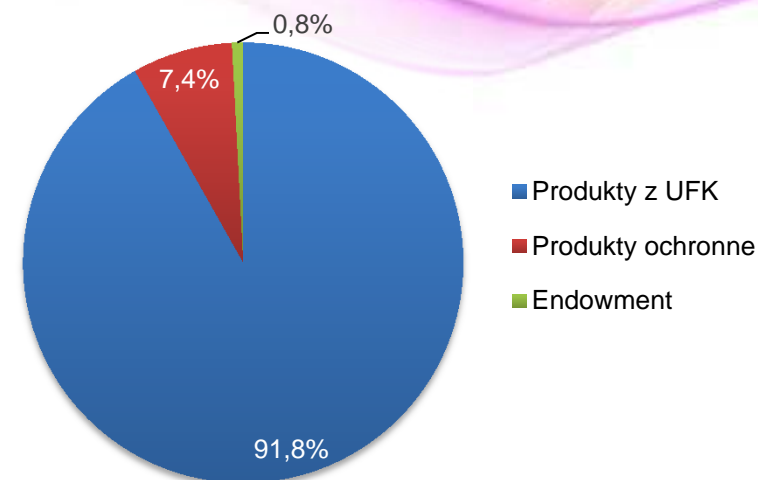
OPEN LIFE W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE (1/2)



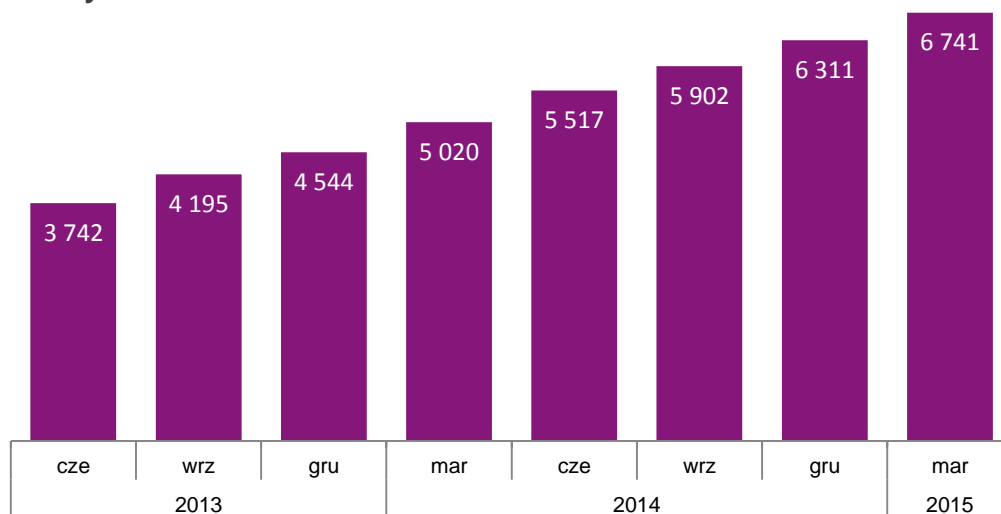
Dane finansowe 1Q 2015

Wynik finansowy netto wg MSR w mln PLN	8,5
ROE	20,4%
Liczba aktywnych polis w tys. sztuk	325,9
Pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	119,4%
Pokrycie marginesu wypłacalności	143,1%

Struktura przypisu składki za 1Q 2015



Aktywa UFK w mln PLN



5 największych funduszy UFK w mln PLN

UFK	Wartość
1 UFK OL Obligacji Korporacyjnych	1 447,8
2 UFK OL Wierzytelności Detalicznych II	484,7
3 UFK OL Obligacji Korporacyjnych 3	483,9
4 UFK OL Wierzytelności Detalicznych III	161,4
5 UFK OL Wierzytelności Detalicznych	108,6

OPEN LIFE W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE (2/2)



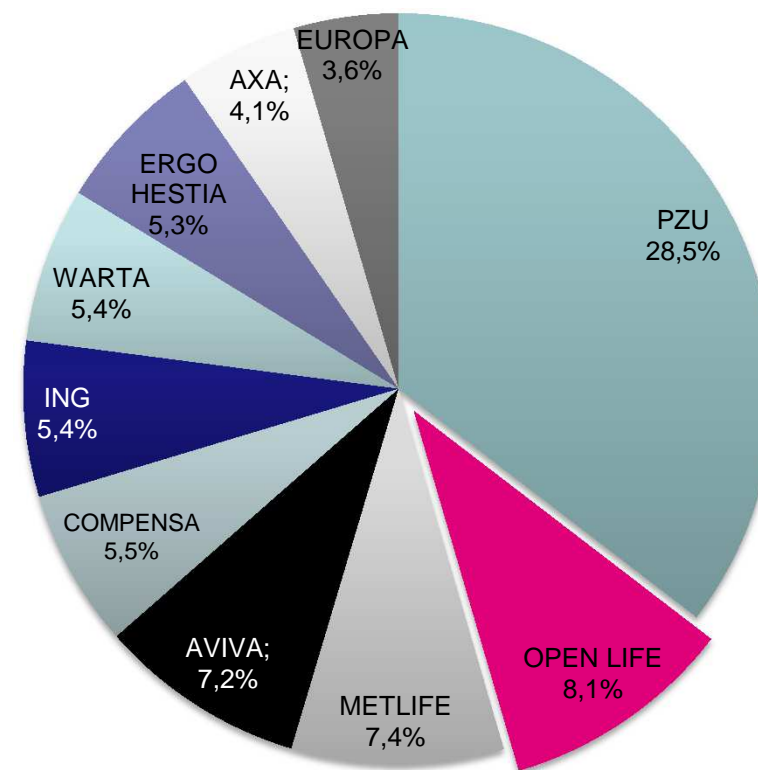
Składka przypisana brutto w mln PLN

	Spółka	2013	2014	zmiana
1	PZU	8 843	8 182	-7%
2	OPEN LIFE	2 634	2 325	-12%
3	METLIFE	1 987	2 112	6%
4	AVIVA	1 864	2 061	11%
5	COMPENSA	578	1 574	172%
6	ING	2 036	1 549	-24%
7	WARTA	2 224	1 545	-31%
8	ERGO HESTIA	544	1 530	181%
9	AXA	1 192	1 184	-1%
10	EUROPA	1 792	1 043	-42%
	Cały rynek	31 264	28 667	-8%

Źródło: KNF

Open Life na drugim miejscu od 2013 roku

Udział w rynku pod względem przypisu składki 10 największych spółek na koniec 2014 r.



Źródło: KNF



WYNIKI FINANSOWE
GRUPY OPEN FINANCE
ZA Q1 2015 ROKU

SKONSOLIDOWANY BILANS

GRUPA KAPITAŁOWA OPEN FINANCE S.A.

dane w tys. PLN	31.03.2015	31.12.2014	Zmiana	
			wartościowo	%
AKTYWA				
Aktywa trwałe	502 419	496 977	5 442	1%
Rzeczowe aktywa trwałe i Wartości niematerialne	379 385	378 350	1 035	0%
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	89 904	86 026	3 878	5%
Nieruchomości inwestycyjne	8 381	8 381	-	0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20 792	21 260	(468)	-2%
Pozostałe należności długoterminowe	2 851	2 957	(106)	-4%
Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe	1 106	3	1 103	36767%
Aktywa obrotowe	197 430	201 020	(3 590)	-2%
Należności z tytułu dostaw i usług	44 233	43 869	364	1%
Rozliczenia międzyokresowe	109 072	111 993	(2 921)	-3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 197	16 015	182	1%
Pozostałe	27 928	29 143	(1 215)	-4%
SUMA AKTYWÓW	699 849	697 997	1 852	0%
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	453 878	447 348	6 530	1%
Kapitał podstawowy	543	543	-	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	324 562	324 562	-	0%
Zyski zatrzymane	128 773	122 243	6 530	5%
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	6 863	5 428	1 435	26%
Kapitał własny razem	460 741	452 776	7 965	2%
Zobowiązania	239 108	245 221	(6 113)	-2%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 369	25 063	306	1%
Rezerwy	66	66	-	0%
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	13 967	14 178	(211)	-1%
Wyemitowane obligacje	140 258	142 913	(2 655)	-2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 734	16 688	46	0%
Rozliczenia międzyokresowe	28 781	31 673	(2 892)	-9%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	285	390	(105)	-27%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	13 648	14 250	(602)	-4%
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	699 849	697 997	1 852	0%

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

dane w tys. PLN	1.01.2015 - 31.03.2015	1.01.2014 - 31.03.2014	Zmiana	
			wartościowo	%
Przychody ze sprzedaży	87 018	96 015	(8 997)	-9%
Koszty sprzedaży	(42 907)	(36 371)	(6 536)	18%
Wynik na sprzedaży	44 111	59 644	(15 533)	-26%
Koszty administracyjne	(30 321)	(41 645)	11 324	-27%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(157)	(1 586)	1 429	-90%
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	4 320	2 250	2 070	92%
EBITDA	17 953	18 663	(709)	-4%
Amortyzacja	(6 941)	(8 378)	1 437	-17%
Wynik na działalności finansowej	(1 740)	(1 883)	143	-8%
Zysk brutto	9 272	8 402	871	10%
Podatek dochodowy	1 307	1 647	(340)	-21%
Zysk netto	7 965	6 755	1 211	18%
w tym:				
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	6 530	6 238	293	5%
- przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	1 435	517	918	178%

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

