

WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE S.A. PO PIERWSZYM PÓŁROCZU 2013 ROKU

Prezentacja wyników finansowych dla Inwestorów i Analityków

Warszawa, 29 sierpnia 2013 roku

NAJWAŻNIEJSZE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE S.A.



ZMIANA DANE NA KONIEC DRUGIEGO KWARTAŁU 2013 R.

+ 2,3 %	*	Oddziały (227)
+ 7,9%	*	Kapitał własny (390,6 mln zł)
- 49,4 %	**	Zysk netto (28,3 mln zł)
- 11,8 %	**	Przychody z tytułu pośrednictwa (220,5 mln zł)
- 32,5 %	**	EBITDA (53,6 mln zł) ***
- 27,7 p.p.	**	ROE (15,6%) ****

* porównanie do 31 grudnia 2012 roku

** porównanie do H1 2012

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

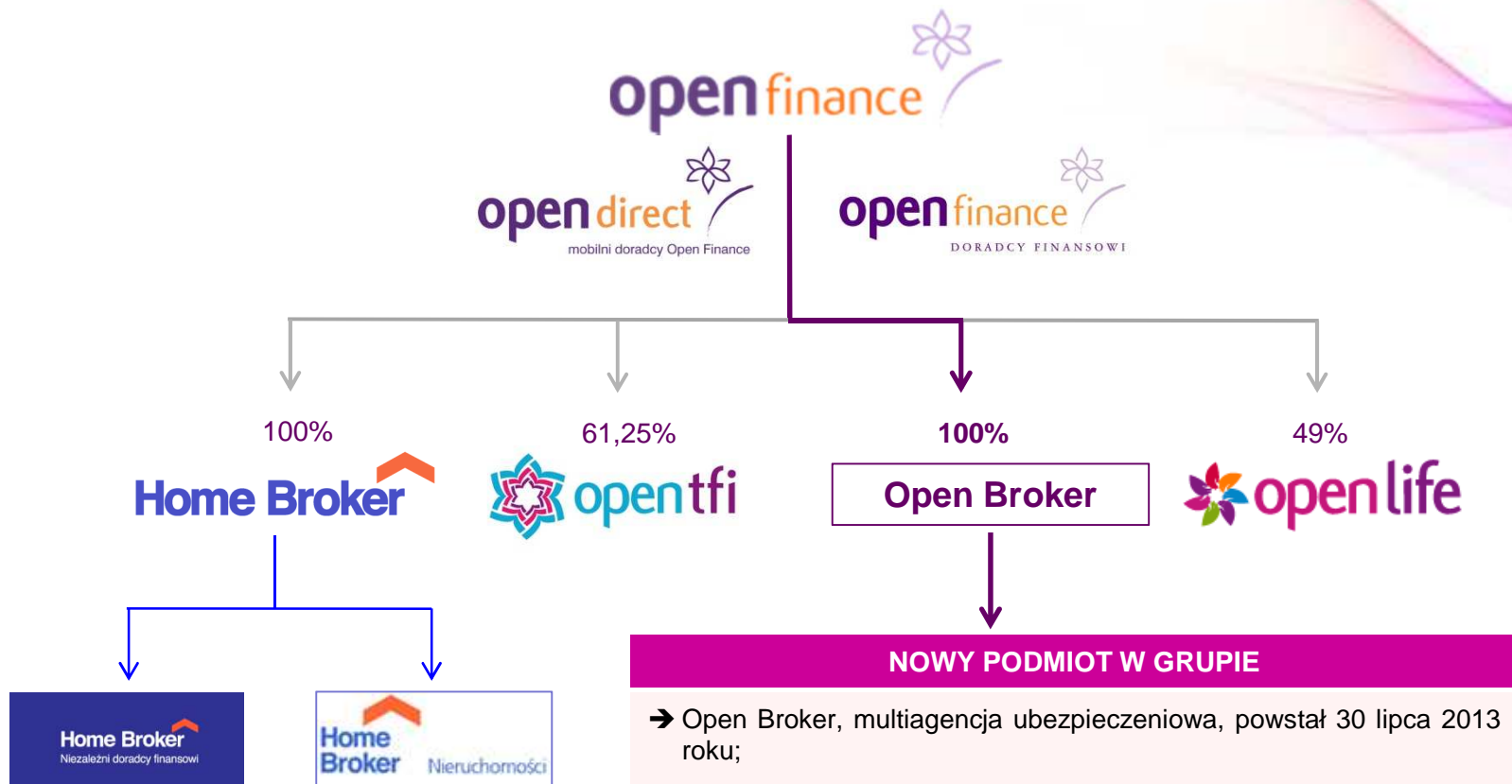
**** ROE - zwrot z kapitału własnego liczony jako stosunek zannualizowanego zysku netto za okres do kapitału własnego na początek okresu

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

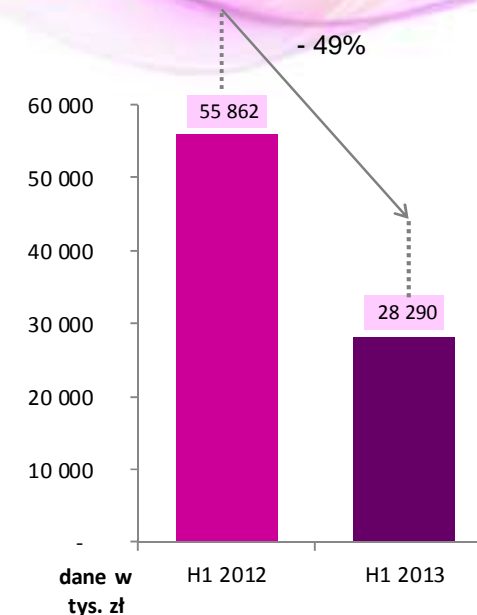
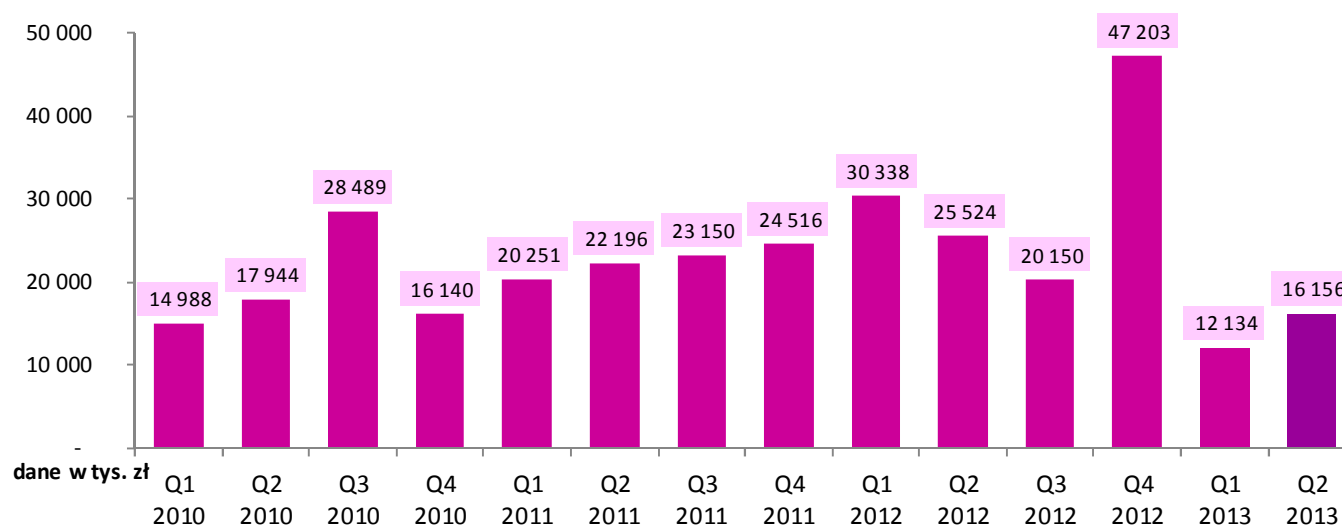
- Open Broker, multiagencja ubezpieczeniowa, powstał 30 lipca 2013 roku;
- Będzie uzupełniać ofertę Grupy o produkty czysto ochronne i wykorzystywać ogromny potencjał jakim są klienci kupujący inne usługi;
- Cel biznesowy: Open Broker ma w ciągu najbliższych kilku lat wspiąć się do dziesiątki największych 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.

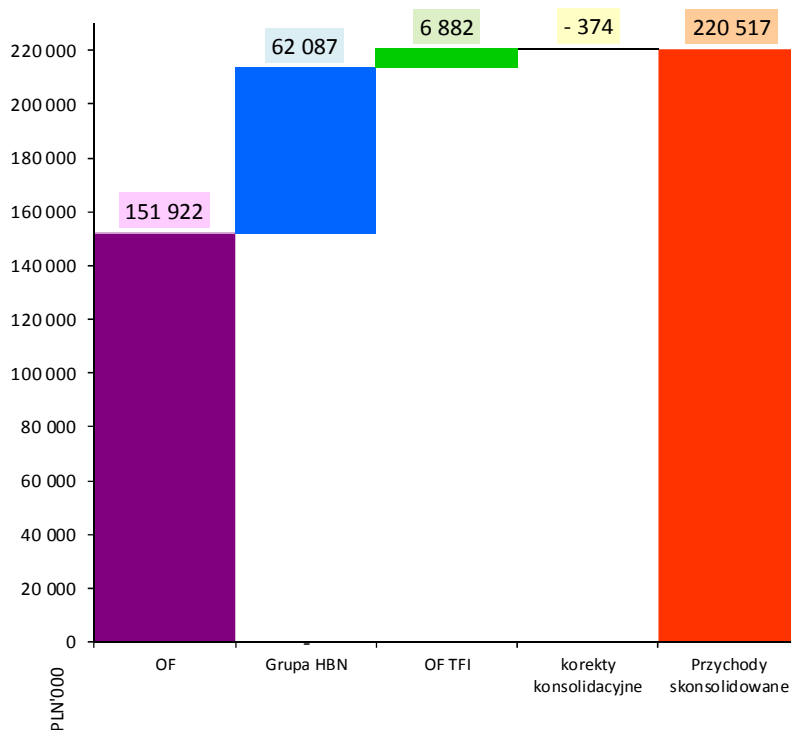
SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE S.A.



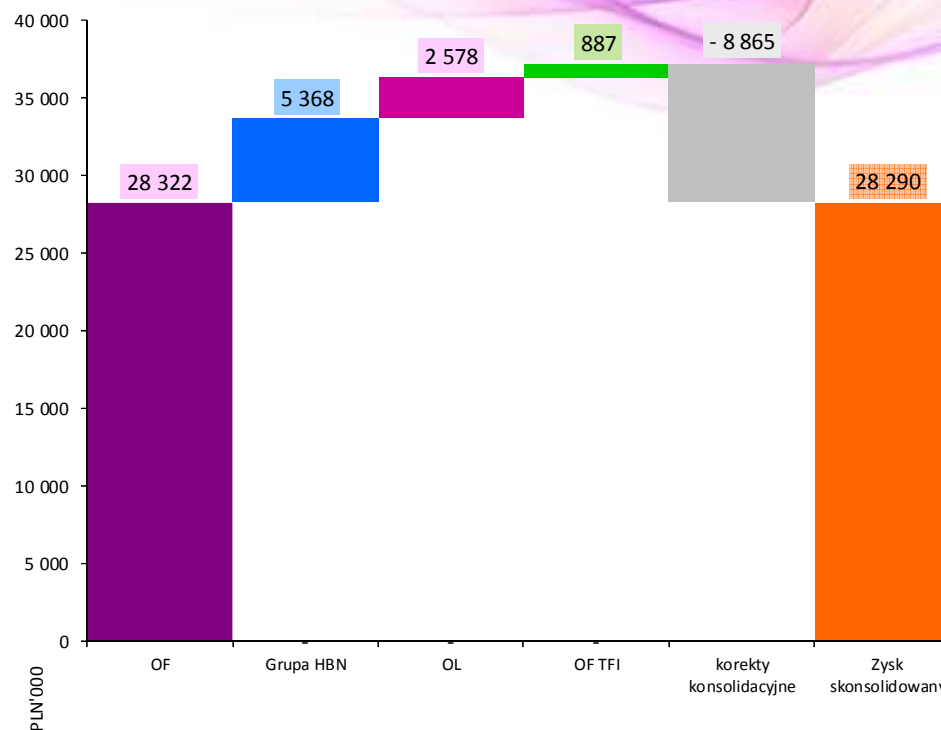
Zysk netto wypracowany przez Grupę w H1 2013 obniżył się w stosunku do zysku netto wypracowanego w analogicznym okresie 2012 roku o 49%. Jest to głównie wynikiem spadku liczby zawieranych transakcji na rynku nieruchomości w związku z zakończonym w grudniu 2012 programem „Rodzina na swoim” (RnS), w konsekwencji również z obniżeniem wolumenów sprzedanych kredytów hipotecznych jak również ze spadkiem sprzedaży wysokomarżowych produktów regularnego oszczędzania w związku ze zmianami wprowadzonymi w spółkach Grupy (opisanymi na poprzednim slajdzie).

KONTRYBUCJA POSZCZEGÓLNYCH SPÓŁEK DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ

KONTRYBUCJA SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ DO SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODÓW W H1 2013



KONTRYBUCJA SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ DO SKONSOLIDOWANEGO ZYSKU NETTO W H1 2013

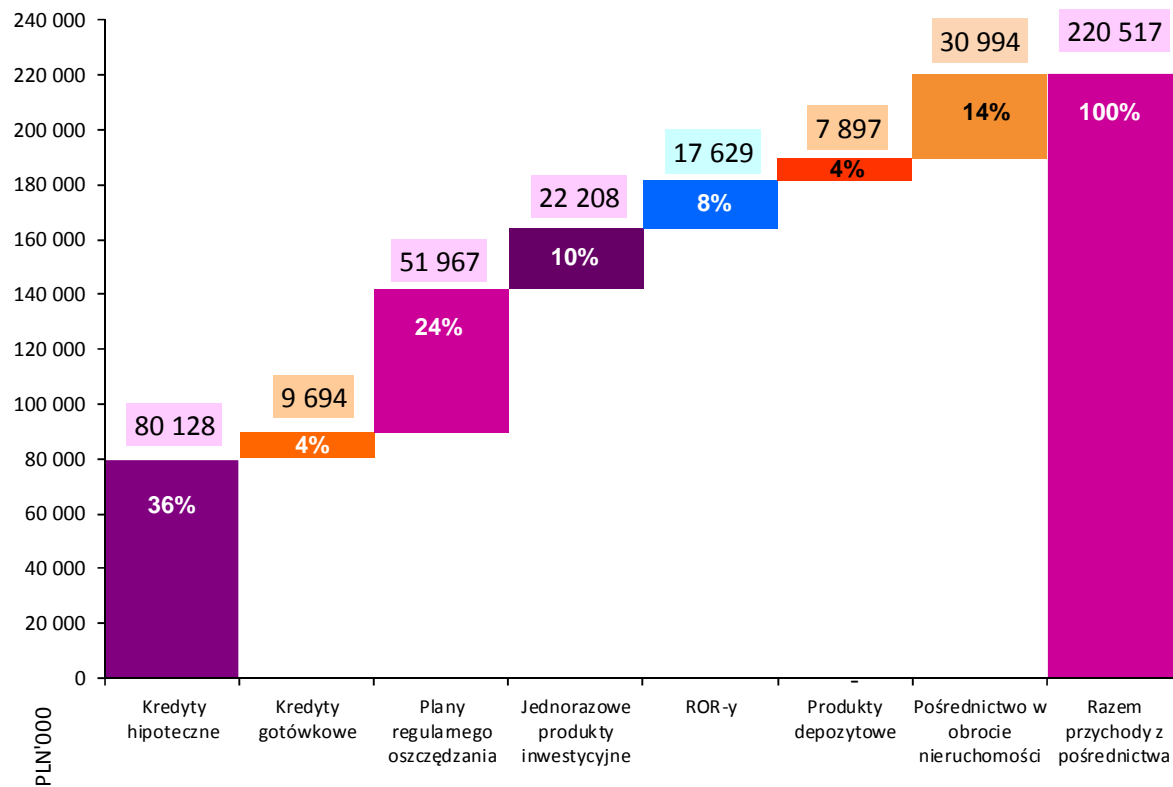


- Korekty konsolidacyjne do zysku netto w H1 2013 dotyczą głównie otrzymanej przez Open Finance od Home Broker Nieruchomości S.A. dywidendy w kwocie 9.000 tys. zł.
- Wyniki Open Life TUŻ S.A. (OL) są uwzględniane w skonsolidowanym wyniku Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. przy zastosowaniu metody praw 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 2.578 tys. złotych stanowi 49% zysku netto wypracowanego przez tą spółkę w H1 2013 roku.

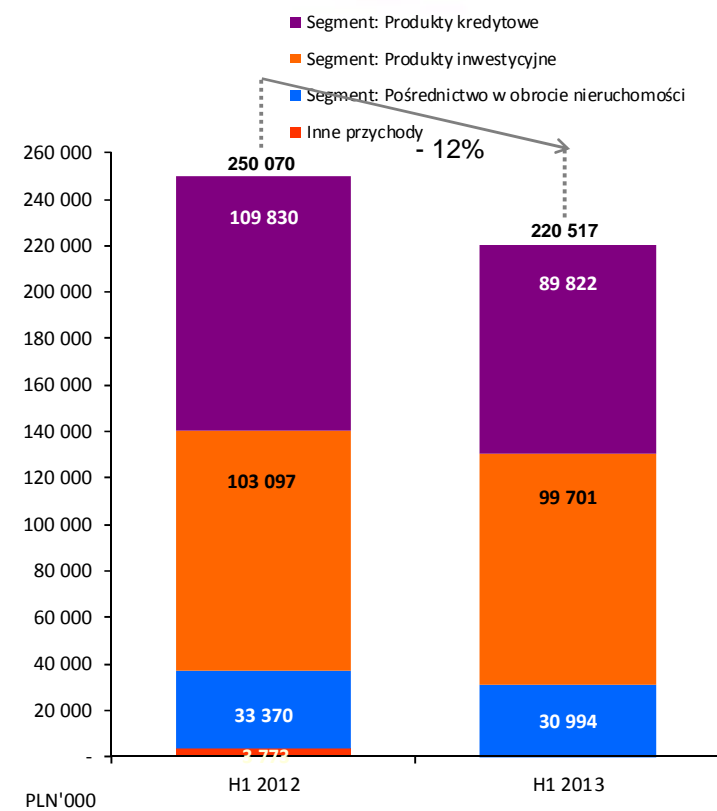
DYSTRYBUCJA PRZYCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE S.A.

Dynamiczny wzrost udziału w przychodach ogółem przychodów ze sprzedaży ROR'ów, począwszy od Q3 2012 roku.

DYSTRYBUCJA PRZYCHODÓW Z POŚREDNICTWA W H1 2013



PRZYCHODY Z PROWIZJI ZA POŚREDNICTWO



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



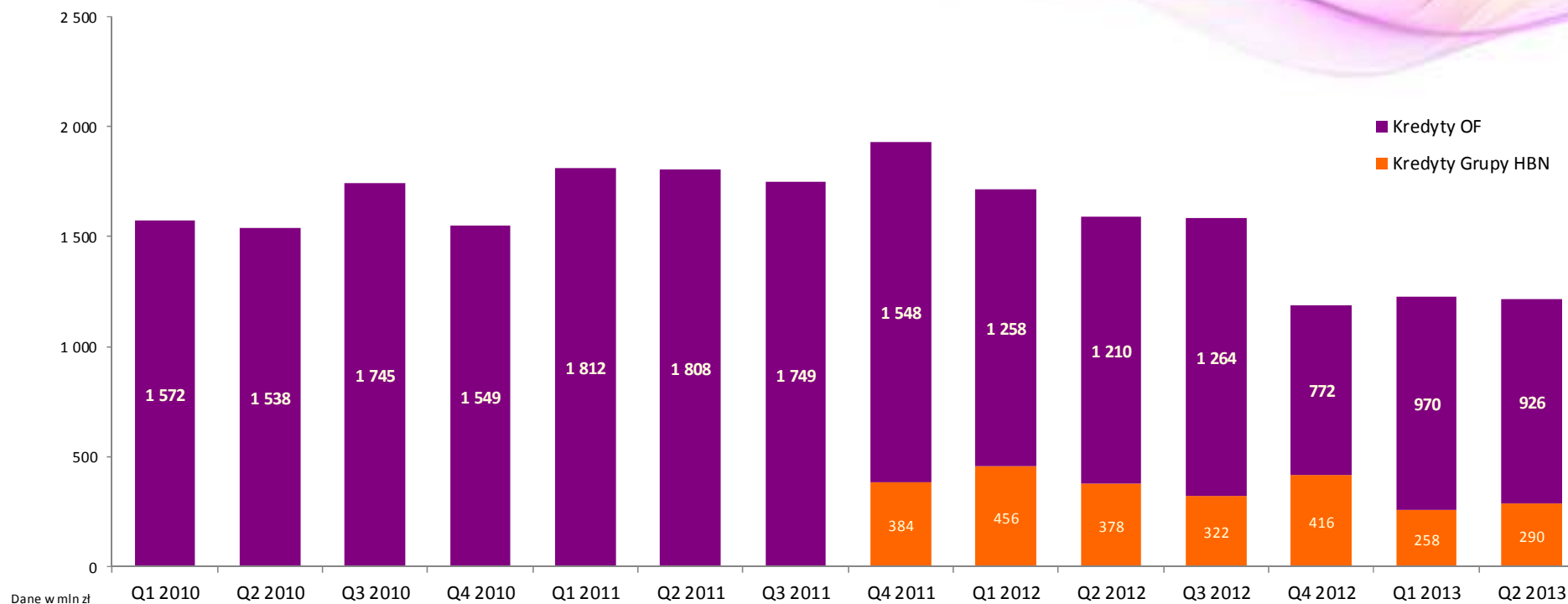
Liczba doradców	31 grudnia 2012 (*)	30 czerwca 2013 (*)
OF doradcy finansowi	1 239	1 373
HB doradcy finansowi	390	369
HB doradcy w obrocie nieruchomości	633	604
Łącznie	2 262	2 346

(*) stan zatrudnienia na konkretną datę

Liczba oddziałów	31 grudnia 2012	30 czerwca 2013
Open Finance	149	160
Home Broker	73	67
Łącznie	222	227

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

KWARTALNE WARTOŚCI SPRZEDANYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH

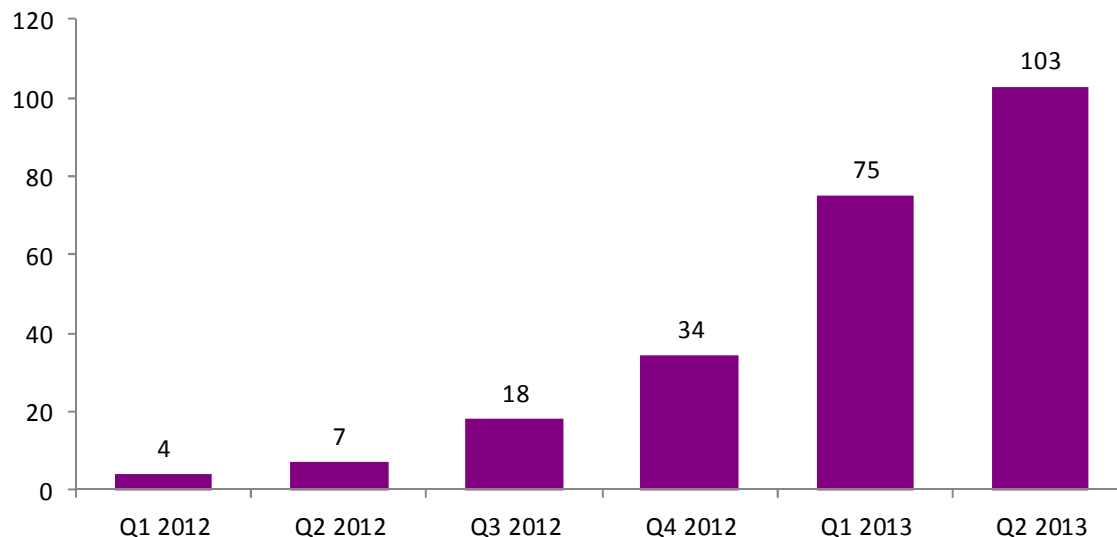


- Porównywalny poziom sprzedaży kredytów hipotecznych w Q1 i Q2 2013 roku; wyższy odpowiednio o 3,5% oraz 2,5% w stosunku do Q4 2012.

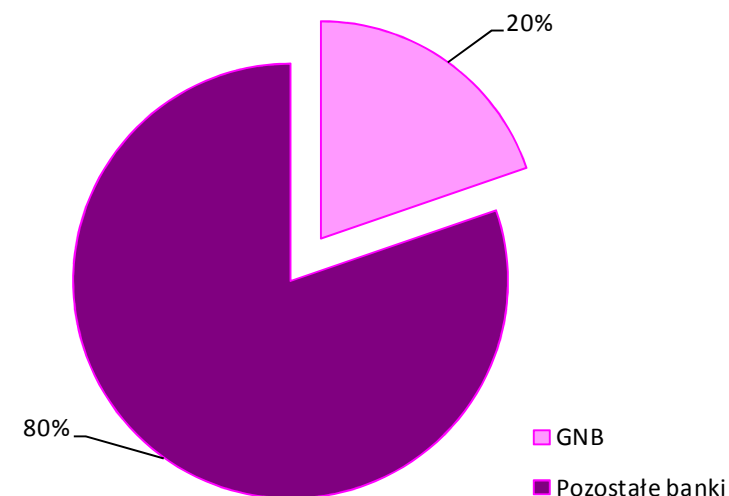
WOLUMENY SPRZEDAŻY KREDYTÓW GOTÓWKOWYCH - GRUPA KAPITAŁOWA OPEN FINANCE S.A.

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

Kwartalne wartości sprzedanych kredytów gotówkowych



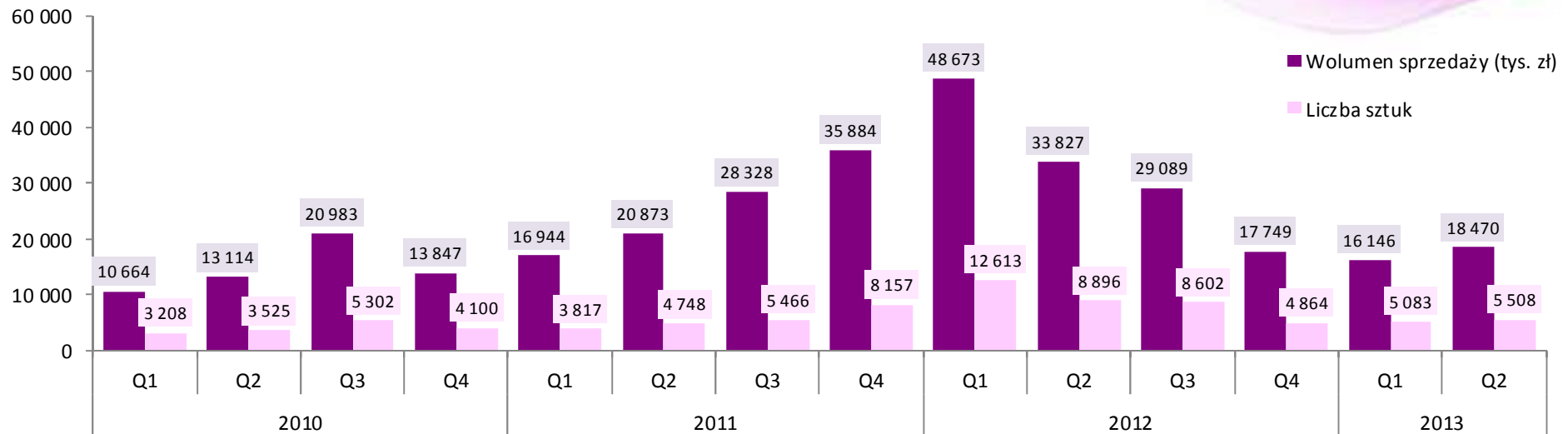
Struktura sprzedaży kredytów gotówkowych wg banków w H1 2013



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

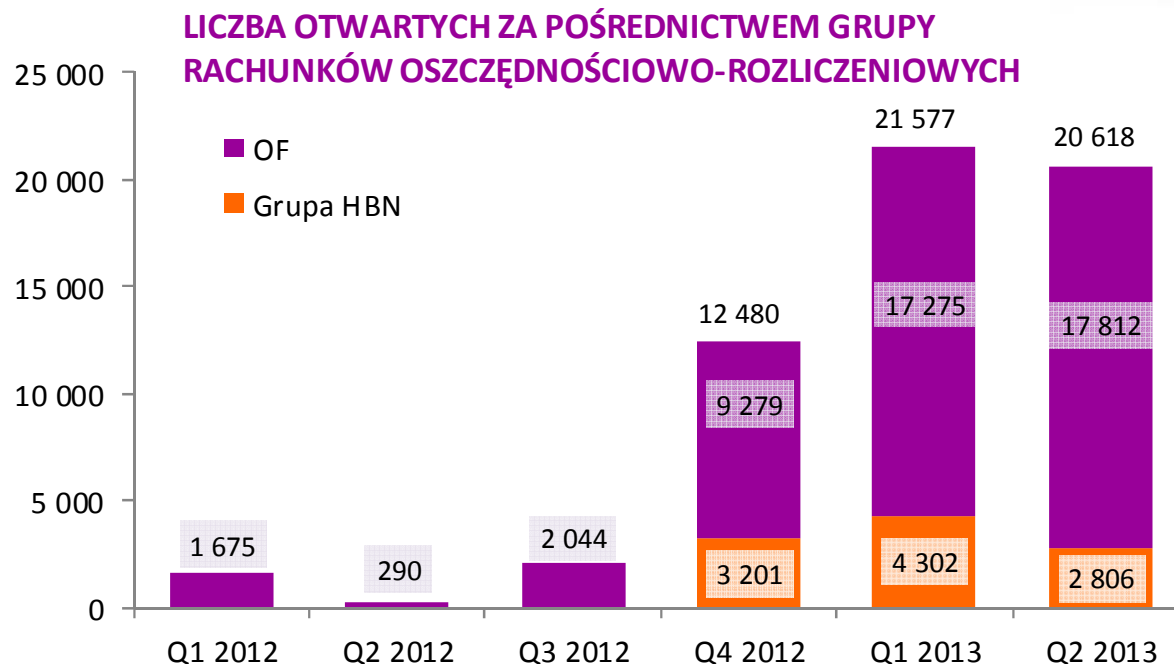
WOLUMENY PRODUKTÓW REGULARNEGO OSZCZĘDZANIA – GRUPA OPEN FINANCE S.A.

KWARTALNE WARTOŚCI I ILOŚĆ SPRZEDANYCH PRODUKTÓW REGULARNEGO OSZCZĘDZANIA



- Przez wolumen sprzedaży należy rozumieć „sumę kwot składek rocznych” skorygowaną o historyczny wskaźnik zamykalności.
- Grupa Open Finance odnotowała 8% wzrost liczby sztuk sprzedanych produktów regularnego oszczędzania w Q2 2013 w porównaniu do Q1 2013 przy jednoczesnym wzroście wolumenu sprzedaży o 14%.

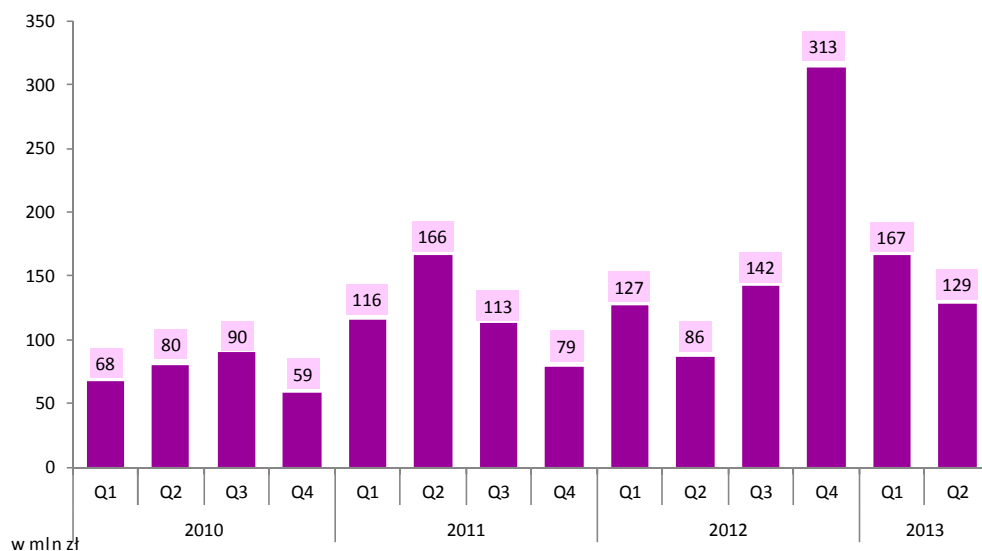
WOLUMENY SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PRODUKTÓW INWESTYCYJNYCH – GRUPA OPEN FINANCE S.A.



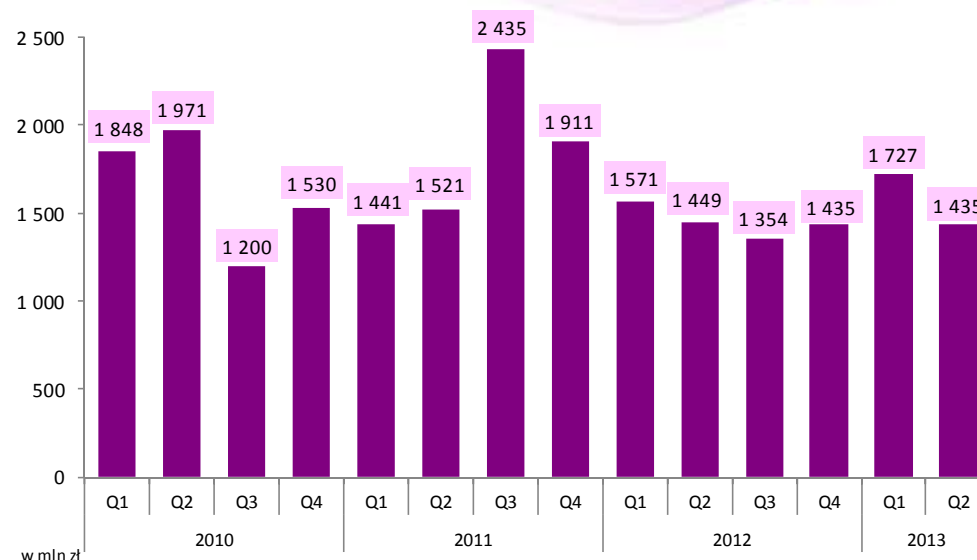
- Począwszy od Q4 2012 roku Grupa Open Finance notuje znaczący wzrost sprzedaży rachunków oszczędnościowo – rozliczeniowych Getin Noble Banku S.A.
- Sprzedaż rachunków oszczędnościowo – rozliczeniowych (ROR'ów) poza generowaniem przychodów dla Grupy stanowi kolejne po depozytach narzędzie do produktowego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

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

WARTOŚĆ SPRZEDANYCH JEDNORAZOWYCH PRODUKTÓW INWESTYCYJNYCH



WARTOŚĆ SPRZEDANYCH PRODUKTÓW DEPOZYTOWYCH



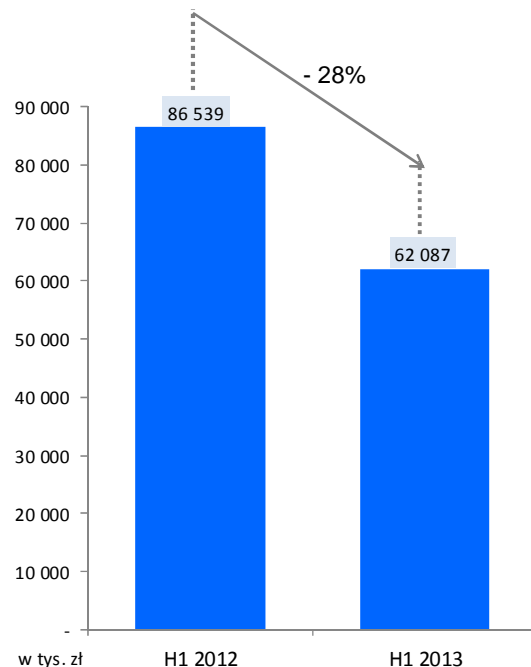
- Zebrane depozyty to baza do produktowego *cross-sell'u* dla produktów inwestycyjnych.
- W kwocie 129 mln zł wartości sprzedanych produktów jednorazowych znajdują się zarówno wysokomarżowe lokaty strukturyzowane, TFI, niskomarżowe polisolokaty, jak również obligacje.



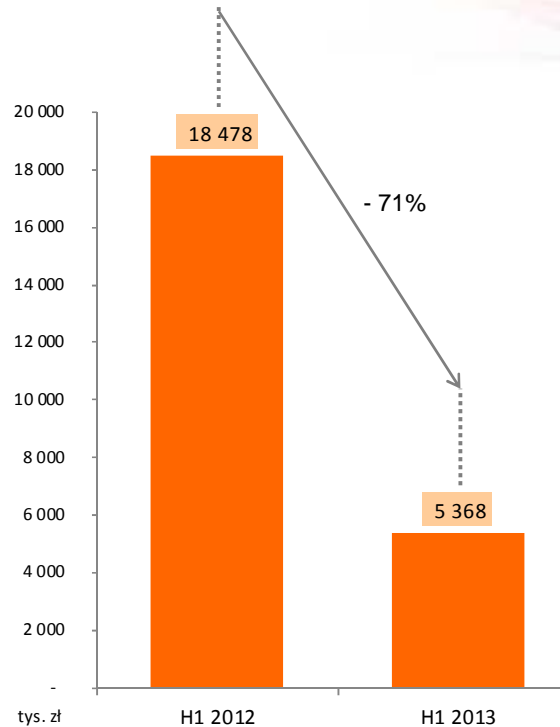
Home Broker

PRZYCHODY I ZYSK NETTO GRUPY HOME BROKER NIERUCHOMOŚCI

PRZYCHODY PROWIZYJNE GRUPY HBN



ZYSK NETTO GRUPY HBN

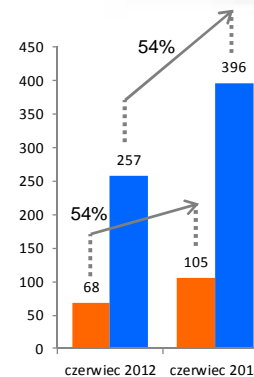
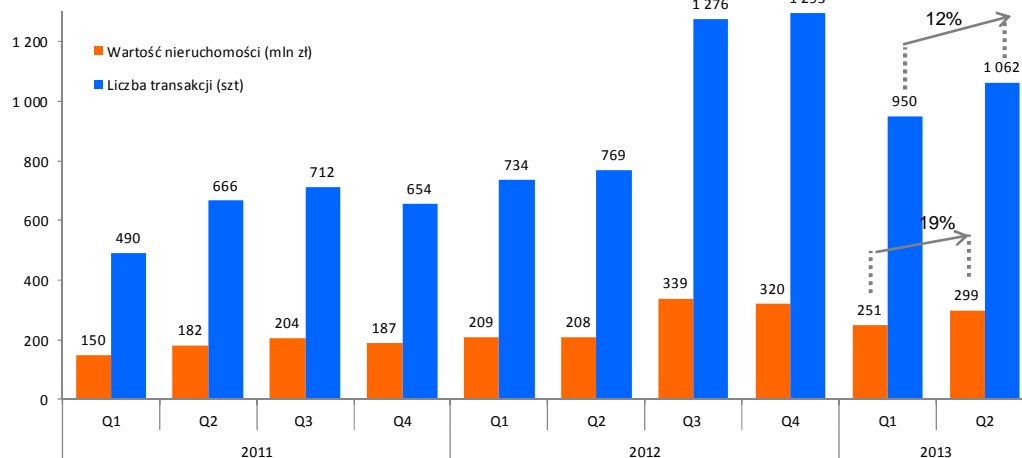


- Wyniki finansowe Grupy HBN w H1 2013 zgodnie z oczekiwaniami zarządu są niższe niż w porównywalnym okresie 2012 roku. Jest to między innymi spowodowane istotnym spadkiem liczby zawieranych transakcji w związku z zakończonym w grudniu 2012 programem „Rodzina na swoim” (RnS).
- Mocne załamanie liczby transakcji na rynku nieruchomości przełożyło się bezpośrednio na mniejszą liczbę udzielonych za pośrednictwem Grupy HBN kredytów.

- 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.

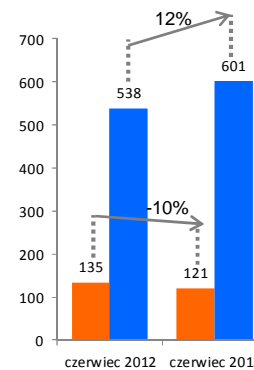
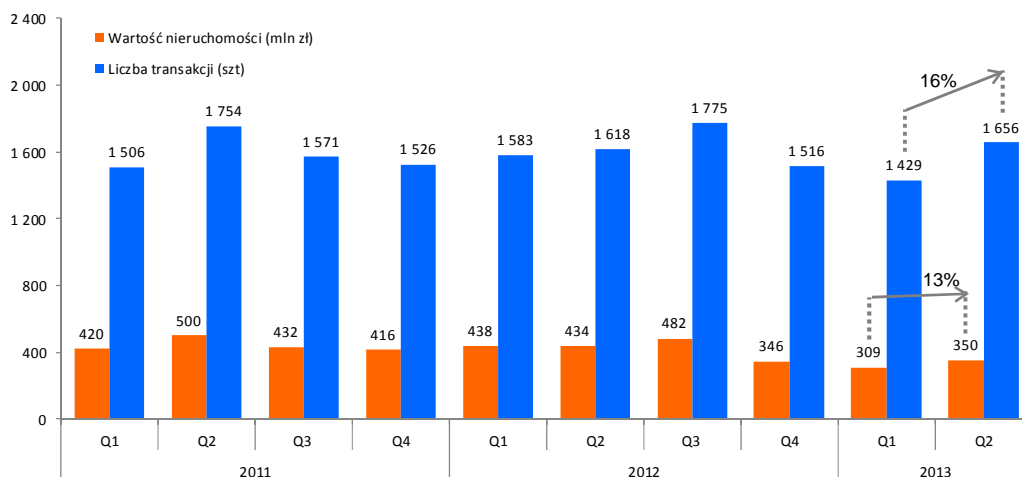
WOLUMENY SPRZEDAŻY W GRUPIE HOME BROKER NIERUCHOMOŚCI - OBRÓT NIERUCHOMOŚCI

Wartość nieruchomości i liczba transakcji na rynku pierwotnym



- Rekordowy wolumen sprzedanych mieszkań z dopłatami RnS w drugim półroczu 2012 (najwyższy w całej historii trwania programu) przełożył się na mocny spadek liczby zawieranych transakcji na początku 2013 roku. Począwszy od Q2 2013, a wyraźniej w czerwcu i lipcu 2013 widoczny jest wzrost zarówno liczby transakcji jak i cen transakcyjnych;

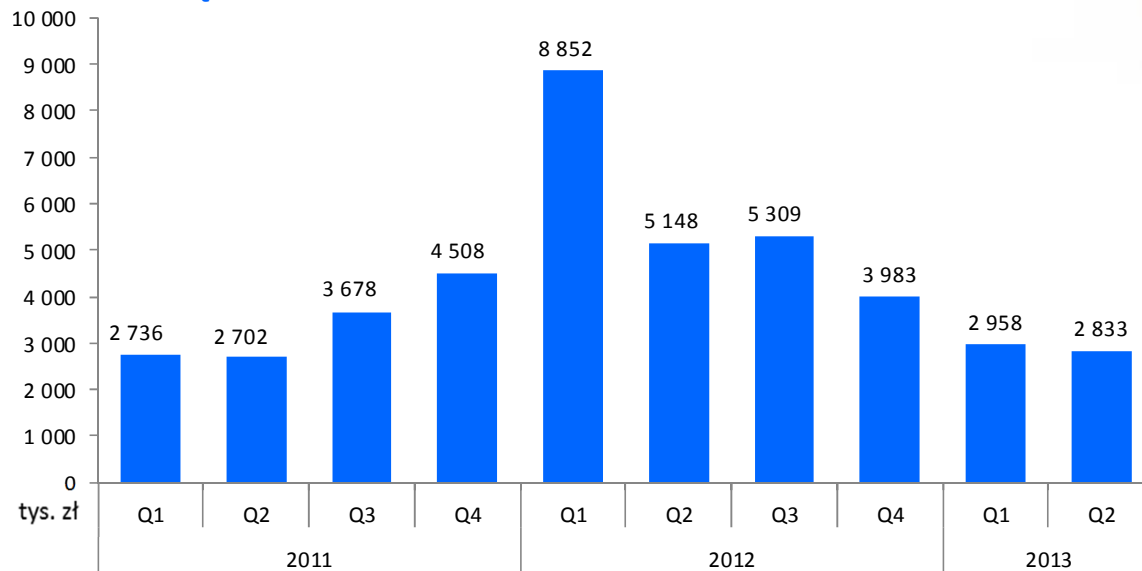
Wartość nieruchomości i liczba transakcji na rynku wtórnym



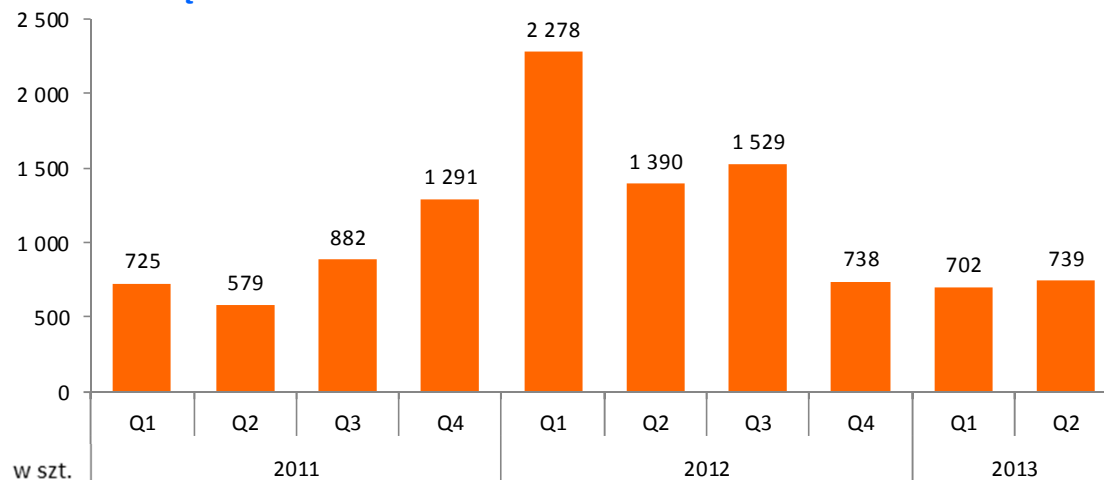
- Zakup nieruchomości przy obecnych niskich stopach procentowych staje się alternatywnym, bardziej zyskowym od depozytów bankowych sposobem lokowania kapitału;
- Niskie koszty zadłużania się powodują, że bardzo często czynsz najmu mieszkania wystarcza na opłacenie raty kredytowej i kosztów utrzymania 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

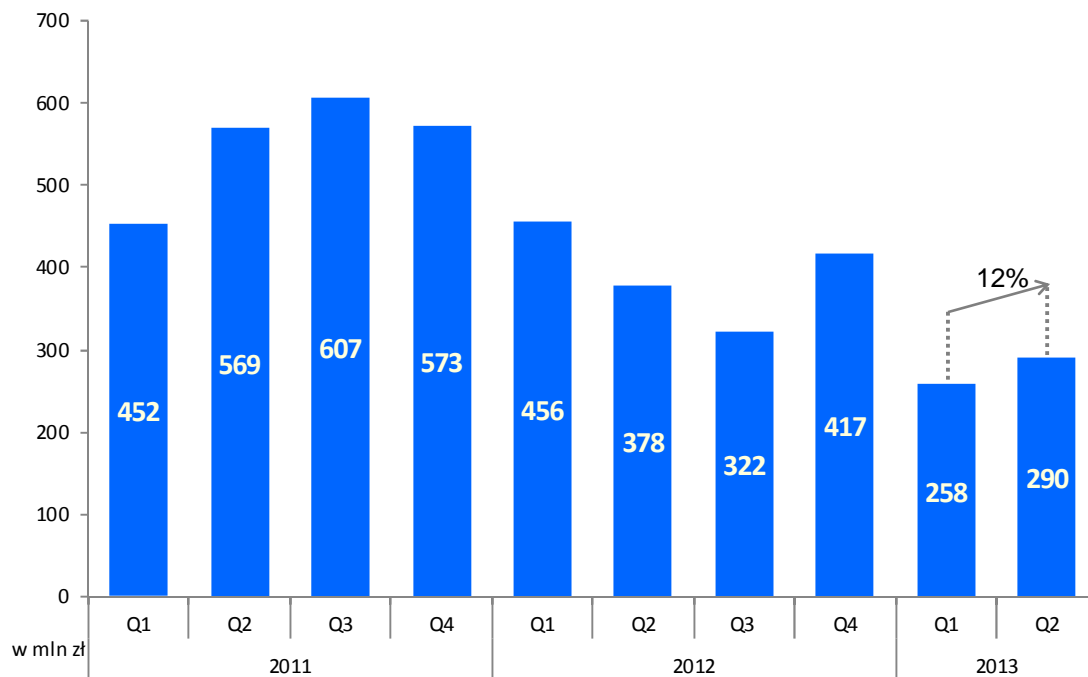


- Przez wolumen sprzedaży należy rozumieć „sumę kwot składek rocznych” skorygowaną o historyczny wskaźnik zamykalności.
- Liczba sztuk sprzedanych produktów regularnego oszczędzania w Home Broker w Q2 2013 wzrosła o 5% w porównaniu do Q1 2013.

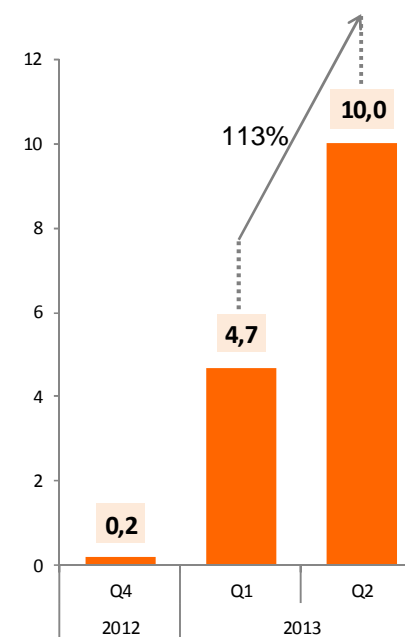
WOLUMENY SPRZEDAŻY W GRUPIE HOME BROKER NIERUCHOMOŚCI - PRODUKTY FINANSOWE

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

**KWARTALNE WARTOŚCI SPRZEDANYCH KREDYTÓW
HIPOTECZNYCH**



**KWARTALNE WARTOŚCI
SPRZEDANYCH KREDYTÓW
GOTÓWKOWYCH**



w mln zł



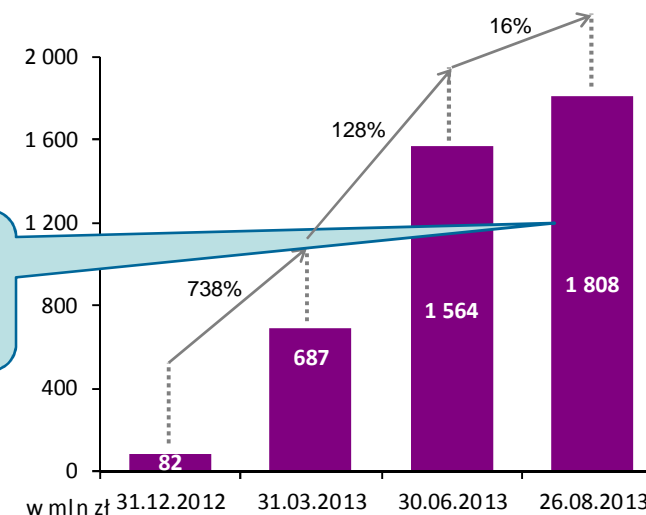
Open Finance TFI S.A. uzyskało zezwolenie KNF na działalność w dniu 9 października 2012 r.

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.

W tym ponad 1.150 mln zł w funduszach rynku kapitałowego

AKTYWA POD ZARZĄDANIEM



Partnerzy:

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

Dodatni wynik finansowy za I półrocze 2013. Planowane osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego za cały rok 2013.



open life
LIFE & PENSION

openfinance 

LIDER ZMIAN NA RYNKU



WPROWADZANE ZMIANY PROKLIENCKIE

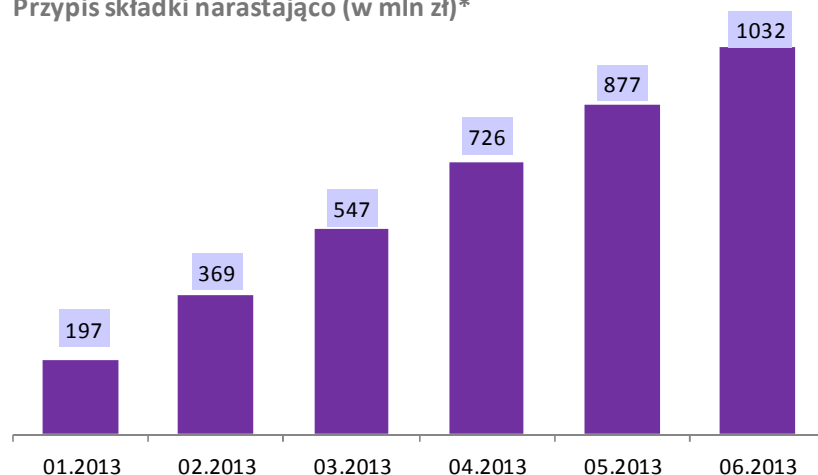
- Wycofanie ze sprzedaży skomplikowanych, długoletnich polis
- **Obniżenie opłat** za wcześniejszą rezygnację z ubezpieczenia
- Dalsze ograniczenia dotyczące wieku wstępu do poszczególnych produktów
- **Uproszczenie i zwiększenie przejrzystości dokumentacji** dla klienta
- Wprowadzenie Kart Produktu, czyli klarownego przewodnika po produkcie



OPEN LIFE W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE S.A.



Przypis składki narastająco (w mln zł)*



*- 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

Cele na 2013 r.:

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

DANE NA KONIEC DRUGIEGO KWARTAŁU 2013 R.

Wynik finansowy wg. MSR za H1 2013	5,3 mln zł
Łączna liczba klientów	214 tys.
Kapitał zakładowy	95,5 mln zł
Wskaźnik pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywami	113%
Wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności środkami własnymi	110%





WYNIKI FINANSOWE
GRUPY OPEN FINANCE
PO H1 2013

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

dane w tys. PLN	30.06.2013	31.12.2012	Zmiana	
			wartościowo	%
AKTYWA				
Aktywa trwałe	434 525	414 271	20 254	5%
Rzeczowe aktywa trwałe i Wartości niematerialne	337 008	324 419	12 589	4%
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	57 832	55 254	2 578	5%
Nieruchomości inwestycyjne	8 097	4 145	3 952	95%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	25 666	26 157	(491)	-2%
Pozostałe należności długoterminowe	5 308	3 619	1 689	47%
Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe	614	677	(63)	-9%
Aktywa obrotowe	171 523	186 714	(15 191)	-8%
Należności z tytułu dostaw i usług	34 236	98 211	(63 975)	-65%
Rozliczenia międzyokresowe	106 732	67 273	39 459	59%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 250	14 128	10 122	72%
Pozostałe	6 305	7 102	(797)	-11%
SUMA AKTYWÓW	606 048	600 985	5 063	1%
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny	390 583	362 125	28 458	8%
Kapitał podstawowy	542	542	-	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	273 152	228 833	44 319	19%
Zyski zatrzymane	116 889	132 750	(15 861)	-12%
Zobowiązania	215 465	238 860	(23 395)	-10%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 829	16 996	4 833	28%
Rezerwy	891	4 691	(3 800)	-81%
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 985	2 300	(315)	-14%
Wyemitowane obligacje	121 623	78 742	42 881	54%
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 833	53 328	(49 495)	-93%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 267	17 173	(1 906)	-11%
Rozliczenia międzyokresowe	34 236	39 893	(5 657)	-14%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 680	5 660	(1 980)	-35%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	12 121	20 077	(7 956)	-40%
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	606 048	600 985	5 063	1%

dane w tys. PLN	1.01.2013- 30.06.2013	1.01.2012- 30.06.2012	Zmiana	
			wartościowo	%
Przychody z tytułu pośrednictwa	220 517	250 070	(29 553)	-12%
Koszty z tytułu pośrednictwa	(61 668)	(71 465)	9 797	-14%
Wynik z tytułu pośrednictwa	158 849	178 605	(19 756)	-11%
Koszty administracyjne	(108 102)	(110 621)	2 519	-2%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	287	3 948	(3 661)	-93%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej - Open Life	2 578	7 468	(4 890)	n/a
EBITDA	53 612	79 400	(25 788)	-32%
Amortyzacja	(15 733)	(7 225)	(8 508)	118%
Wynik na działalności finansowej	(3 121)	(4 463)	1 342	-30%
Zysk brutto	34 758	67 712	(32 954)	-49%
Podatek dochodowy	6 468	11 850	(5 382)	-45%
Zysk netto	28 290	55 862	(27 572)	-49%

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 jakiegokolwiek 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