

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

Prezentacja wyników finansowych dla Inwestorów i Analityków

Warszawa, 9 maja 2013 roku

# NAJWAŻNIEJSZE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE S.A.

| ZMIANA      |    | DANE NA KONIEC PIERWSZEGO KWARTAŁU 2013 R.     |
|-------------|----|------------------------------------------------|
| - 2 %       | *  | Oddziały (218)                                 |
| + 3,4%      | *  | Kapitał własny (374,3 mln zł)                  |
| - 60 %      | ** | Zysk netto (12,1 mln zł)                       |
| - 21,3 %    | ** | Przychody z tytułu pośrednictwa (104,7 mln zł) |
| - 42,6 %    | ** | EBITDA (23,8 mln zł) ***                       |
| - 33,7 p.p. | ** | ROE (13,4%) ****                               |

\* porównanie do 31 grudnia 2012 roku

\*\* porównanie do 1Q 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

# NASZA POZYCJA

## PRZEWAGA KONKURENCYJNA GRUPY

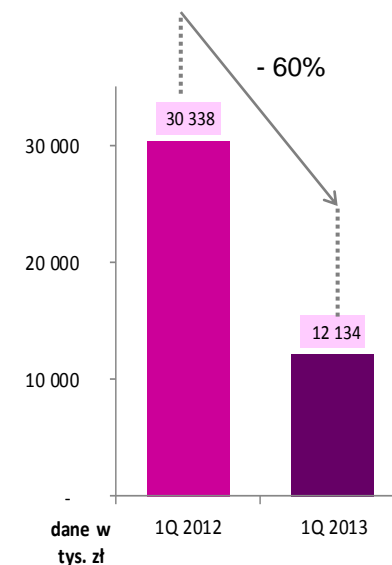
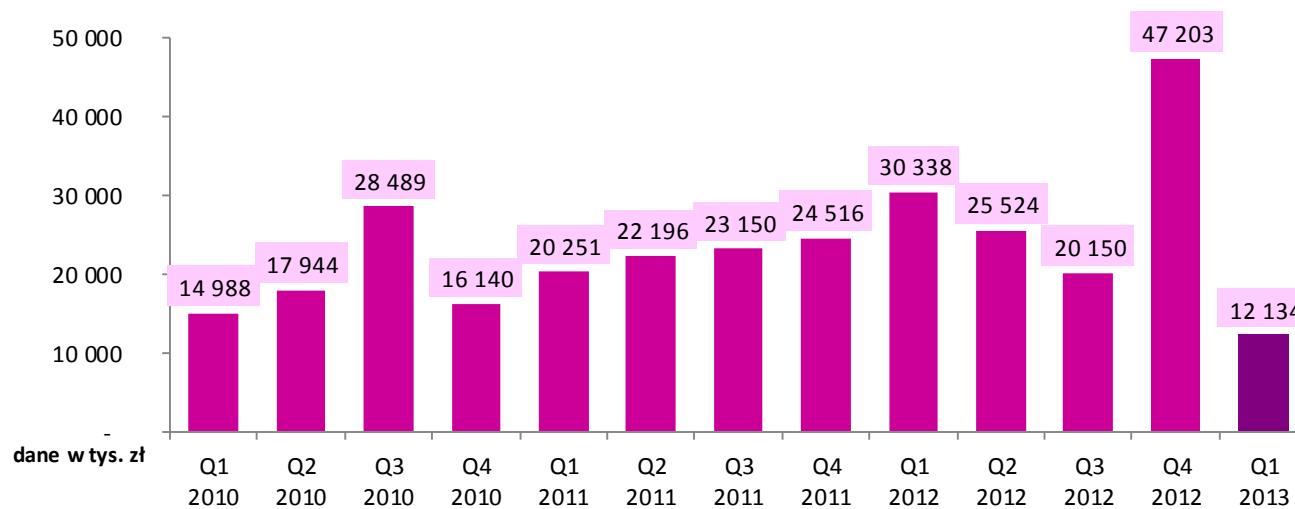
- Dywersyfikacja spółek w Grupie – zróżnicowany profil działalności stanowi o naszej dużej przewadze konkurencyjnej.
- Szeroki wachlarz oferowanych usług.
- **Nowe rozwiązania w postaci sprzedaży kredytów gotówkowych oraz dystrybucji rachunków oszczędnościowych** – szczególnie druga grupa produktów pozwala nam zapoczątkować budowę długofalowej relacji z klientem.
- Wprowadzanie nowatorskich zmian proklienckich. Priorytetem jest budowanie i utrzymanie wieloletniej relacji z klientem. Zmiany zapewniają pełną zgodność naszych usług i produktów z nowymi wytycznymi i rekomendacjami organów nadzoru.
- Trwają testy nowego CRM, który będzie doskonałym narzędziem uzupełniającym pracę doradcy a klientowi pozwoli na otrzymanie precyzyjnej oferty i zestawień w najwyższym standardzie. Dzięki nowemu systemowi obsługa klienta będzie znacznie sprawniejsza.

# ZMIANY

## NAJWAŻNIEJSZE ZMIANY W GRUPIE

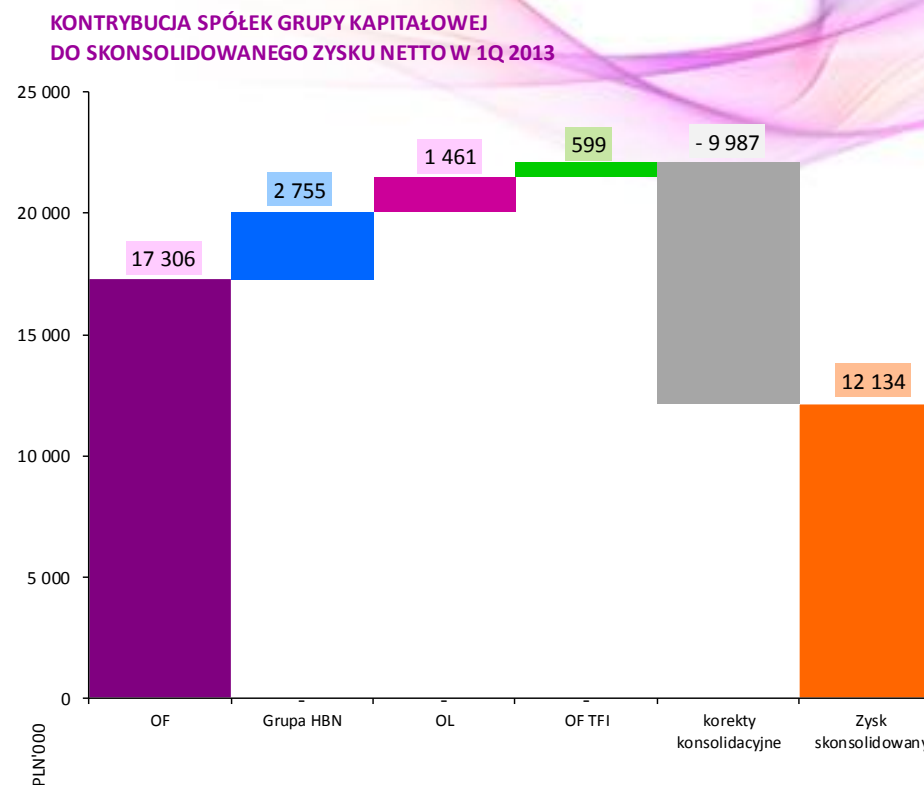
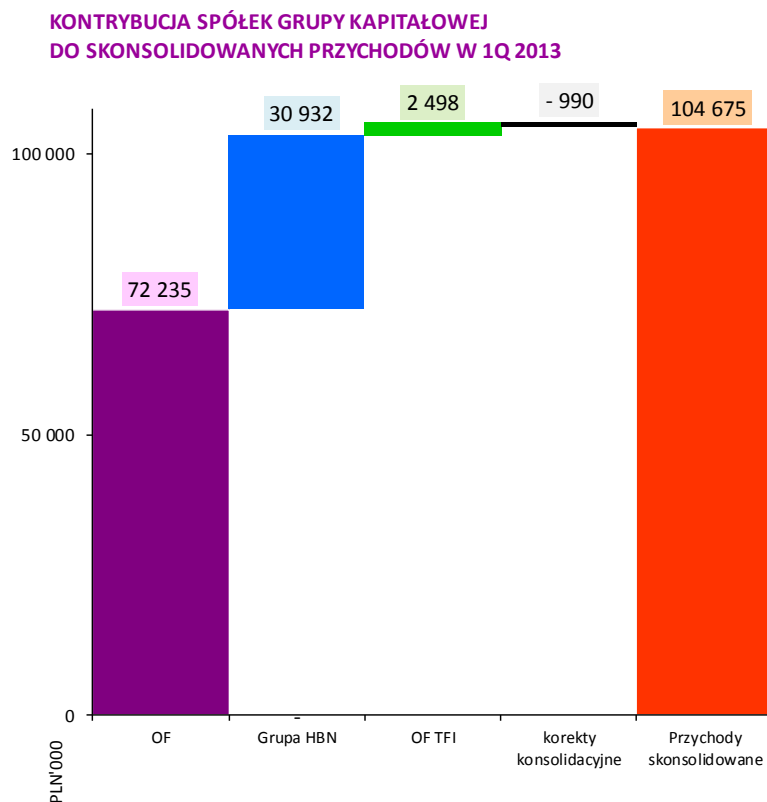
- Wprowadzenie kart informacyjnych dla klientów,
- Wdrożenie certyfikacji i dodatkowych procesów sprawdzających wiedzę doradców,
- Konsekwencje dyscyplinarne dla doradców finansowych nieprzestrzegających zasady udzielania klientom szczegółowej i rzetelnej informacji oraz kompletnej dokumentacji w zakresie oferowanych produktów,
- Utworzenie nowej grupy pracowników: trenerów regionalnych, odpowiedzialnych za m.in.:
  - kontrolę jakości pracy doradców finansowych,
  - wdrożenie zmian w procesie szkoleń wstępnych dla nowozatrudnianych pracowników z położeniem nacisku na etykę, zasady dobrych praktyk rynkowych i wysokie standardy obsługi Klienta.
- Wzmocnienie funkcji audytu wewnętrznego,
- Obniżenie wieku wstępu do wybranych produktów,
- Likwidacja wybranych produktów, w których istniało zbyt duże ryzyko nieadekwatności oferty do grupy klientów do której jest adresowana,
- Znaczne skrócenie najdłuższych produktów Open Life,
- Znaczne obniżenie opłat za rezygnację z wybranych produktów Open Life,
- 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



Zysk netto wypracowany przez Grupę w 1Q 2013 roku wyniósł 12.134 tys. zł

# KONTRYBUCJA POSZCZEGÓLNYCH SPÓŁEK DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW GRUPY

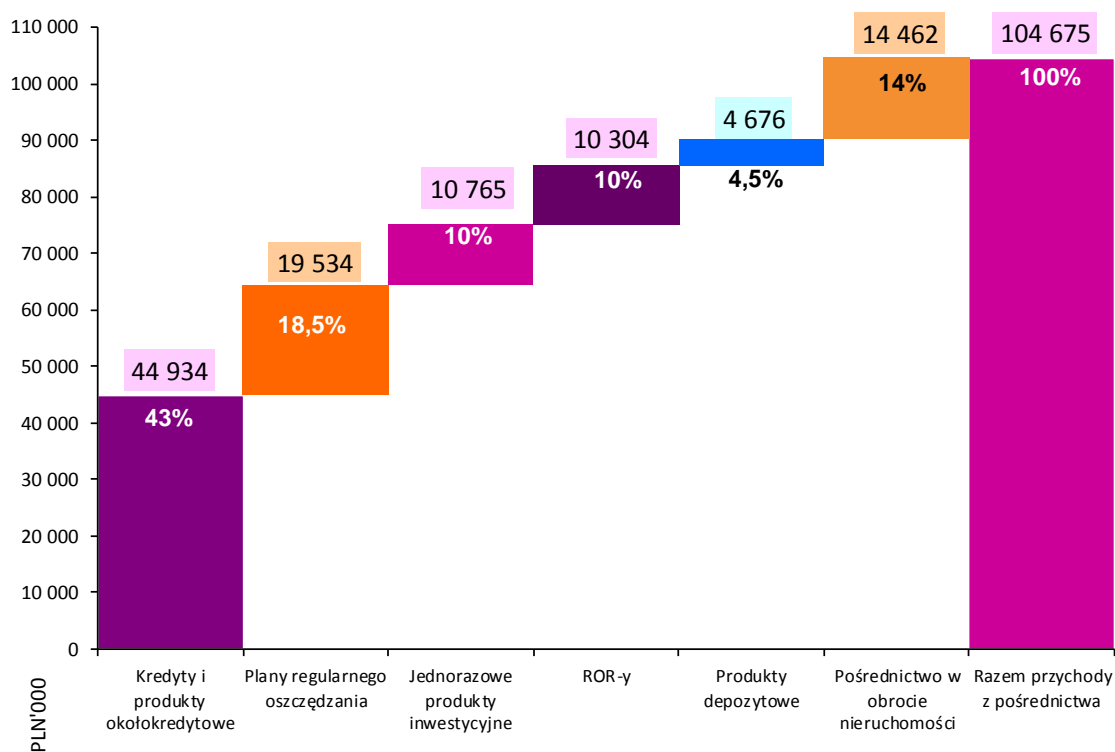


- Korekty konsolidacyjne w 1Q 2013 dotyczą między innymi otrzymanej przez OF dywidendy w kwocie 9.000 tys. zł od Home Broker Nieruchomości S.A.
- Wyniki Open Life TUŻ S.A. (OL) są uwzględniane w skonsolidowanym wyniku Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. przy zastosowaniu metody praw własności; spółka 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 1.461 tys. złotych stanowi 49% zysku netto wypracowanego przez tą spółkę w 2013 roku.

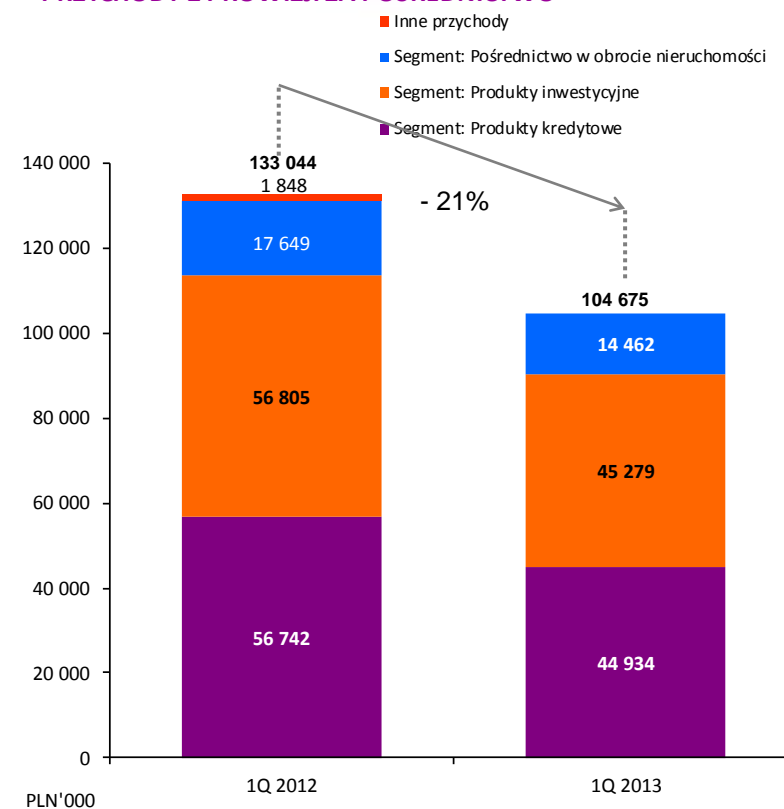
# DYSTRYBUCJA PRZYCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE S.A.

Wzrost przychodów w segmencie produktów inwestycyjnych

DYSTRYBUCJA PRZYCHODÓW Z POŚREDNICTWA W 1Q 2013

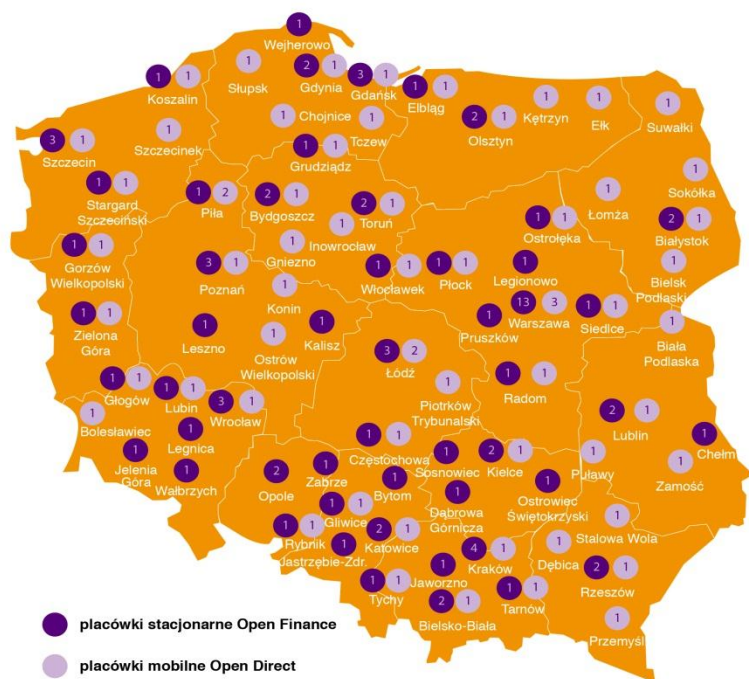


PRZYCHODY Z PROWIZJI ZA POŚREDNICTWO





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



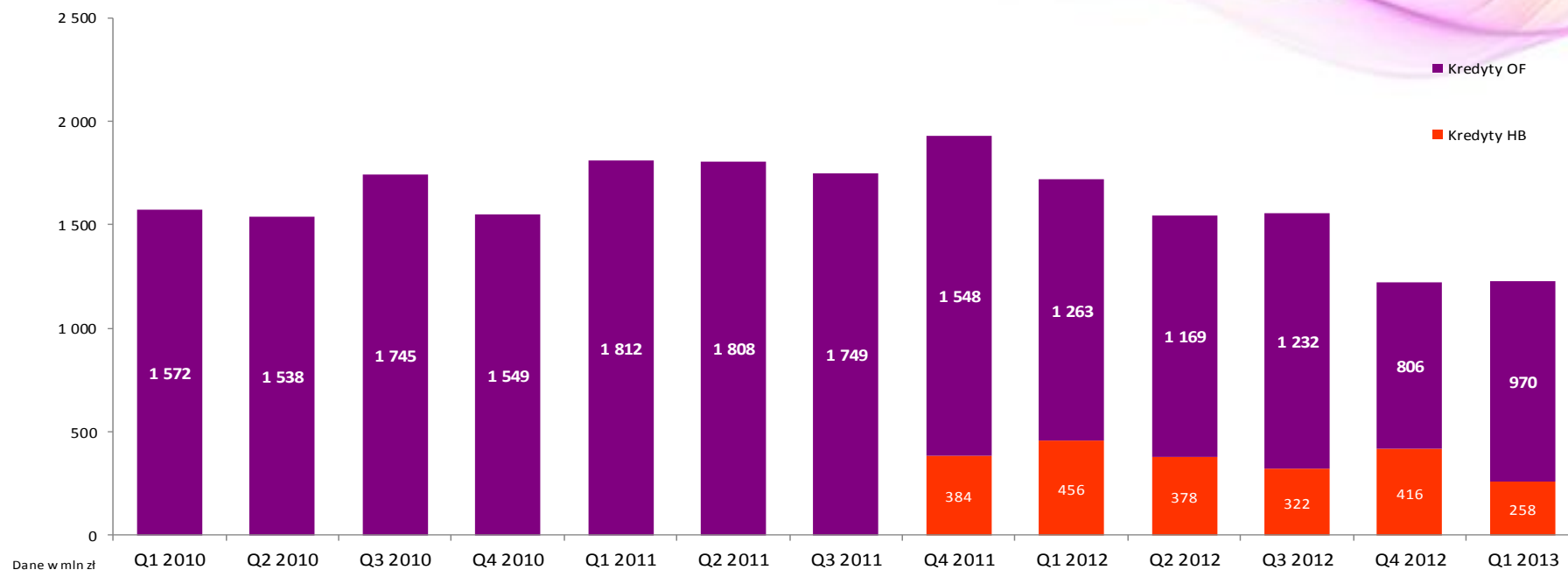
| Liczba doradców                    | 31 grudnia 2012 (*) | 31 marca 2013 (*) |
|------------------------------------|---------------------|-------------------|
| OF doradcy finansowi               | 1 239               | 1 267             |
| HB doradcy finansowi               | 390                 | 369               |
| HB doradcy w obrocie nieruchomości | 633                 | 612               |
| <b>Łącznie</b>                     | <b>2 262</b>        | <b>2 248</b>      |

(\*) stan zatrudnienia na konkretną datę

| Liczba oddziałów | 31 grudnia 2012 | 31 marca 2013 |
|------------------|-----------------|---------------|
| Open Finance     | 149             | 151           |
| Home Broker      | 73              | 67            |
| <b>Łącznie</b>   | <b>222</b>      | <b>218</b>    |

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

KWARTALNE WARTOŚCI SPRZEDANYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH

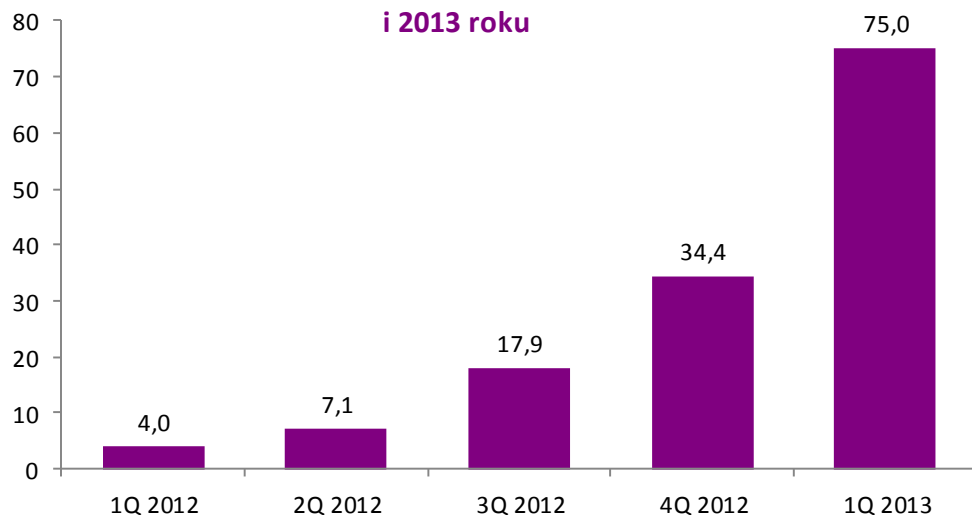


- Obrona wolumenów kredytowych z 4Q 2012;
- Sukcesywny wzrost sprzedaży kredytów w kolejnych miesiącach 1Q 2013.

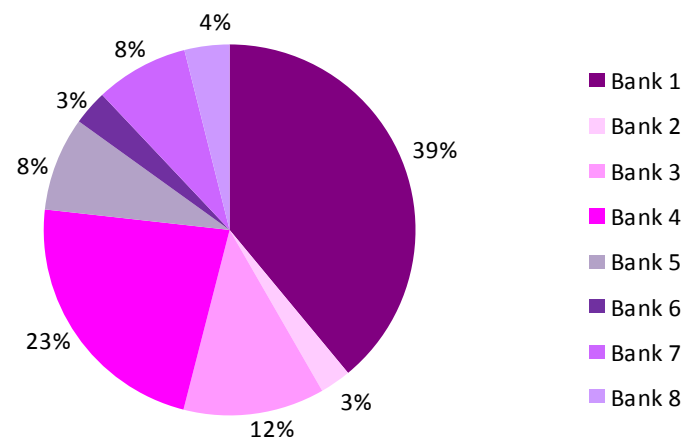
# WOLUMENY SPRZEDAŻY KREDYTÓW GOTÓWKOWYCH GRUPA KAPITAŁOWA OPEN FINANCE S.A.

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

**Kwartalne wartości sprzedanych kredytów gotówkowych w 2012 i 2013 roku**



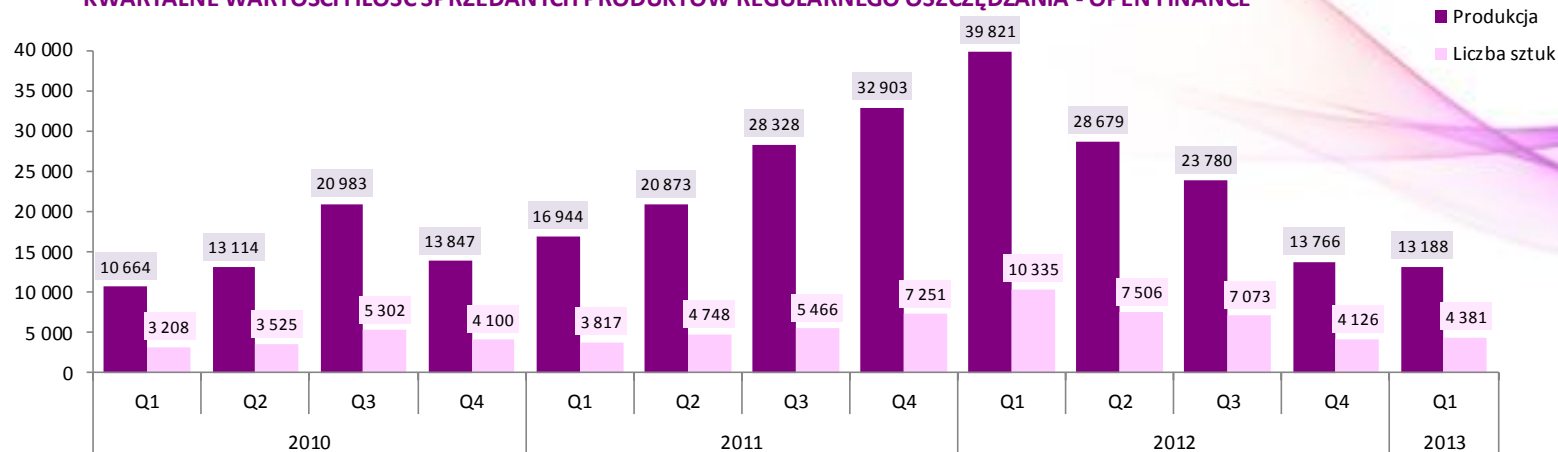
**Struktura sprzedaży kredytów gotówkowych wg banków w 1Q 2013**



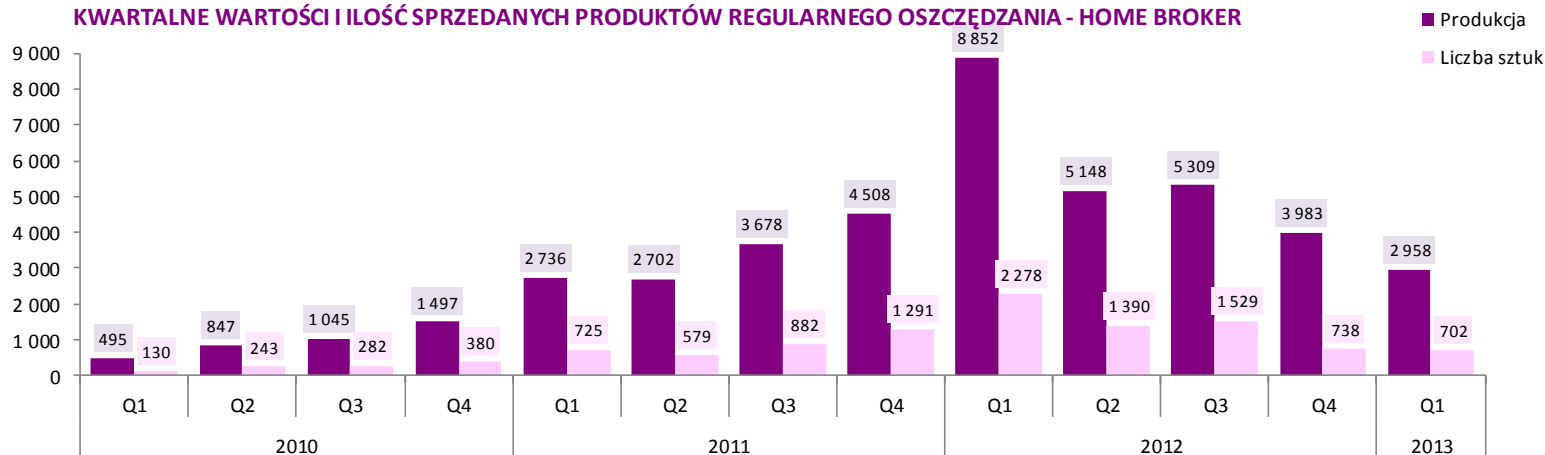
- Sprzedaż 10 mln zł kredytów gotówkowych generuje taki sam przychód jak sprzedaż 25 mln zł kredytów hipotecznych.

# WOLUMENY PRODUKTÓW REGULARNEGO OSZCZĘDZANIA – GRUPA OPEN FINANCE

KWARTALNE WARTOŚCI I ILOŚĆ SPRZEDANYCH PRODUKTÓW REGULARNEGO OSZCZĘDZANIA - OPEN FINANCE

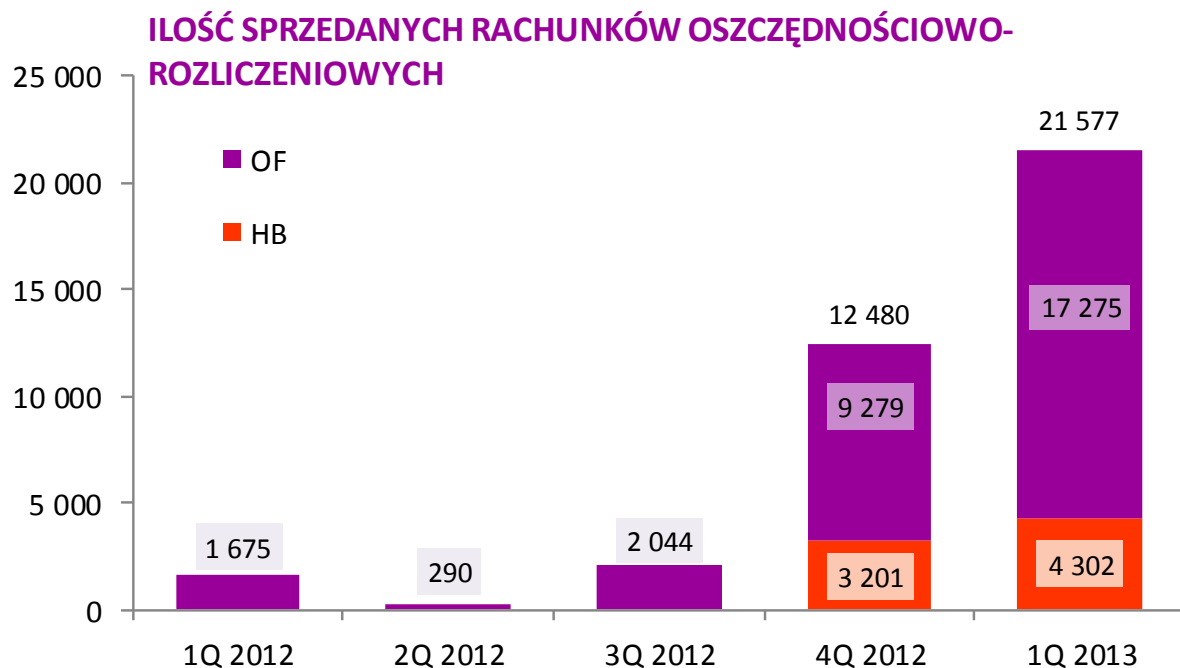


KWARTALNE WARTOŚCI I ILOŚĆ SPRZEDANYCH PRODUKTÓW REGULARNEGO OSZCZĘDZANIA - HOME BROKER



- Przez produkcję należy rozumieć „sumę kwot składek rocznie” skorygowaną o historyczny wskaźnik zamykalności.
- W Open Finance odnotowano wzrost liczby sztuk sprzedanych produktów regularnego oszczędzania w porównaniu do 4Q 2012 o 6% przy jednoczesnym spadku średniej składki rocznej o 10%.
- Średnia składka regularna w Home Broker w 1Q 2013 wzrosła od 9% w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku.

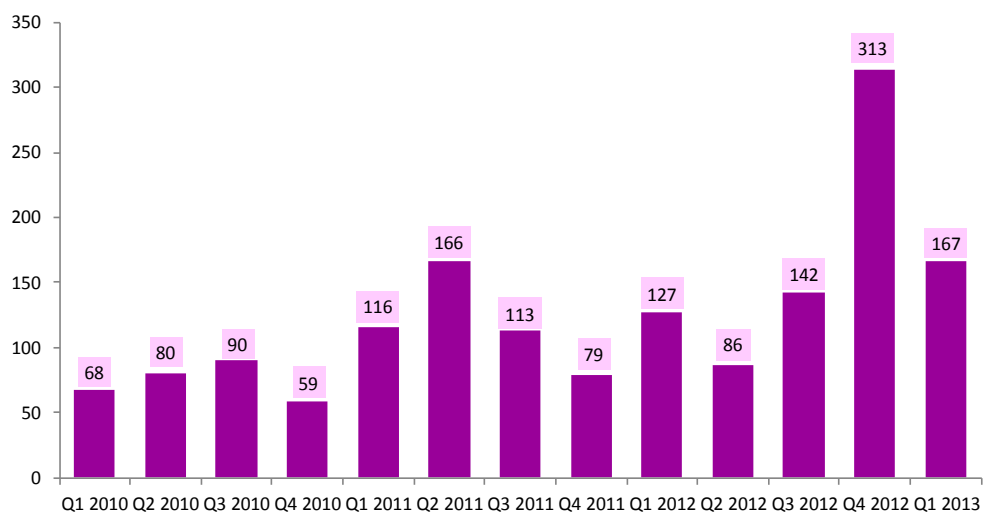
# WOLUMENY SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PRODUKTÓW INWESTYCYJNYCH – GRUPA OPEN FINANCE



Począwszy od Q4 2012 roku Grupa Open Finance notuje znaczący wzrost sprzedaży rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych Getin Noble Bank S.A.

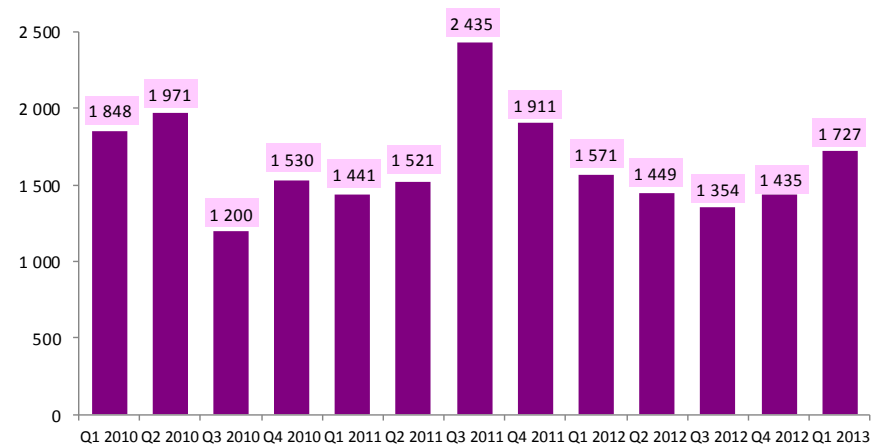
# WOLUMENY SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PRODUKTÓW INWESTYCYJNYCH – GRUPA OPEN FINANCE

WARTOŚĆ SPRZEDANYCH JEDNORAZOWYCH PRODUKTÓW INWESTYCYJNYCH



w mln zł

WARTOŚĆ SPRZEDANYCH PRODUKTÓW DEPOZYTOWYCH



w mln zł

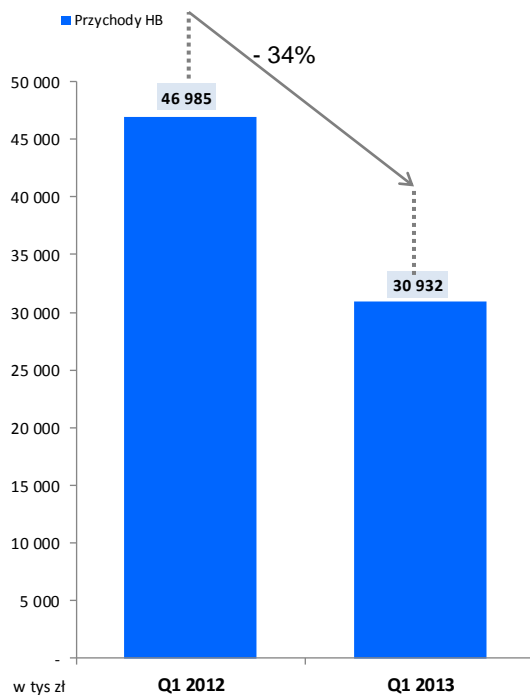
- Zebrane depozyty to doskonała baza do produktowego *cross-sell'u* dla produktów ubezpieczeniowych i jednorazowych produktów inwestycyjnych.
- W kwocie 167 mln zł wartości sprzedanych produktów jednorazowych znajdują się zarówno wysokomarżowe lokaty strukturyzowane, niskomarżowe polislokaty, jak również obligacje.



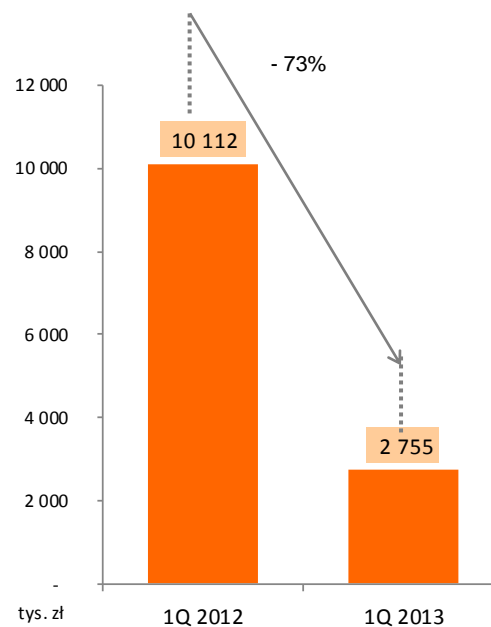
# Home Broker

# PRZYCHODY I ZYSK GRUPY HOME BROKER

PRZYCHODY GRUPY HOME BROKER  
NIERUCHOMOŚCI



ZYSK NETTO GRUPY HBN

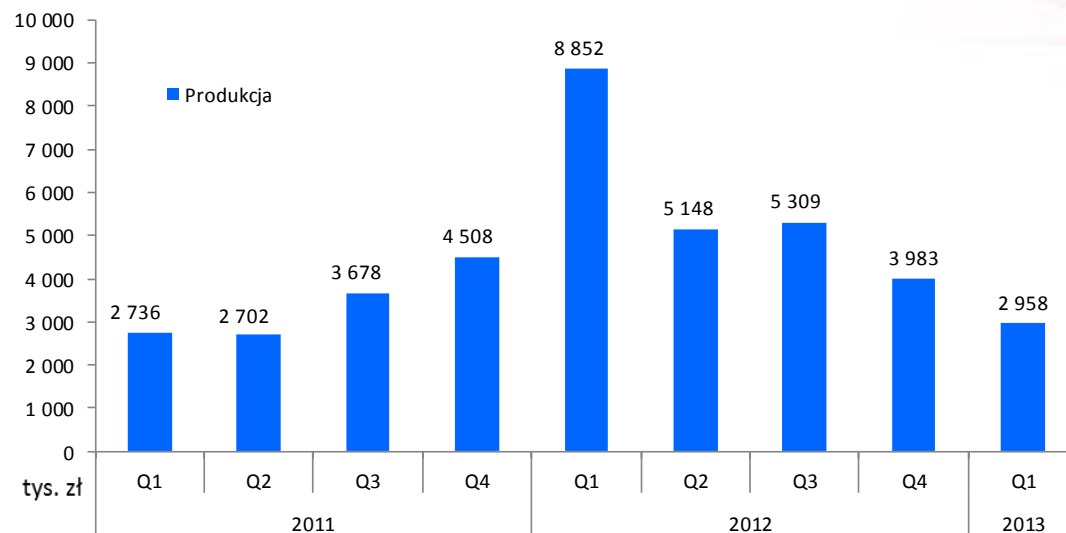


- W okresie 1Q 2013 roku przychody grupy Home Broker wyniosły 30.932 tys. zł a wynik netto wyniósł 2.755 tys. zł.

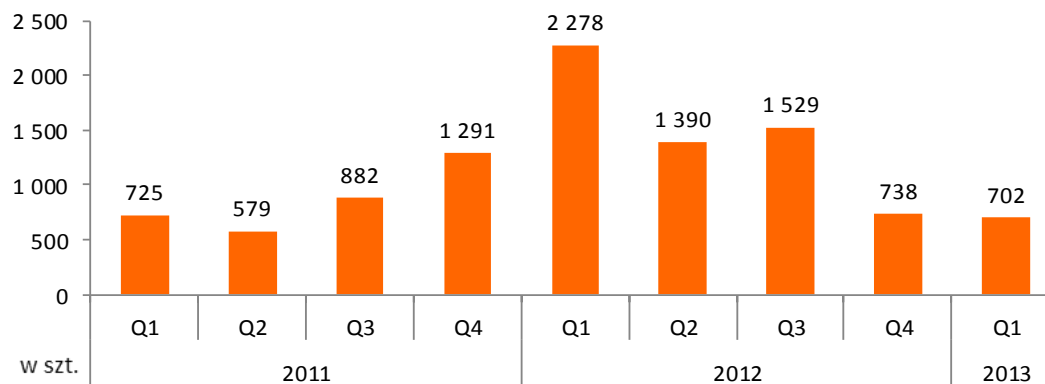


# WOLUMENY SPRZEDAŻY W GRUPIE HOME BROKER - PRODUKTY FINANSOWE

**PRODUKTY REGULARNEGO OSZCZĘDZANIA - kwartalna produkcja -  
Home Broker**

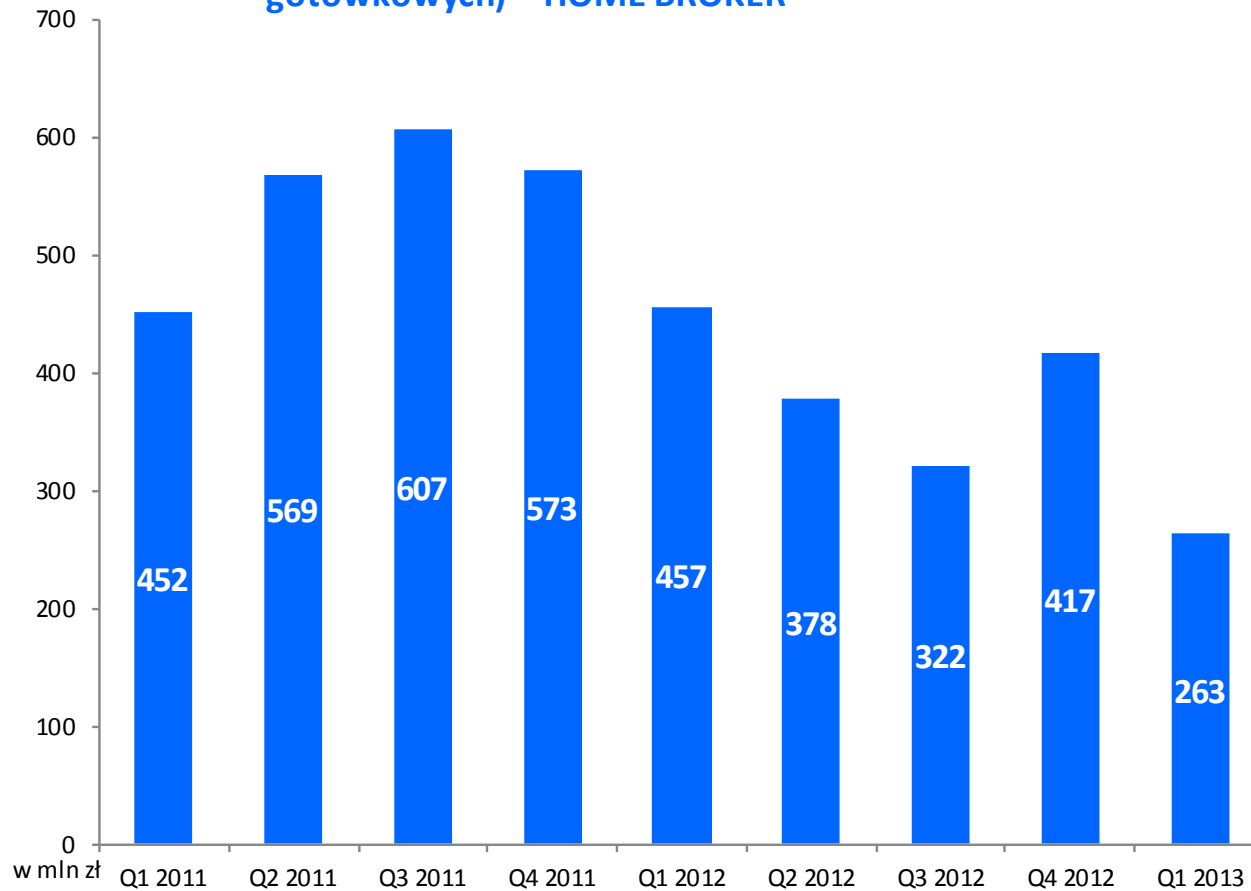


**Liczba sztuk wniosków produktów regularnego oszczędzania w  
poszczególnych kwartałach**

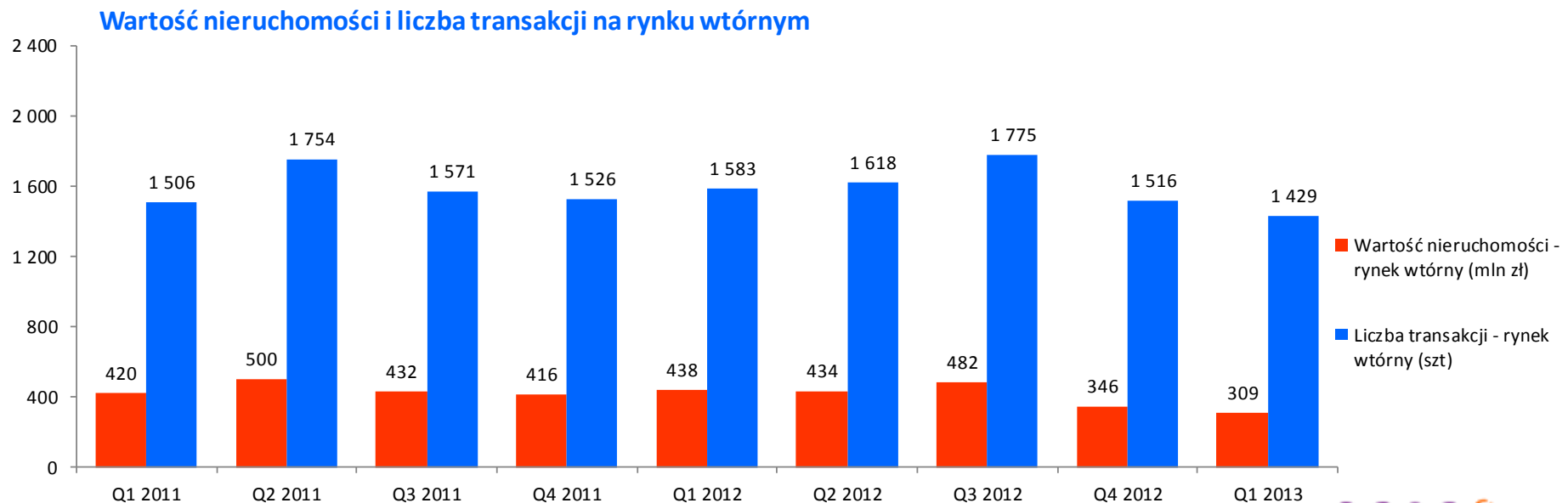
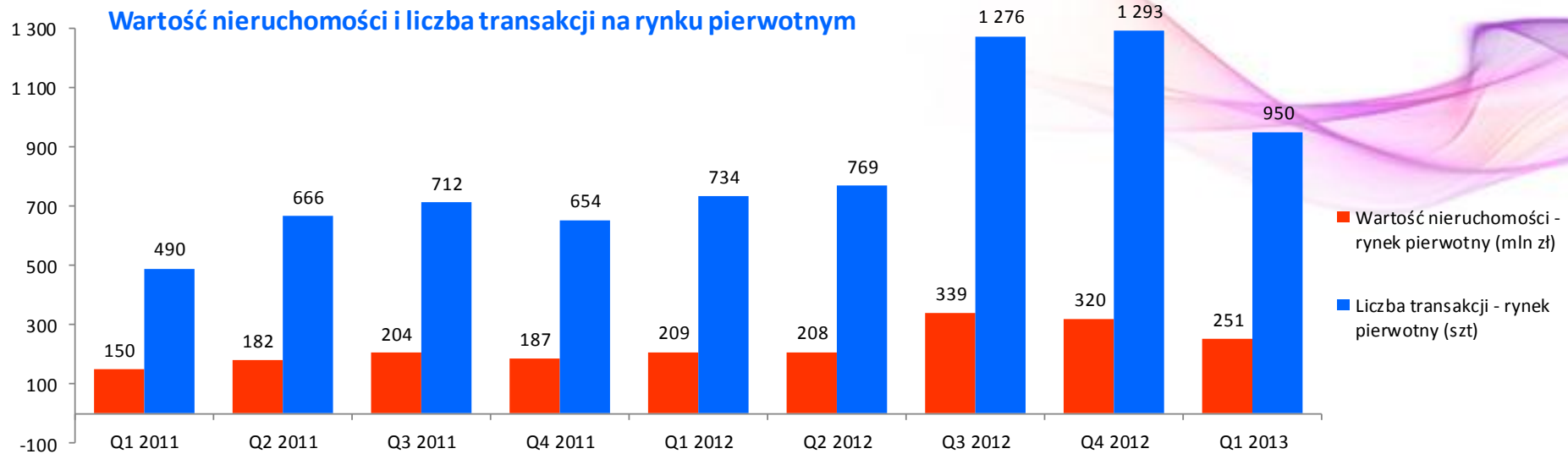


# WOLUMENY SPRZEDAŻY W GRUPIE HOME BROKER - PRODUKTY FINANSOWE

**KWARTALNE WARTOŚCI SPRZEDANYCH KREDYTÓW (w tym gotówkowych) - HOME BROKER**



# WOLUMENY SPRZEDAŻY W GRUPIE HOME BROKER - OBRÓT NIERUCHOMOŚCI





**Open Finance TFI SA** uzyskało zezwolenie KNF na działalność w dniu 9 października 2012 r.

## 1. 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;
- ✓ 2 fundusze inwestycyjne aktywów niepublicznych.

## 2. Aktywa pod zarządzaniem:

- ✓ Przekroczenie poziomu 800 mln złotych po 6 miesiącach działalności;
- ✓ Planowane aktywa na koniec I półrocza 2013: ponad 1 mld zł;

## 3. Partnerzy:

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

4. **Dodatni wynik finansowy za I kwartał 2013. Planowane osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego za cały rok 2013.**



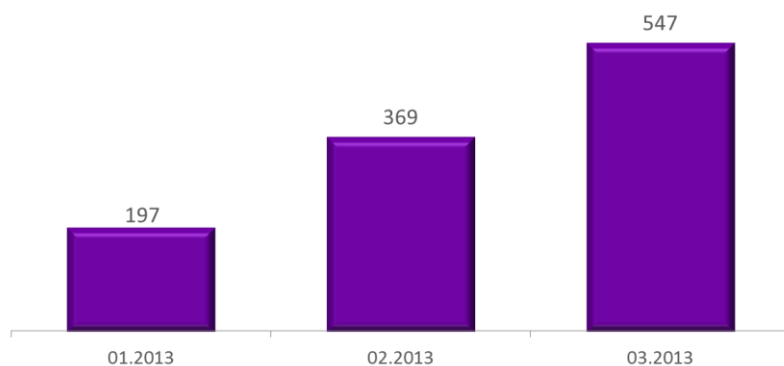
## WPROWADZANE ZMIANY PROKLIENCKIE

- 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 PSR narastająco [mln zł]



## Współpracujący Partnerzy:

|                        |                                      |
|------------------------|--------------------------------------|
| PKO Bank Polski        | Noble Securities                     |
| Bank Pocztowy          | BZ WBK TFI                           |
| Deutsche Bank          | Union Investment TFI                 |
| Getin Noble Bank       | Noble Funds TFI                      |
| Idea Bank              | Legg Mason TFI                       |
| Expander               | Schroder ISF                         |
| Infinity 8             | Opera TFI                            |
| HB Finance             | AXA TFI                              |
| Idea Expert            | TFI Investors                        |
| Atlantic Fund Services | KBC TFI                              |
| ProService AT          | Allianz Global Investors Europe GmbH |
| PKO BP Finat           | Idea TFI                             |
| Open Finance S.A.      | PKO TFI                              |
| SUPERFUND TFI          | TC Finance                           |
| Open Finance TFI       |                                      |

1. Wynik finansowy MSR **3 mln zł**
2. Łączna liczba klientów **196 tys.**
3. Kapitał zakładowy **95,5 m PLN**
4. Wskaźnik pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywami **118%**
5. Wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności środkami własnymi **168%**

## Cele na 2013 r.:

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







WYNIKI FINANSOWE  
GRUPY OPEN FINANCE  
PO 1Q 2013

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

| dane w tys. PLN                                                            | 31.03.2013     | 31.12.2012     | Zmiana          |              |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|--------------|
|                                                                            |                |                | wartościowo     | %            |
| <b>AKTYWA</b>                                                              |                |                |                 |              |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                       | <b>425 971</b> | <b>414 271</b> | <b>11 700</b>   | <b>3%</b>    |
| Rzeczowe aktywa trwałe i Wartości niematerialne                            | 331 557        | 324 419        | 7 138           | 2,2%         |
| Inwestycja w jednostce stowarzyszonej                                      | 56 715         | 55 254         | 1 461           | 3%           |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                 | 6 567          | 4 145          | 2 422           | 58%          |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                        | 26 788         | 26 157         | 631             | 2%           |
| Pozostałe należności długoterminowe                                        | 3 667          | 3 619          | 48              | 1%           |
| Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe                               | 677            | 677            | -               | 0%           |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                     | <b>167 043</b> | <b>186 714</b> | <b>(19 671)</b> | <b>-11%</b>  |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                         | 50 365         | 98 211         | (47 846)        | -49%         |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                 | 92 516         | 67 273         | 25 243          | 38%          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 16 703         | 14 128         | 2 575           | 18%          |
| Pozostałe                                                                  | 7 459          | 7 102          | 357             | 5%           |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                        | <b>593 014</b> | <b>600 985</b> | <b>(7 971)</b>  | <b>-1,3%</b> |
| <b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>                                       |                |                |                 |              |
| <b>Kapitał własny</b>                                                      | <b>374 259</b> | <b>362 125</b> | <b>12 134</b>   | <b>3%</b>    |
| Kapitał podstawowy                                                         | 542            | 542            | -               | 0%           |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                               | 228 833        | 228 833        | -               | 0%           |
| Zyski zatrzymane                                                           | 144 884        | 132 750        | 12 134          | 9%           |
| <b>Zobowiązania</b>                                                        | <b>218 755</b> | <b>238 860</b> | <b>(20 105)</b> | <b>-8%</b>   |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 19 606         | 16 996         | 2 610           | 15%          |
| Rezerwy                                                                    | 2 206          | 4 691          | (2 485)         | -53%         |
| Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego                                   | 2 172          | 2 300          | (128)           | -6%          |
| Wyemitowane obligacje                                                      | 119 819        | 78 742         | 41 077          | 52%          |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 3 833          | 53 328         | (49 495)        | -93%         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                       | 12 133         | 17 173         | (5 040)         | -29%         |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                 | 39 218         | 39 893         | (675)           | -2%          |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                        | 4 661          | 5 660          | (999)           | -18%         |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe                                        | 15 107         | 20 077         | (4 970)         | -25%         |
| <b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>                                 | <b>593 014</b> | <b>600 985</b> | <b>(7 971)</b>  | <b>-1,3%</b> |

| dane w tys. PLN                                     | 1.01.2013-<br>31.03.2013 | 1.01.2012-<br>31.03.2012 | Zmiana          |             |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|-------------|
|                                                     |                          |                          | wartościowo     | %           |
| Przychody z tytułu pośrednictwa                     | 104 675                  | 133 044                  | (28 369)        | -21%        |
| Koszty z tytułu pośrednictwa                        | (29 279)                 | (39 984)                 | 10 705          | -27%        |
| <b>Wynik z tytułu pośrednictwa</b>                  | <b>75 396</b>            | <b>93 060</b>            | <b>(17 664)</b> | <b>-19%</b> |
| Koszty administracyjne                              | (53 697)                 | (54 858)                 | 1 161           | -2%         |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej        | 678                      | 983                      | (305)           | -31%        |
| Udział w zysku jednostki stowarzyszonej - Open Life | 1 461                    | 2 310                    | (849)           | n/a         |
| <b>EBITDA</b>                                       | <b>23 838</b>            | <b>41 495</b>            | <b>(17 657)</b> | <b>-43%</b> |
| Amortyzacja                                         | (7 381)                  | (3 531)                  | (3 850)         | 109%        |
| Wynik na działalności finansowej                    | (1 627)                  | (803)                    | (824)           | 103%        |
| <b>Zysk brutto</b>                                  | <b>14 830</b>            | <b>37 161</b>            | <b>(22 331)</b> | <b>-60%</b> |
| Podatek dochodowy                                   | 2 696                    | 6 823                    | (4 127)         | -60%        |
| <b>Zysk netto</b>                                   | <b>12 134</b>            | <b>30 338</b>            | <b>(18 204)</b> | <b>-60%</b> |

# 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 i pełności. 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