

# WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE S.A. PO CZTERECH KWARTAŁACH 2012 ROKU

Prezentacja wyników finansowych dla Inwestorów i Analityków

Warszawa, 28 lutego 2013 roku

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

ZMIANA		DANE NA KONIEC CZTERECH KWARTAŁÓW 2012 R.
+ 33%	*	Oddziały (222)
+ 40%	*	Kapitał własny (362,1 mln zł)
+ 37%	**	Zysk netto (123,2 mln zł)
+ 10%	**	Przychody z tytułu pośrednictwa (450,7 mln zł)
+ 16%	**	EBITDA (139,1 mln zł) ***
- 6 %	**	ROE (48%) ****

\* porównanie do 31 grudnia 2011 roku

\*\* porównanie do 4Q 2011

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

\*\*\*\* ROE - zwrot z kapitału własnego liczony jako stosunek 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

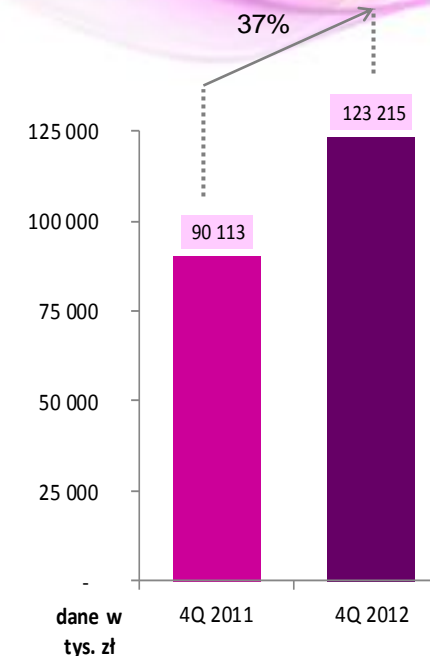
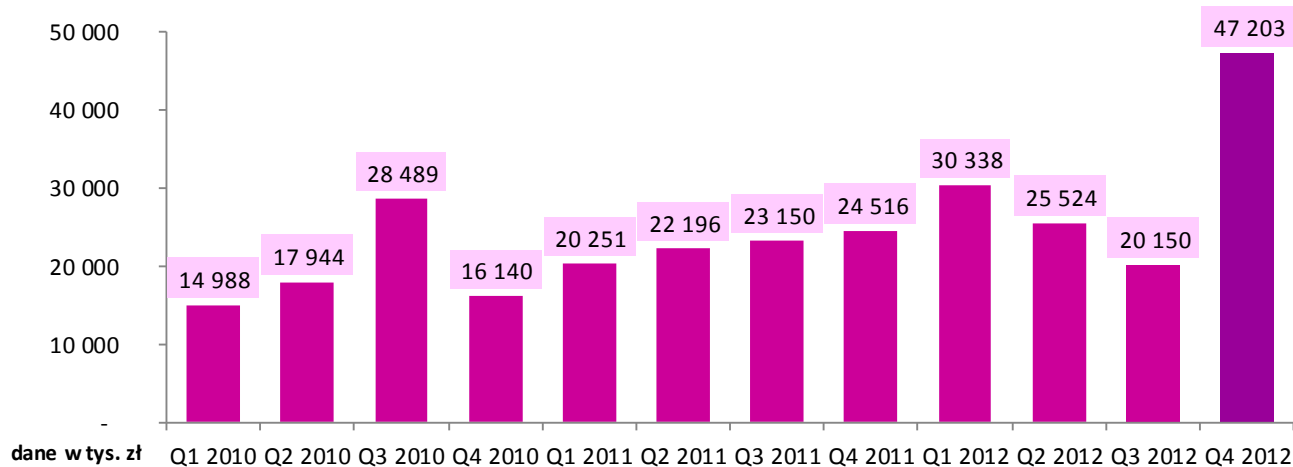
- Dywersyfikacja spółek w Grupie stanowi o naszej dużej przewadze konkurencyjnej; mimo trudnego obecnie rynku kredytów hipotecznych zachowujemy komfort działania.
- Dodatkowo, wprowadzamy do oferty **nowe rozwiązanie w postaci kredytów gotówkowych oraz dystrybuujemy rachunki oszczędnościowe**. Nacisk na rachunki oszczędnościowe jest ściśle związany z m.in. podejściem Grupy do jakości obsługi klientów.
- **Priorytetem jest budowanie i utrzymanie długofalowej relacji z klientem. W tym celu wprowadzane są w naszych spółkach zmiany**, które zapewnią pełną zgodność naszych usług i produktów z nowymi wytycznymi i rekomendacjami organów nadzoru oraz z dobrymi praktykami obowiązującymi na rynku usług finansowych.
- W ciągu najbliższych kilku miesięcy ruszy w naszej Grupie nowy CRM, który będzie znakomitym narzędziem w pracy 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
- 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

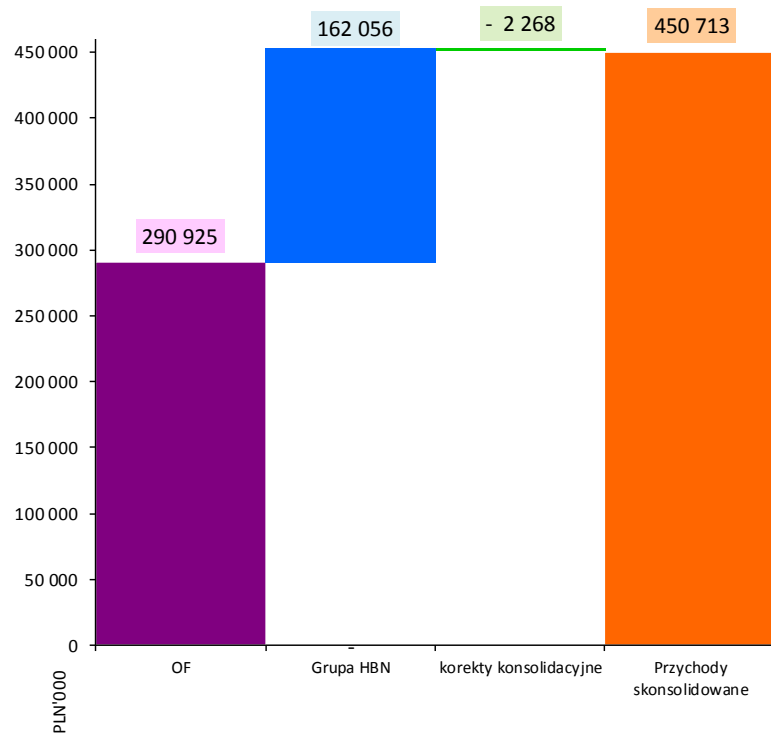
# SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE



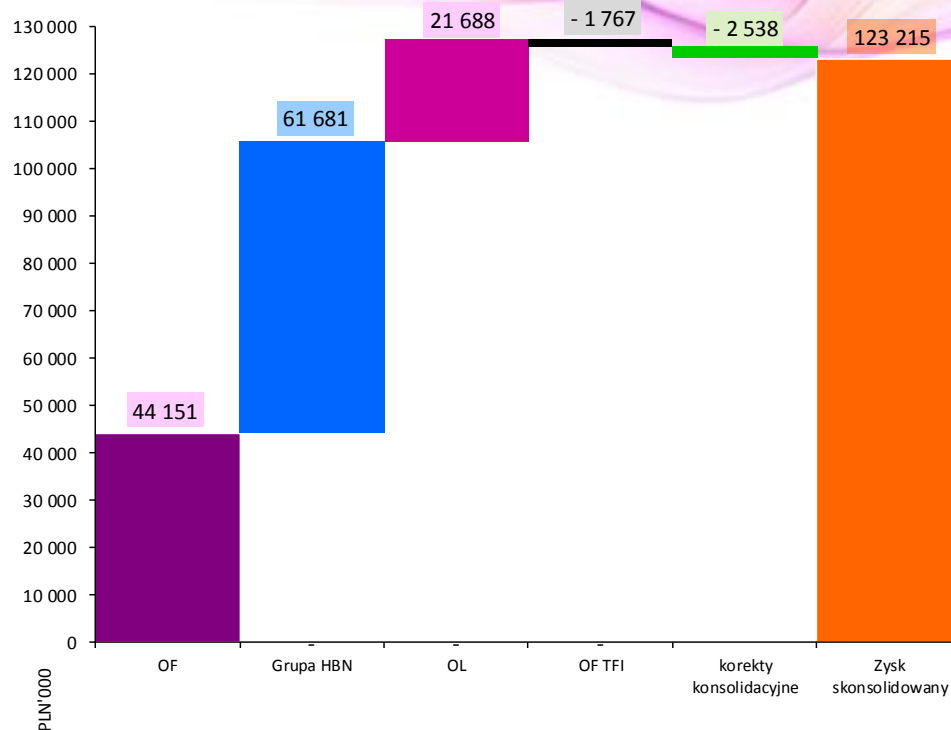
Zysk netto wypracowany przez Grupę w 2012 roku w wysokości 123.215 tys. zł jest o 37% wyższy w stosunku do zysku netto wypracowanego w 2011 roku. Bez uwzględnienia transakcji podatkowej, która miała miejsce w grupie Home Broker Nieruchomości S.A. w roku 2012, wzrost wyniku netto Grupy Open Finance S.A. wynosi 11% w porównaniu do 2011 roku.

# KONTRYBUCJA POSZCZEGÓLNYCH SPÓŁEK DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW GRUPY

KONTRYBUCJA SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ DO SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODÓW W 4Q 2012



KONTRYBUCJA SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ DO SKONSOLIDOWANEGO ZYSKU NETTO W 4Q 2012

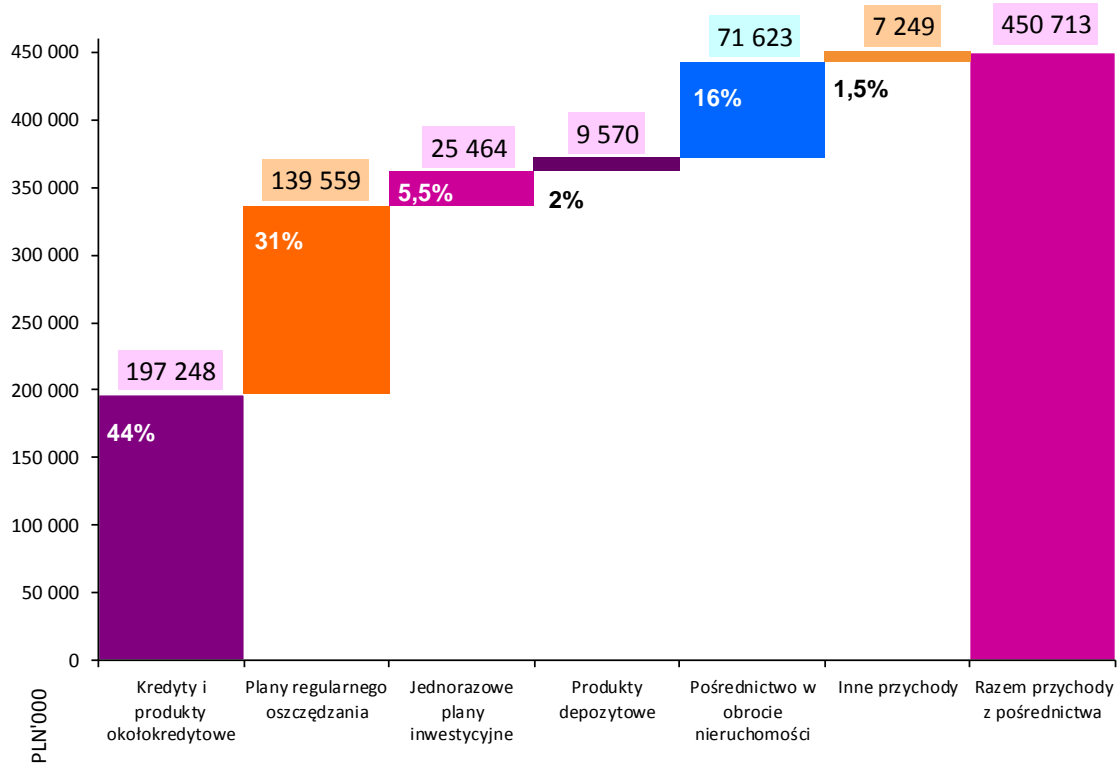


- Wyniki Open Life TUŻ S.A. (OL) są uwzględniane w skonsolidowanym wyniku Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. przy zastosowaniu metody praw własności; spółka ta nie podlega konsolidacji metodą pełną, stąd przychody Grupy nie zawierają przychodów wypracowanych przez Open Life TUŻ S.A. Zysk netto przypisany Open Life TUŻ S.A. w wysokości 21.688 tys. złotych stanowi 49% zysku netto wypracowanego przez tą spółkę w 2012 roku.
- Spółka OF TFI uzyskała 9 października 2012 roku zgodę KNF na zarządzanie funduszami i rozpoczęła działalność operacyjną.

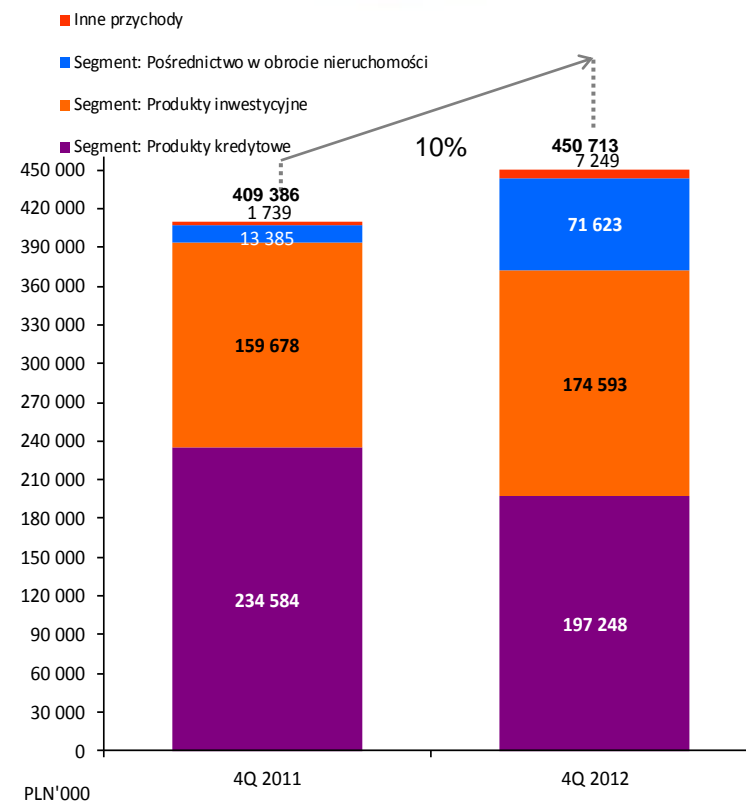
# DYSTRYBUCJA PRZYCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ OPEN FINANCE S.A.

Wzrost przychodów w segmencie produktów inwestycyjnych

DYSTRYBUCJA PRZYCHODÓW Z POŚREDNICTWA W 4Q 2012

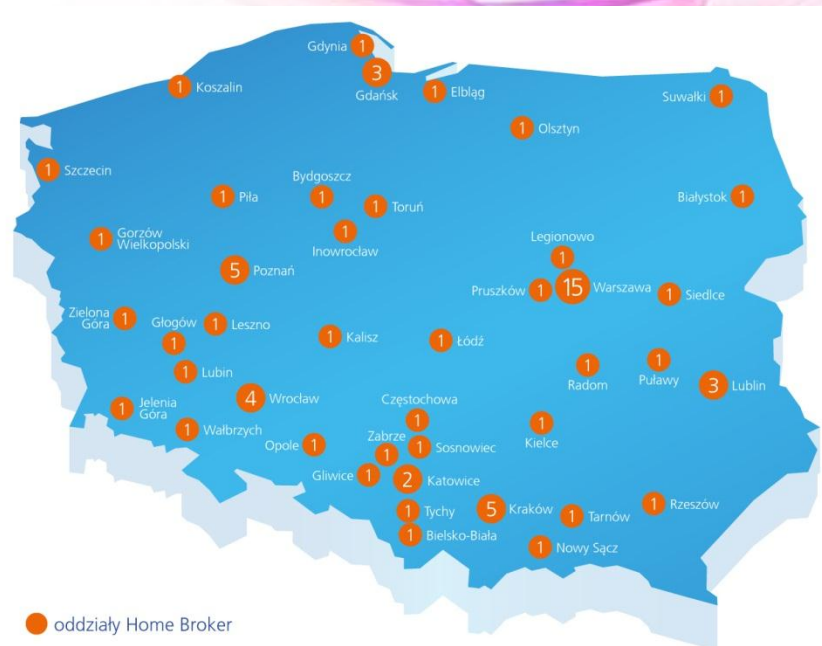


PRZYCHODY Z PROWIZJI ZA POŚREDNICTWO





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



Liczba doradców	31 grudnia 2011 (*)	31 grudnia 2012 (*)
OF doradcy finansowi	947	1 239
HB doradcy finansowi	390	390
HB doradcy w obrocie nieruchomości	500	633
<b>Łącznie</b>	<b>1 837</b>	<b>2 262</b>

(\*) stan zatrudnienia na konkretną datę

Liczba oddziałów	31 grudnia 2011	31 grudnia 2012
Open Finance	114	149
Home Broker	53	73
<b>Łącznie</b>	<b>167</b>	<b>222</b>

# POSZERZANIE ZASIĘGU SIECI DYSTRYBUCJI

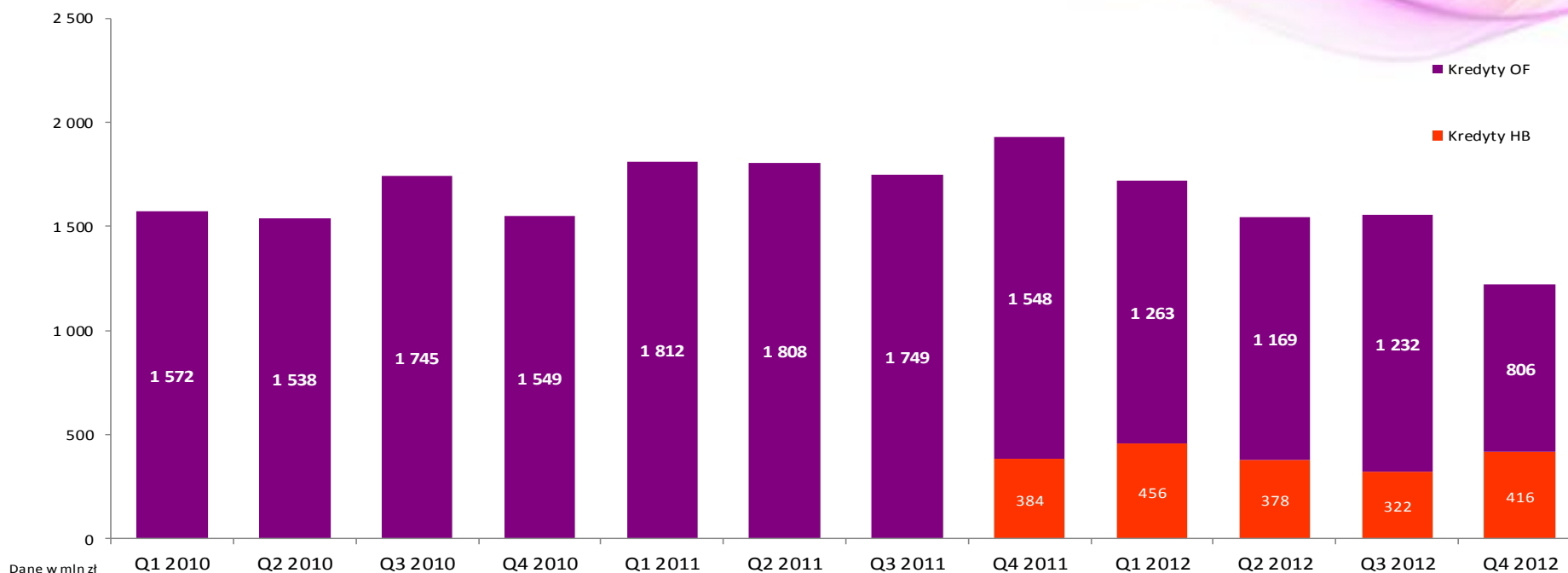
## OPEN DIRECT, doradcy mobilni w Open Finance

- Wdrożenie projektu **Open Partners** jako elementu strategii poszerzania zasięgu
- Dotarcie do lokalnych firm, przy pomocy których zapewnimy klientowi dostęp do naszej oferty usług finansowych
- Dążymy do współpracy z m.in.:
  - lokalnymi biurami pośrednictwa nieruchomości i kredytów
  - Deweloperami
  - brokerami produktów finansowych
  - mniejszymi firmami doradztwa finansowego



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

KWARTALNE WARTOŚCI SPRZEDANYCH KREDYTÓW HIPOTECZNYCH

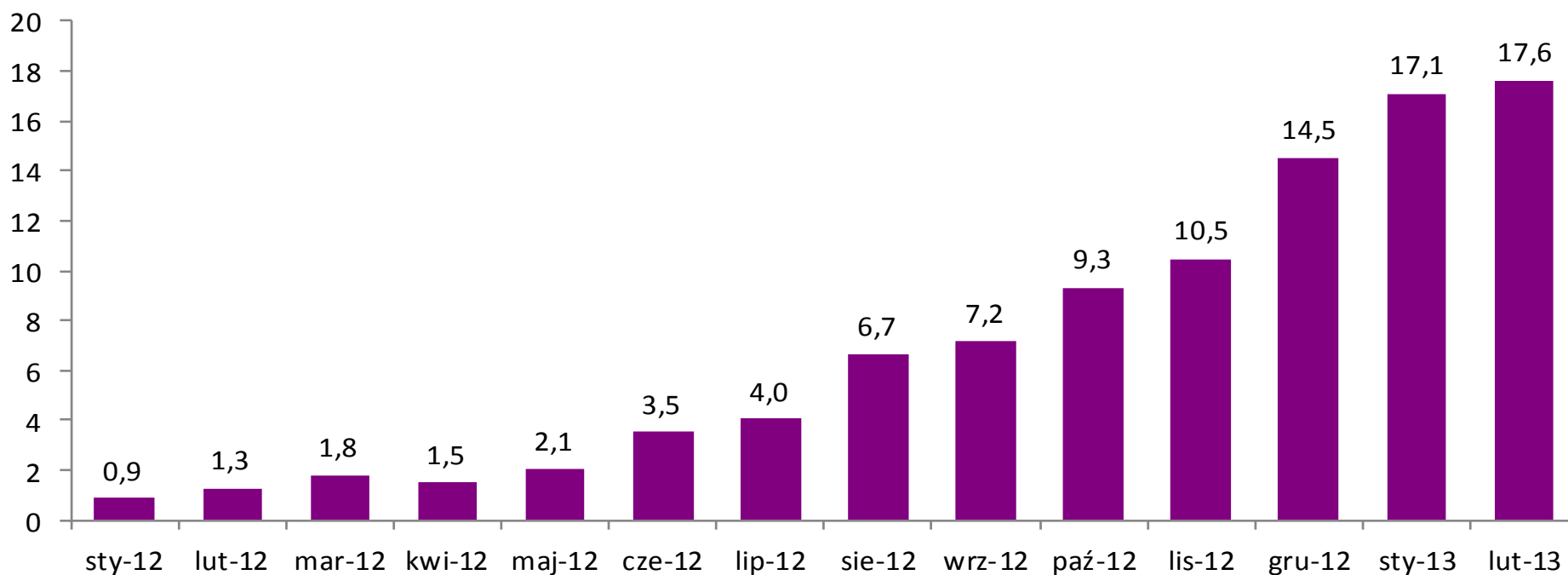


- Obniżenie wolumenów kredytowych to skutek:
  - kolejnych zaostrzeń regulacyjnych dla banków ze strony KNF,
  - zmian warunków programu „Rodzina na Swoim”;
  - obaw społecznych o sytuację makroekonomiczną.

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

W roku 2012 nastąpił dynamiczny wzrost sprzedaży kredytów gotówkowych.

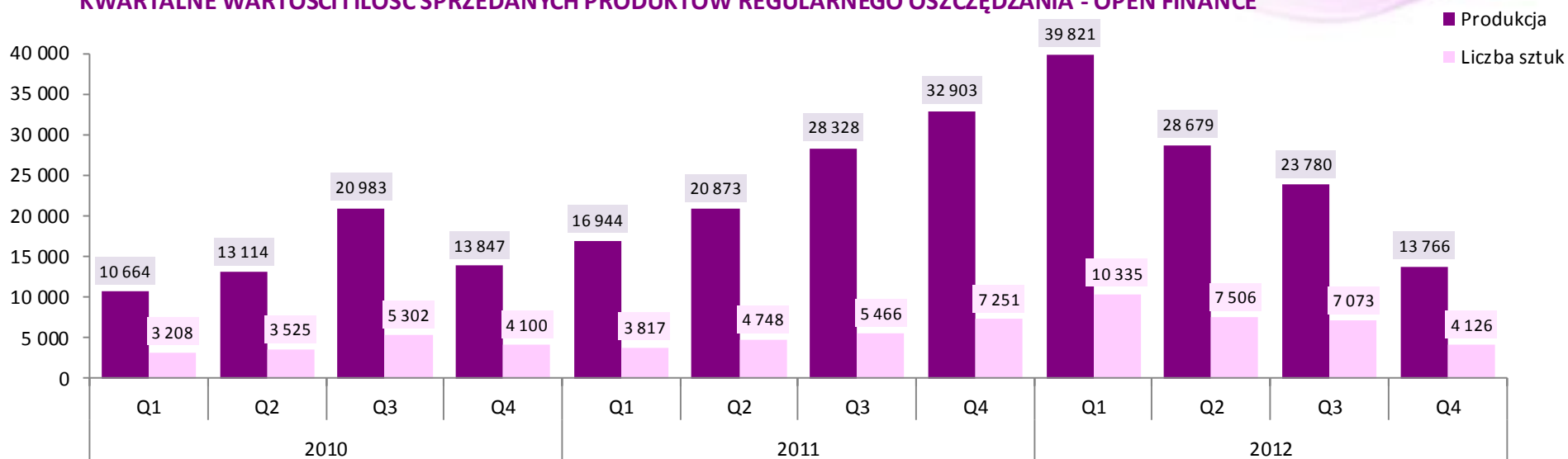
## Miesięczne wartości sprzedanych kredytów gotówkowych w 2012 i 2013 roku



- Sprzedaż 10 mln zł kredytów gotówkowych generuje taki sam przychód jak sprzedaż 20 mln zł kredytów hipotecznych.

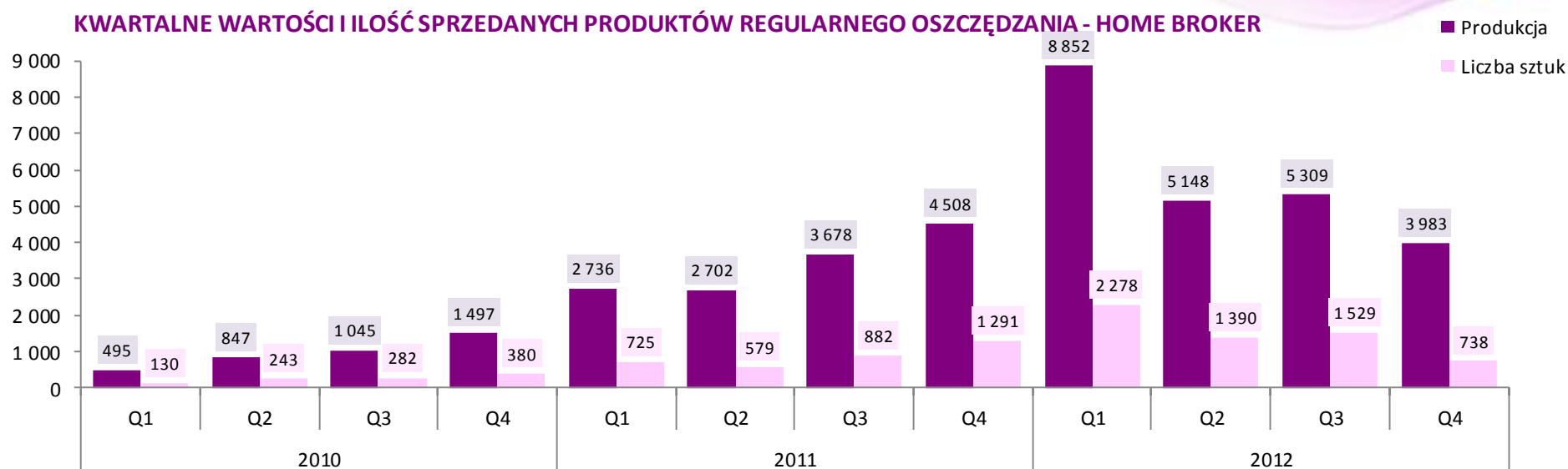
# WOLUMENY PRODUKTÓW REGULARNEGO OSZCZĘDZANIA – GRUPA OPEN FINANCE

KWARTALNE WARTOŚCI I ILOŚĆ SPRZEDANYCH PRODUKTÓW REGULARNEGO OSZCZĘDZANIA - OPEN FINANCE



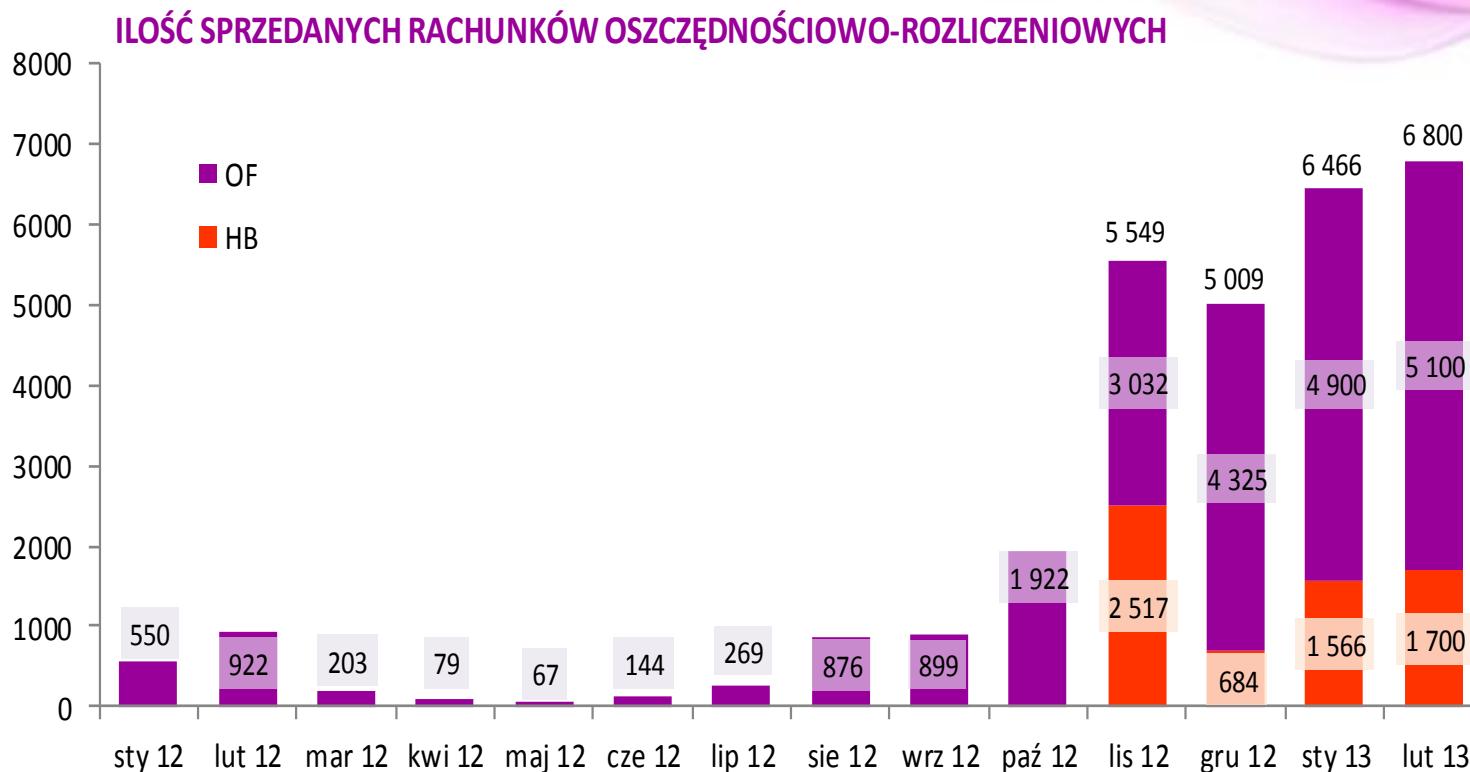
- Przez produkcję należy rozumieć „sumę kwot składek rocznie” skorygowaną o historyczny wskaźnik zamykalności.
- Sprzedaż produktów regularnego oszczędzania wzrosła w 4Q 2012 roku (w stosunku do 4Q 2011) o 14% pod względem wartości zamkniętych za pośrednictwem Grupy wniosków oraz o 41% pod względem liczby tych wniosków.

# WOLUMENY PRODUKTÓW REGULARNEGO OSZCZĘDZANIA – GRUPA OPEN FINANCE



- Przez produkcję należy rozumieć „sumę kwot składek rocznie” skorygowaną o historyczny wskaźnik zamykalności.
- Sprzedaż produktów regularnego oszczędzania wzrosła w 4Q 2012 roku (w stosunku do 4Q 2011) o 14% pod względem wartości zamkniętych za pośrednictwem Grupy wniosków oraz o 41% pod względem liczby tych wniosków.

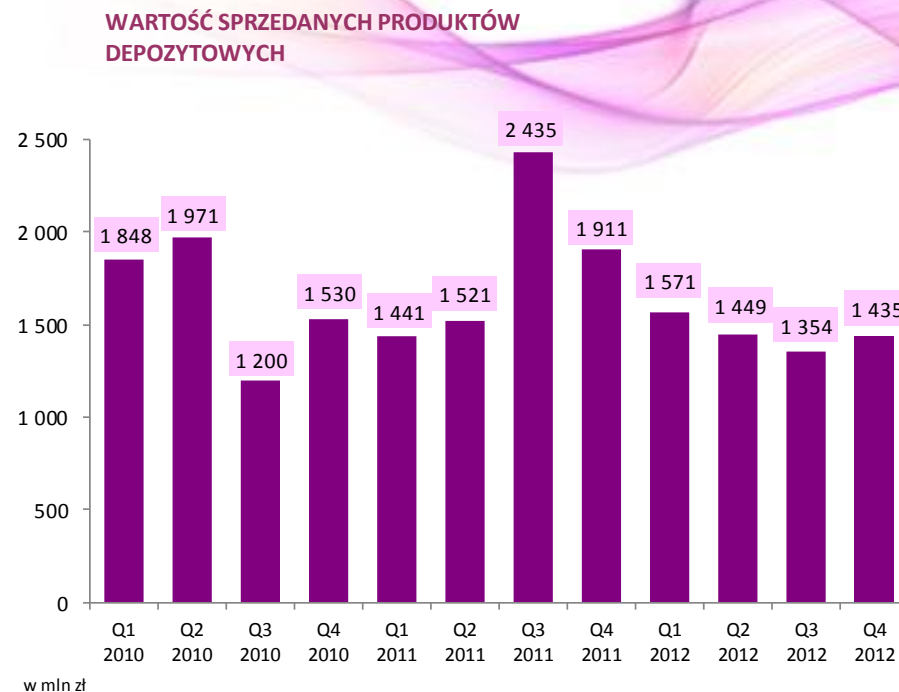
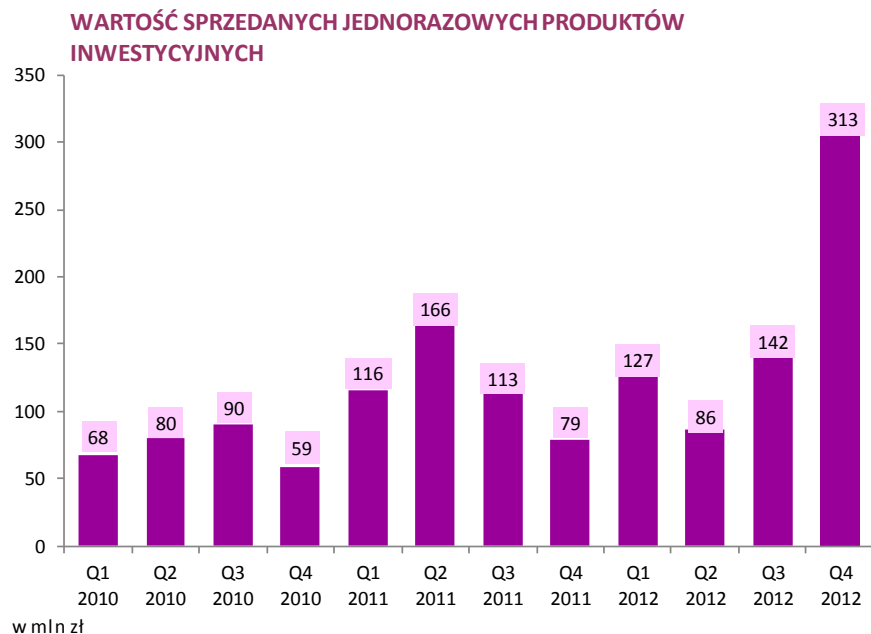
# WOLUMENY SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PRODUKTÓW INWESTYCYJNYCH – GRUPA OPEN FINANCE



- W roku 2012 nastąpił znaczący wzrost sprzedaży rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych Getin Noble Bank S.A.



# WOLUMENY SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PRODUKTÓW INWESTYCYJNYCH – GRUPA OPEN FINANCE



- Zebrane depozyty to doskonała baza do produktowego *cross-sell'u* dla produktów ubezpieczeniowych i jednorazowych produktów inwestycyjnych.
- W kwocie 313 mln zł wartości sprzedanych produktów jednorazowych znajdują się zarówno wysokomarżowe lokaty strukturyzowane, niskomarżowe polislokaty, jak również obligacje.

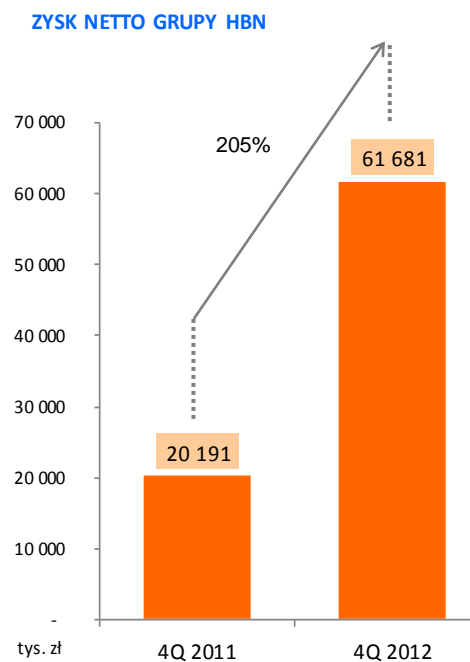
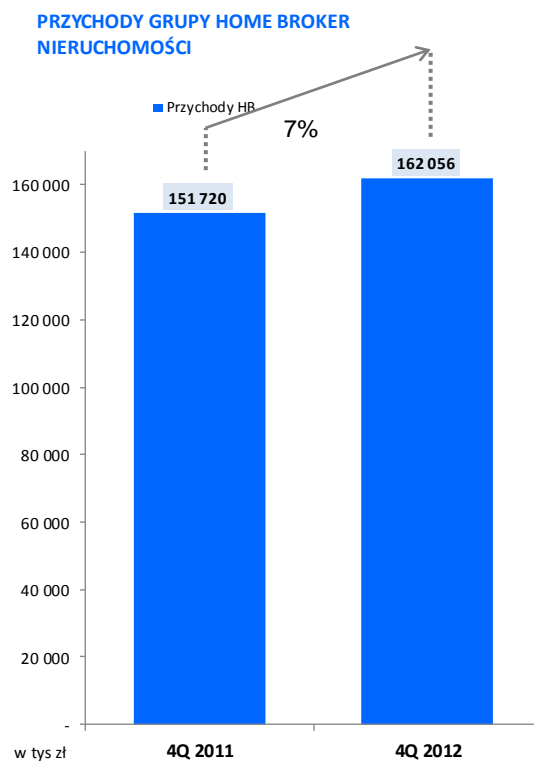




# Home Broker

# PRZYCHODY I ZYSK GRUPY HOME BROKER

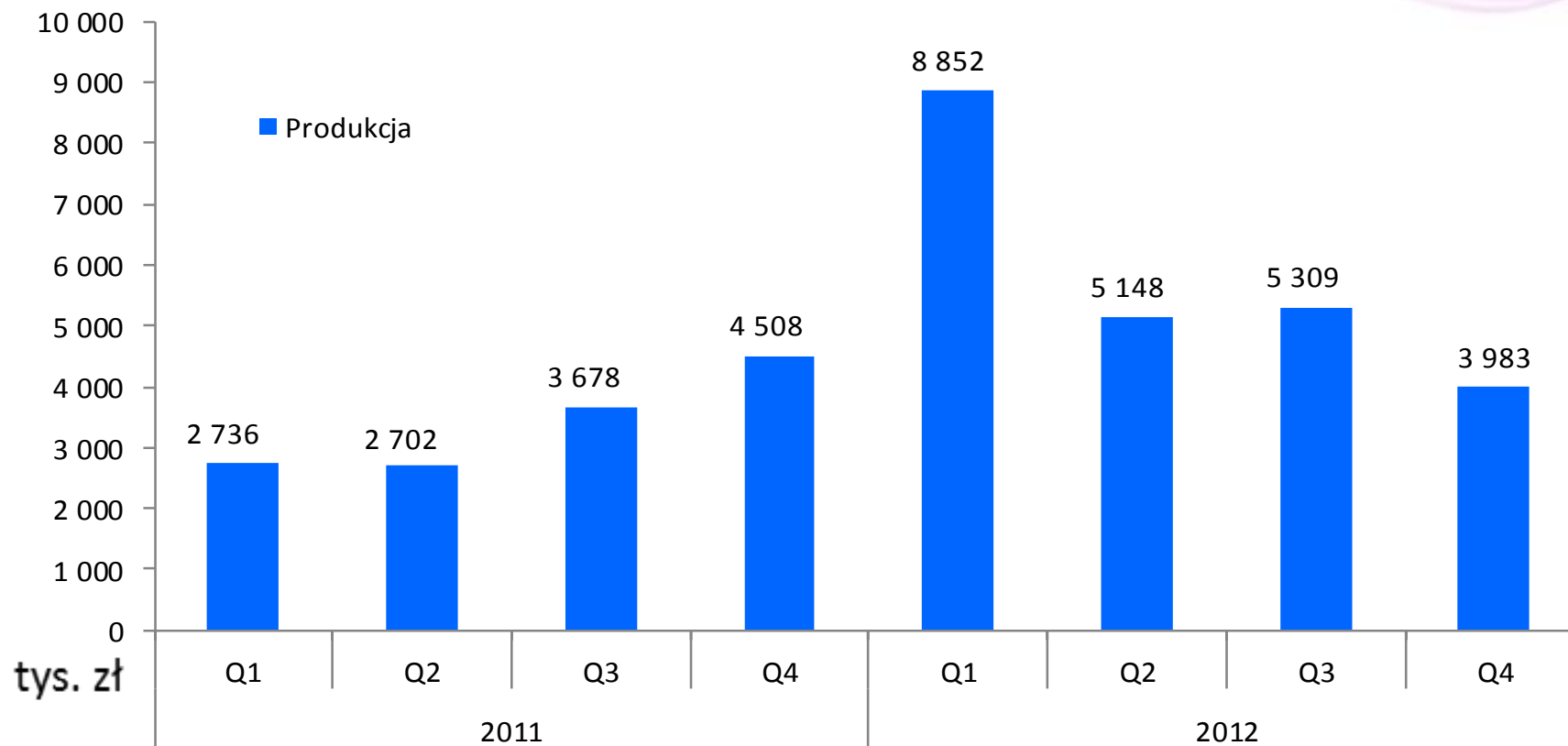
W 2012 roku zysk netto grupy Home Broker Nieruchomości wzrósł o 205% z kwoty 20.191 tys. zł w 2011 roku do kwoty 61.681 tys. zł w 2012 roku. Bez uwzględniania wyniku na transakcji podatkowej, która miała miejsce w 2012 roku, wynik netto grupy Home Broker Nieruchomości S.A. wzrósł w porównaniu do 2011 roku o 90%.



- Po 2012 roku przychody grupy Home Broker wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu o 7%.

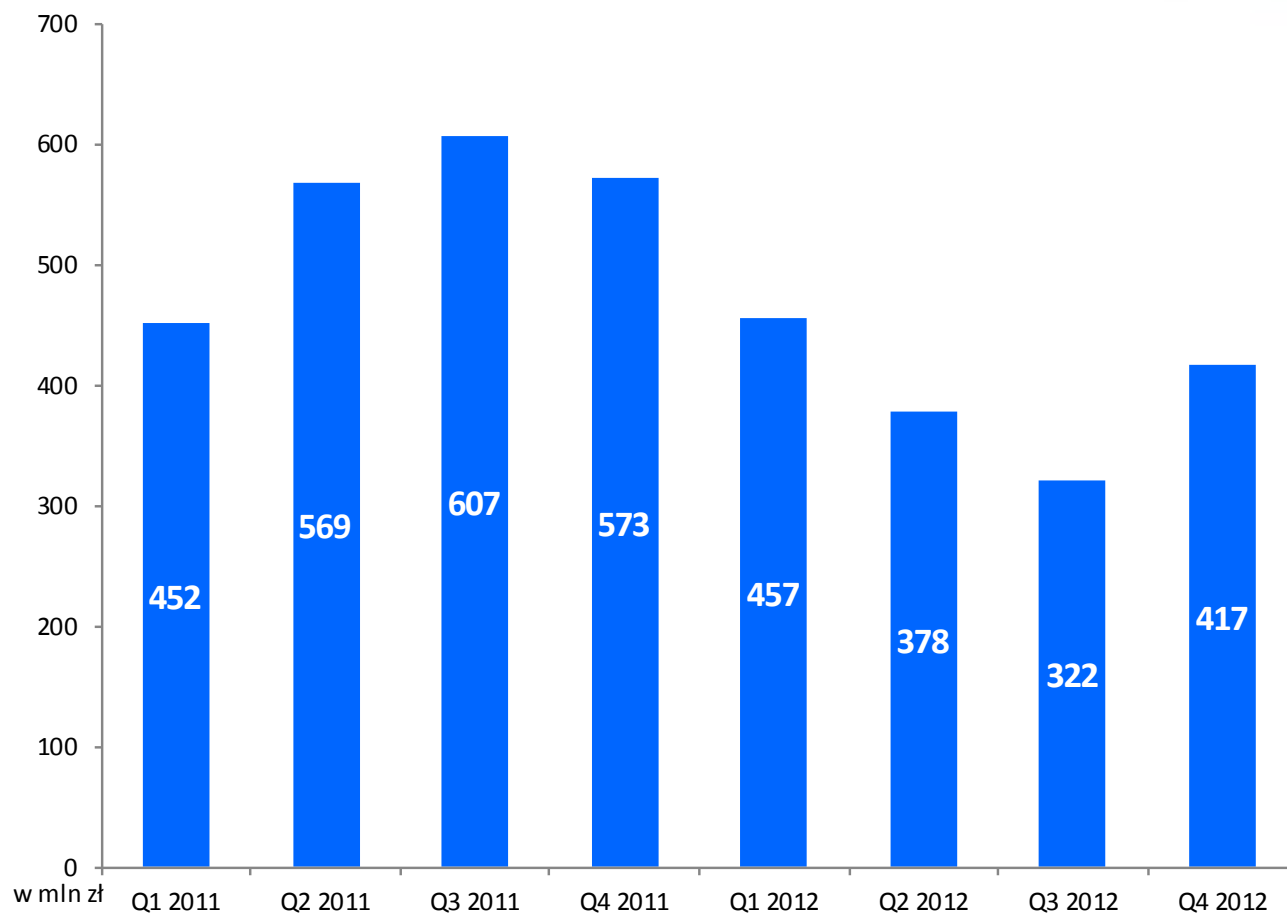
# WOLUMENY SPRZEDAŻY W GRUPIE HOME BROKER - PRODUKTY FINANSOWE

## PRODUKTY REGULARNEGO OSZCZĘDZANIA - kwartalna produkcja - Home Broker



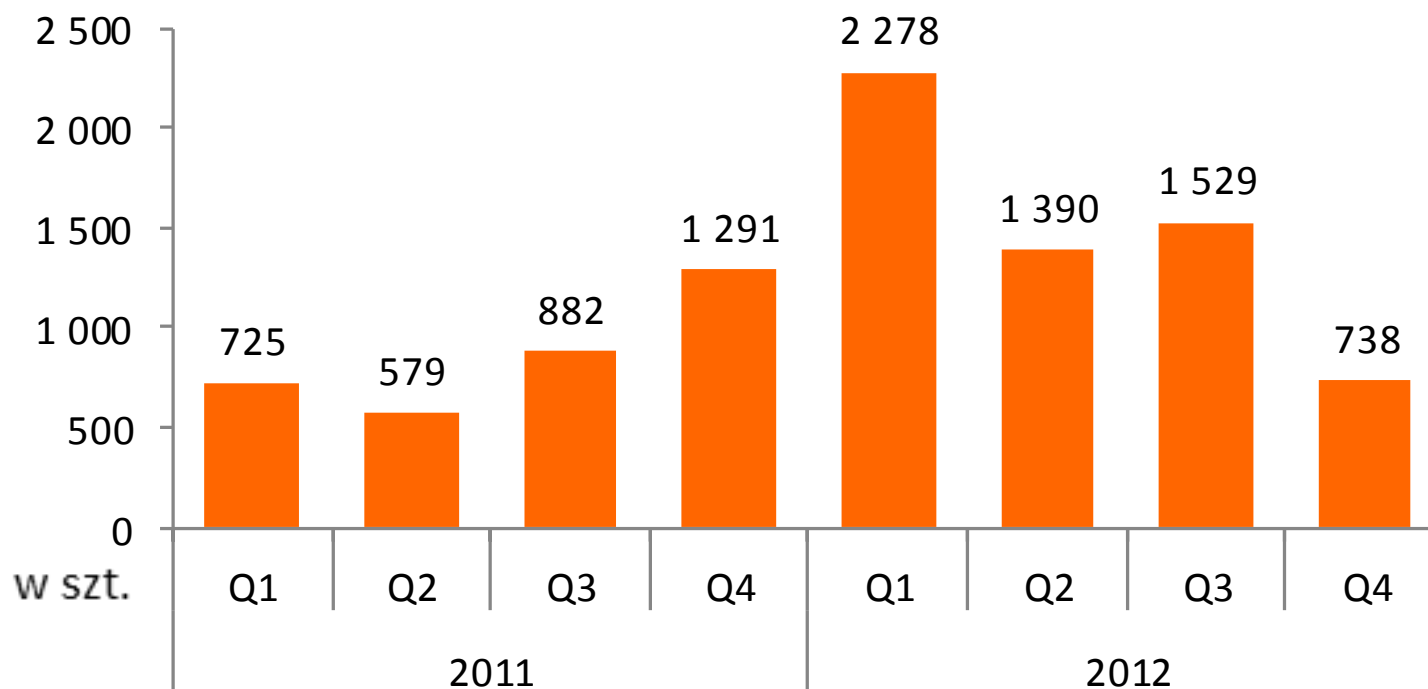
# WOLUMENY SPRZEDAŻY W GRUPIE HOME BROKER - PRODUKTY FINANSOWE

## KWARTALNE WARTOŚCI SPRZEDANYCH KREDYTÓW - HOME BROKER

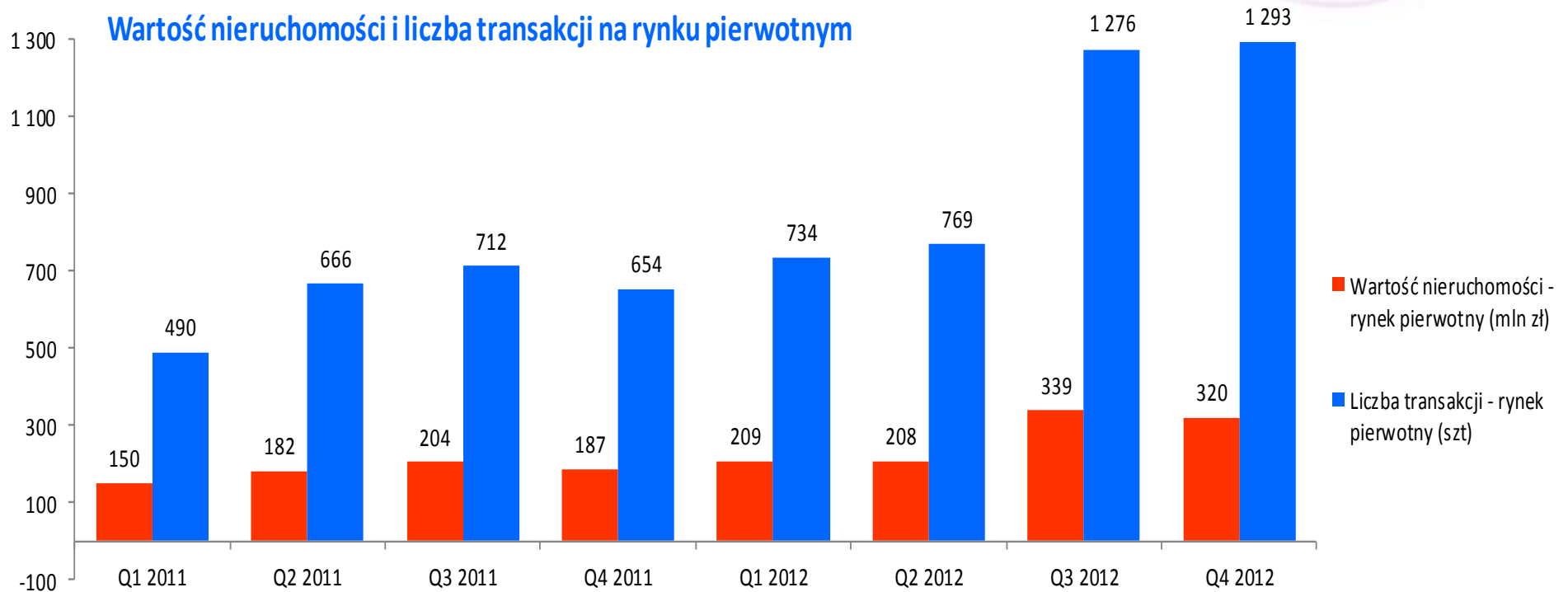


# WOLUMENY SPRZEDAŻY W GRUPIE HOME BROKER - PRODUKTY FINANSOWE

## Liczba sztuk wniosków produktów regularnego oszczędzania w poszczególnych kwartałach

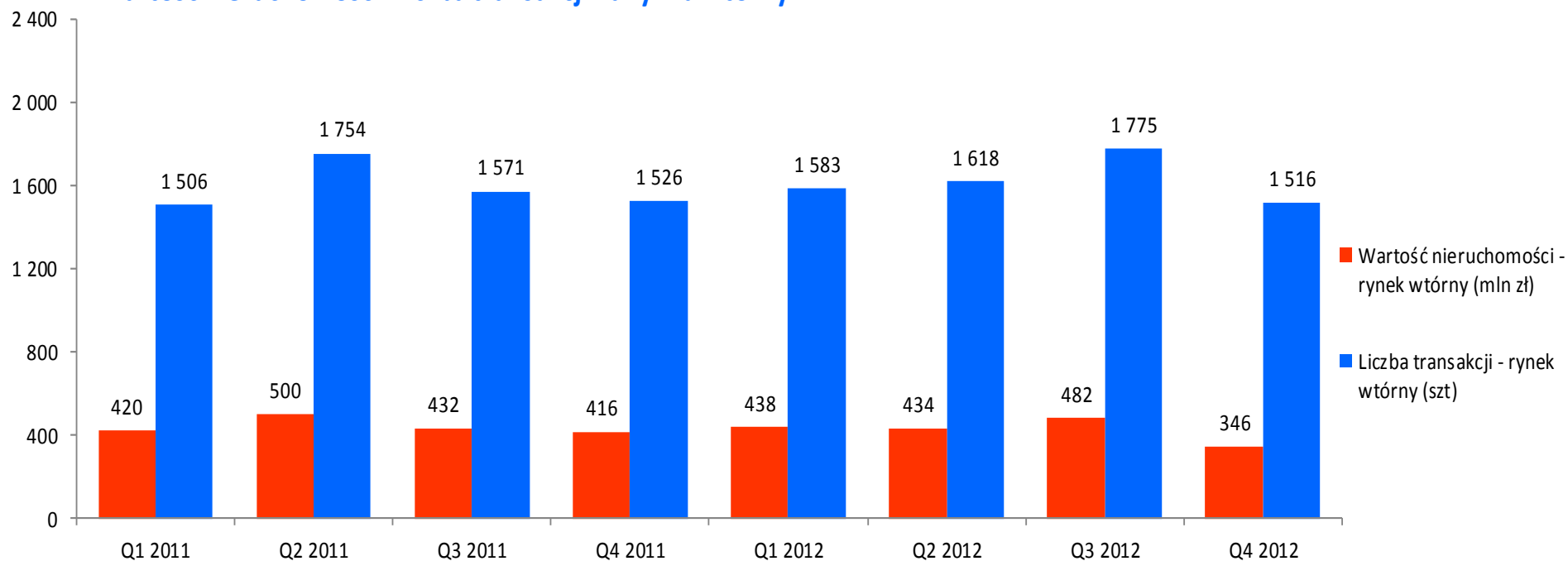


# WOLUMENY SPRZEDAŻY W GRUPIE HOME BROKER - OBRÓT NIERUCHOMOŚCI



# WOLUMENY SPRZEDAŻY W GRUPIE HOME BROKER - OBRÓT NIERUCHOMOŚCI

Wartość nieruchomości i liczba transakcji na rynku wtórnym







**Open Finance TFI SA** uzyskało zezwolenie KNF na działalność w dniu 09 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;
- ✓ 1 fundusz inwestycyjny aktywów niepublicznych.

## 2. Aktywa pod zarządzaniem:

- ✓ Przekroczenie poziomu 100 mln złotych po 3 miesiącach działalności;
- ✓ Planowane aktywa na koniec I kw. 2013: 500 mln zł (bardzo prawdopodobne);

## 3. Partnerzy:

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

## 4. Planowane osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego za rok 2013.



# LIDER ZMIAN NA RYNKU



## WPROWADZANE ZMIANY PROKLIENCKIE

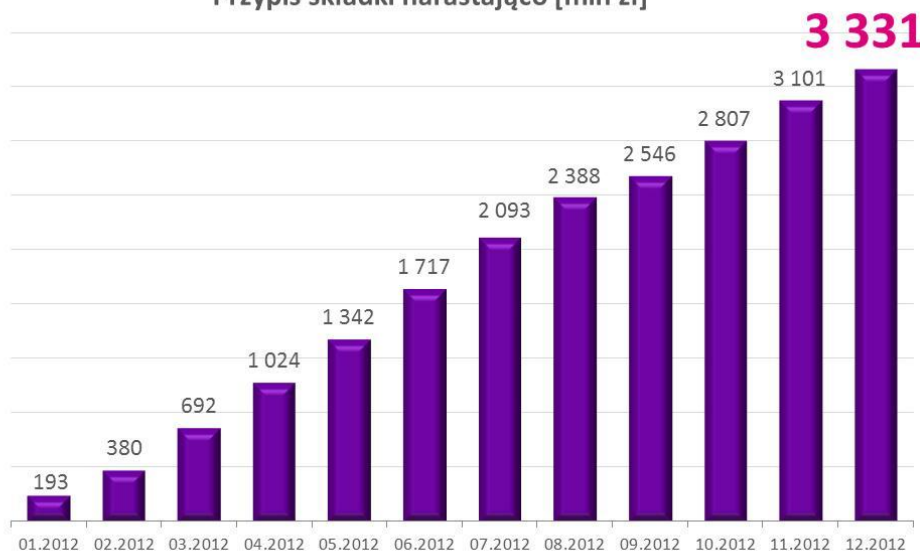
- Wycofanie ze sprzedaży skomplikowanych, długoletnich polis
- **Obniżenie opłat** za wcześniejszą rezygnację z ubezpieczenia
- Dalsze ograniczenia dotyczące wieku wstępu do poszczególnych produktów
- **Uproszczenie i zwiększenie przejrzystości dokumentacji** dla klienta
- Wprowadzenie Kart Produktu,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



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



Przypis składki narastająco [mln zł]



## Cele na 2013 r.:

1. Zwiększenie liczby współpracujących Partnerów
2. Rozpoczęcie budowania kanału multiagencyjnego
3. Start Projektu Agent

- |   |                    |
|---|--------------------|
| 1. Wynik finansowy MSR  | <b>44,6 mln zł</b> |
| 2. Łączna liczba klientów   | <b>174 tys.</b>    |
| 3. Kapitał zakładowy  | <b>80,5 m PLN</b>  |
| 4. Wskaźnik pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywami | <b>138%</b>        |
| 5. Wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności środkami własnymi    | <b>167%</b>        |

## 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       |                                      |





WYNIKI FINANSOWE  
GRUPY OPEN FINANCE  
PO 4Q 2012

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

dane w tys. PLN	31.12.2012	31.12.2011	Zmiana	
			wartościowo	%
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>414 271</b>	<b>420 930</b>	<b>(6 659)</b>	<b>-2%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe i Wartości niematerialne	324 419	395 454	(71 035)	-18,0%
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	55 254	11 516	43 738	380%
Nieruchomości inwestycyjne	4 145	9 418	(5 273)	-56%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 157	1 879	24 278	1292%
Pozostałe należności długoterminowe	3 619	2 459	1 160	47%
<b>Pozostałe niefinansowe aktywa długoterminowe</b>	<b>677</b>	<b>204</b>	<b>473</b>	<b>232%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>186 714</b>	<b>178 264</b>	<b>8 450</b>	<b>5%</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	98 211	36 033	62 178	173%
Rozliczenia międzyokresowe	67 273	85 631	(18 358)	-21%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 128	47 769	(33 641)	-70%
Pozostałe	7 102	8 831	(1 729)	-20%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>600 985</b>	<b>599 194</b>	<b>1 791</b>	<b>0,3%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>				
<b>Kapitał własny</b>	<b>362 125</b>	<b>257 792</b>	<b>104 333</b>	<b>40%</b>
Kapitał podstawowy	542	542	-	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	228 833	161 947	66 886	41%
Zyski zatrzymane	132 750	95 303	37 447	39%
<b>Zobowiązania</b>	<b>238 860</b>	<b>341 402</b>	<b>(102 542)</b>	<b>-30%</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 996	9 607	7 389	77%
Rezerwy	4 691	218	4 473	2052%
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	2 300	2 112	188	9%
Wyemitowane obligacje	78 742	30 657	48 085	157%
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	53 328	164 230	(110 902)	-68%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 173	9 358	7 815	84%
Rozliczenia międzyokresowe	39 893	59 158	(19 265)	-33%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 660	1 731	3 929	227%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	20 077	64 331	(44 254)	-69%
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>600 985</b>	<b>599 194</b>	<b>1 791</b>	<b>0,3%</b>

dane w tys. PLN	1.01.2012- 31.12.2012	1.01.2011- 31.12.2011	Zmiana	
			wartościowo	%
Przychody z tytułu pośrednictwa	450 713	409 386	41 327	10%
<b>Koszty z tytułu pośrednictwa</b>	<b>(141 657)</b>	<b>(129 463)</b>	<b>(12 194)</b>	<b>9%</b>
<b>Wynik z tytułu pośrednictwa</b>	<b>309 056</b>	<b>279 923</b>	<b>29 133</b>	<b>10%</b>
Koszty administracyjne	(195 364)	(166 041)	(29 323)	18%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	3 767	3 779	(12)	0%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej - Open Life	21 688	1 920	19 768	n/a
<b>EBITDA</b>	<b>139 147</b>	<b>119 581</b>	<b>19 566</b>	<b>16%</b>
Amortyzacja	(27 921)	(9 259)	(18 662)	202%
Wynik na działalności finansowej	6 063	2 374	3 689	155%
<b>Zysk brutto</b>	<b>117 289</b>	<b>112 696</b>	<b>4 593</b>	<b>4%</b>
Podatek dochodowy	(5 926)	22 583	(28 509)	-126%
<b>Zysk netto</b>	<b>123 215</b>	<b>90 113</b>	<b>33 102</b>	<b>37%</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

Open Finance