

## Zwięzła ocena sytuacji Open Finance S.A.

Rada Nadzorcza Open Finance S.A., realizując postanowienia § 15 ust. 2 lit. l) Statutu Spółki oraz postanowienia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” (rozdział III pkt 1 ppkt 1) przyjmuje niniejszym zwięzłą ocenę sytuacji Open Finance S.A., uwzględniającą ocenę systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

### I. Ocena działalności Spółki

Open Finance S.A. jest liderem polskiego rynku pośrednictwa finansowego, świadcząc usługi w zakresie doradztwa finansowego, polegające na pomocy klientom indywidualnym w znalezieniu optymalnych dla nich rozwiązań finansowych. Open Finance S.A. jest największym pośrednikiem finansowym na rynku zarówno pod względem wartości sprzedaży w zakresie produktów kredytowych i inwestycyjnych, a także posiadanej sieci oddziałów stacjonarnych i mobilnych Open Direct, wspomaganych przez serwis internetowy. Spółka osiąga przychody z prowizji za pośrednictwo finansowe, która pobierana jest od instytucji finansowej oferującej dany produkt.

W kwietniu 2011 roku Open Finance zadebiutowała z sukcesem na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz rozpoczęła budowę swojej Grupy Kapitałowej. W lipcu 2011 roku Spółka kupiła 100% akcji Link 4 Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. (aktualnie Open Life S.A.) oraz we wrześniu 2011 roku 100% akcji spółki Home Broker S.A. z siedzibą w Warszawie (aktualnie Home Broker Nieruchomości S.A.) rozszerzając tym samym ofertę Grupy o własne produkty regularnego oszczędzania oraz pośrednictwo w obrocie nieruchomościami.

Dnia 22 lutego 2012 roku zarejestrowano w KRS nową spółkę zależną od Open Finance – Open Finance TFI S.A. Kapitał zakładowy Open Finance TFI S.A. wynosi 5.000 tys. zł i dzieli się na 5.000.000 akcji imiennych zwykłych serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda. Open Finance objął 100% akcji, pokrywając je w całości wkładem pieniężnym.

Dnia 22 lutego 2012 roku NWZ Open Life TUŻ S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o 30.000 tys. zł. Dnia 24 lutego 2012 roku Zarząd Open Finance podpisał umowę objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym w Open Life TUŻ S.A w wysokości 14.700 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Open Life TUŻ S.A. zostało zarejestrowane w KRS dnia 30 marca 2012 roku.

Dnia 5 grudnia 2012 roku NWZ Open Life TUŻ S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o 15.000 tys. zł. Dnia 11 grudnia 2012 roku Zarząd Open Finance podpisał umowę objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym w Open Life TUŻ S.A w wysokości 7.350 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Open Life TUŻ S.A. zostało zarejestrowane w KRS dnia 31 stycznia 2013 roku.

Spółka zamierza zwiększać swój udział w sprzedaży produktów kredytowych i inwestycyjnych. W związku z tym zamierza położyć szczególny nacisk na efektywność sprzedażową doradców finansowych. Spółka zamierza również poszerzać sieć sprzedaży otwierając kolejne oddziały w lokalizacjach zapewniających umocnienie pozycji rynkowej Open Finance S.A.

Drogą do rozwoju jest również rozbudowa grupy kapitałowej. Oczekuje się, że współpraca w ramach grupy przyniesie Spółce szereg synergii. Zarząd oczekuje w tym zakresie korzyści między innymi w takich obszarach jak:

- a) większe możliwości negocjacji z partnerami biznesowymi;
- b) dywersyfikacja wachlarza usług i strumienia przychodów;
- c) lepsza konwersja potencjalnych klientów na produkt;

- d) bezpośrednie dotarcie z produktami inwestycyjnymi do nowej grupy klientów;
- e) skuteczniejszy marketing kanałowy (współpraca z deweloperami);
- f) tańsze pozyskanie klienta;
- g) wydłużenie okresu kontaktu z klientem;
- h) rozwój możliwości dystrybucyjnych produktów ubezpieczeniowych Open Life i majątkowych;
- i) synergia kosztowe.

Oczekuje się, iż wzrost efektywności sprzedażowej doradców, otwieranie kolejnych oddziałów, wykorzystanie synergii wynikających z posiadania spółek grupy kapitałowej oraz stopniowe odbudowywanie zaufania do produktów inwestycyjnych korzystnie przełoży się na wyniki sprzedażowe i zysk spółki w 2013 r.

## **II. Wyniki finansowe za rok 2012 r.**

W 2012 roku zysk netto Spółki wyniósł 44.151 tys. zł i spadł o 49% w porównaniu do 2011 roku. Było to głównie wynikiem spadku o 33% przychodów z tytułu prowizji z pośrednictwa kredytowego oraz spadku prowizji z tytułu dystrybucji produktów inwestycyjnych o 10%. Spadek ten wynika z ograniczeń dotyczących udzielania kredytów przez KNF, ograniczenia skłonności Polaków do zaciągania kredytów oraz ograniczenia zaufania do produktów regularnego oszczędzania po nagłośnieniu na rynku szeregu afer związanych z instytucjami parabankowymi. W analizowanym okresie koszty działalności operacyjnej spadły o 18%.

## **III. Ocena sprawozdania finansowego za rok 2012 r.**

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Open Finance S.A. za 2012 r. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa Sprawozdanie to zostało zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta Ernst & Young Audit sp. z o.o., który wydał o sprawozdaniu opinię pozytywną bez uwag.

Sprawozdania finansowe Spółki zostały zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami przez niezależnego biegłego rewidenta Ernst & Young Audit sp. z o.o., który wydał dwie pozytywne opinie bez zastrzeżeń.

Rada zapoznała się z opinią biegłego rewidenta w zakresie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012 oraz w zakresie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. za 2012 rok i stwierdziła, że zostały przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy oraz, że oddają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki oraz Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz wynik finansowy i przepływy pieniężne za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r., są zgodne z odpowiednimi, obowiązującymi regulacjami dotyczącymi jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych i stwierdziła, że powyższe sprawozdania finansowe zostały sporządzone prawidłowo pod względem merytorycznym i formalnym, zgodnie z księgami oraz ze znanym Radzie Nadzorczej stanem faktycznym.

Po zapoznaniu się z opinią i raportem rewidenta Rada Nadzorcza nie zgłosiła żadnych uwag, ani zastrzeżeń do sprawozdań finansowych, jednocześnie zatwierdziła zaproponowany przez Zarząd sposób przeznaczenia zysku netto za rok 2012 w kwocie 44.151 tys. zł w całości na kapitał zapasowy.

## **IV. Ocena systemu kontroli wewnętrznej.**

System kontroli wewnętrznej stanowi element systemu zarządzania Spółką i ma na celu zapewnienie rzetelnych oraz prawidłowych informacji w sprawozdaniu finansowym. Spółka posiada dostosowany do struktury organizacyjnej system kontroli wewnętrznej, który obejmuje jednostki organizacyjne centrali, oddziały oraz podmioty zależne. Na system kontroli wewnętrznej składają się: mechanizmy kontroli, badanie zgodności działania z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i przepisami wewnętrznymi Spółki.

Celem systemu kontroli wewnętrznej jest wspomaganie zarządzania Spółką, w tym procesów decyzyjnych, przyczyniające się do zapewnienia skuteczności i efektywności działania Spółki, wiarygodności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności działania z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i przepisami wewnętrznymi.

## V. Ocena systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

Zarządzanie ryzykiem istotnym dla spółki jest w Open Finance S.A. uregulowane poprzez właściwe zaprojektowanie funkcjonujących procesów – z uwzględnieniem wymogów odpowiednich instytucji nadzorczych, w tym Komisji Nadzoru Finansowego. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór dotyczący zarządzania ryzykiem, natomiast Zarząd jest odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem na poziomie strategicznym. Zdaniem Rady Nadzorczej funkcjonujący w Spółce system kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych są wystarczające i zapewniają kompletność tych sprawozdań oraz ich zgodność z obowiązującymi przepisami prawa. Ponadto Zarząd podejmuje działania mające na celu zapewnienie ciągłości monitorowania efektywności wewnętrznych mechanizmów kontrolnych oraz identyfikuje obszary działalności przeznaczone do stałego monitorowania.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

### Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim faktu, iż poszczególne składniki aktywów i zobowiązań mogą w sposób negatywny reagować na zmiany rynkowych stóp procentowych. Z uwagi na nieposiadanie w swoim portfelu istotnych aktywów bądź zobowiązań finansowych o stałym oprocentowaniu (jedynie zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego) Spółka nie jest obciążona istotnym ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej. Z uwagi na posiadanie zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji o zmiennej stopie procentowej Spółka jest narażona na ryzyko przepływów środków pieniężnych.

### Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Spółka narażona jest na niewielkie ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji z uwagi na to, że wartość transakcji zawieranych przez Spółkę w walutach obcych jest mniejsza niż 1% w stosunku do ogółu zarówno przychodów jak i kosztów.

### Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania, takich jak umowy leasingu finansowego.

### Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania, takich jak umowy leasingu finansowego.

### Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na minimalne ryzyko kredytowe związane z posiadanymi aktywami finansowymi. Kontrahentami Spółki są głównie renomowane i wiarygodne instytucje finansowe, a należności z tytułu dostaw i usług realizowanych na ich rzecz są na ogół należnościami krótkoterminowymi. Środki pieniężne Spółki ulokowane są w Getin Noble Bank S.A. oraz ING Banku Śląskim S.A. Dodatkowo Spółka posiada należności długoterminowe z tytułu złożonych kaucji stanowiących zabezpieczenie płatności zobowiązań z tytułu umów najmu. Spółka wynajmuje lokale od wiarygodnych podmiotów gospodarczych, a maksymalna wartość kwoty narażonej na ryzyko kredytowe jest równa wartości niezdyskontowanej kaucji.

### Ryzyko koncentracji

W odniesieniu do ryzyka koncentracji, na dzień 31 grudnia 2012 roku występowały należności i rozliczenia Międzyokresowe, których wartość przekraczała 10% salda należności z tytułu dostaw i usług oraz salda rozliczeń międzyokresowych przychodów od nierozliczonych wniosków. Salda te dotyczyły należności od Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. (37%) oraz Getin Noble Banku S.A. (27%). Na dzień 31 grudnia 2011 roku 10% salda należności i rozliczeń międzyokresowych przekraczały należności od Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. (26%) oraz Getin Noble Banku S.A. (11%)

Zdaniem Rady Nadzorczej funkcjonujący w Spółce system kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych są wystarczające i zapewniają kompletność tych sprawozdań oraz ich zgodność z obowiązującymi przepisami prawa. Ponadto Zarząd podejmuje działania mające na celu zapewnienie ciągłości monitorowania efektywności wewnętrznych mechanizmów kontrolnych oraz identyfikuje obszary działalności, operacje, transakcje oraz inne czynności przeznaczone do stałego monitorowania.

Leszek Czarnecki

Remigiusz Baliński

Jarosław Augustyniak

Marek Kaczalko

Warszawa, 31 maja 2013 r.