

Zwięzła ocena sytuacji Open Finance S.A.

Rada Nadzorcza Open Finance S.A., realizując postanowienia § 20 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 oraz Open Partners. Spółka osiąga przychody z prowizji za pośrednictwo finansowe, która pobierana jest od instytucji finansowej oferującej dany produkt.

Spółka kładzie szczególny nacisk na efektywność sprzedażową doradców finansowych, jakość obsługi klientów oraz efektywność sprzedaży pochodzącej z istniejących baz klientów.

II. Wyniki finansowe za rok 2016 r.

Rok 2016 był rokiem wielu wyzwań oraz zmian w działalności Spółki. W celu zwiększenia efektywności operacyjnej Zarząd zdecydował się na kilka strategicznych ruchów. Największym z nich była decyzja o przesunięciu między liniami biznesowymi oddziałów w mniejszych miejscowościach, co pozwoliło na obniżenie kosztów stałych. Drugą kluczową decyzją był nowy model obsługi Klienta przez doradców dwóch spółek (Open Finance i Home Broker) w jednej wspólnej placówce, co służyć ma zarówno wygodzie Klienta w korzystaniu z dwóch uzupełniających się usług jak i większej efektywności Spółki zarówno kosztowej jak i przychodowej.

Jednocześnie z obniżaniem wydatków na pozyskanie Klienta, Spółka zoptymalizowała zarządzanie bazą danych. Równocześnie wdrożyła racjonalne zmiany w systemach motywacyjnych i tym samym zbudowała podwaliny pod wzrosty marży na sprzedaży. Miniony rok to także znaczące inwestycje w największe aktywo Spółki a więc pracowników. Wypracowanie wartości, misji i wizji spółki, liczne szkolenia i start programu rozwoju umiejętności managerskich na dużą skalę to wydarzenia, które z pewnością zaprocentują w przyszłości.

W 2016 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 248.663 tys. zł a w analogicznym okresie 2015 roku 240.006 tys. zł, wzrost o 4% rdr. 4% wzrost przychodów prowizyjnych wynika z 20% (wzrost o 36.968 tys. zł) wzrostu przychodów w zakresie pośrednictwa w sprzedaży produktów kredytowych co zostało zneutralizowane poprzez 48% (28.311 tys. zł) spadek przychodów w zakresie pośrednictwa w sprzedaży produktów inwestycyjnych.

W 2016 roku koszty działalności operacyjnej wyniosły 297.849 tys. zł. Koszty istotnie wzrosły o 31% (70.704 tys. zł) głównie w wyniku wzrostu kosztów amortyzacji o 41.509 tys. zł jako efekt zmiany okresu i metody amortyzacji nabytych baz klientów oraz wzrostu kosztów prowizji doradców zewnętrznych o 34% (38.410 tys. zł). Wzrost kosztów prowizji doradców zewnętrznych jest wynikiem wyższego udziału w sprzedaży sieci partnerskiej i mobilnej o wyższych kosztach prowizyjnych w stosunku do średniej dla Spółki. Wzrost kosztów amortyzacji i kosztów prowizji doradców zewnętrznych został zneutralizowany poprzez spadek kosztów wynagrodzeń o 6.493 tys. zł, kosztów ubezpieczeń społecznych o 1.124 tys. zł, kosztów czynszów o 1.745 tys. zł, kosztów usług telekomunikacyjnych i pocztowych o 859 tys. zł, kosztów obsługi i napraw o 491 tys. zł, co jest efektem kontynuacji podjętych działań mających na celu redukcję kosztów stałych.

Strata na pozostałej działalności operacyjnej (per saldo pozostałe przychody operacyjne z pozostałymi kosztami operacyjnymi) wyniosła 66.880 tys. zł i była głównie efektem ujęcia transakcji jednorazowych

takich jak: a) spisanie należności dotyczących premii odnowieniowych 26,4 mln zł, 2) rozpoznanie odpisu aktualizującego wartość nabytych baz klientów 23,7 mln zł, 3) utworzenie rezerw na sprawy sądowe 4,3 mln zł, 4) poniesionych kosztów związanych z zerwaniami produktów 6,5 mln zł, 5) rozpoznanie odpisu na znak towarowy Park House 2,5 mln zł. Wprowadzona zmiana amortyzacji nabytych baz klientów, spisanie należności dotyczących premii odnowieniowych oraz utworzone odpisy miały charakter niepieniężny i nie wpływały na płynność Spółki.

Przychody finansowe wyniosły 68.327 tys. zł na które składały się wynik na sprzedaży 29,97% akcji spółki Open Finance TFI S.A w wysokości 53.525 tys. zł oraz dywidendy otrzymane od spółek zależnych w kwocie 13.887 tys. zł. Koszty finansowe wyniosły 9.963 tys. zł w tym 6.124 tys. zł stanowiły odsetki od obligacji.

W wyniku powyższego, w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 47.749 tys. zł.

Rada Nadzorcza stwierdza, że w jej ocenie współpraca z Zarządem Spółki w roku 2016 układała się w sposób satysfakcjonujący. Członkowie Rady Nadzorczej w trakcie swojej pracy w roku 2016 zajmowali się najistotniejszymi aspektami działalności i funkcjonowania Spółki przykładając szczególną uwagę wewnętrznym i zewnętrznym obszarom ryzyka. Członkowie Rady systematycznie zapoznawali się informacjami otrzymywanymi od Zarządu i formułowali własne uwagi i oceny. Systematycznej analizie podlegały przygotowywane przez Zarząd Spółki materiały dotyczące sytuacji finansowej Spółki. W opinii Rady Nadzorczej Zarząd Spółki podejmował w roku sprawozdawczym racjonalne decyzje oraz uruchamiał właściwe mechanizmy zaradcze na podstawie przeprowadzanych analiz i przeglądów różnych obszarów ryzyka.

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Open Finance S.A. w 2016 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. w 2016 r.

Rada Nadzorcza stwierdza, że powyższe sprawozdania zawierają niezbędne syntetyczne informacje dotyczące funkcjonowania Spółki oraz Grupy Kapitałowej w tym roku obrotowym i Rada ocenia je pozytywnie.

III. Ocena sprawozdania finansowego za rok 2016 r.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Open Finance S.A. za 2016 r. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa Sprawozdanie to zostało zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta Deloitte Polska sp. z o.o. sp. k., który wydał o sprawozdaniu opinię pozytywną bez zastrzeżeń.

Sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej zostały zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami przez niezależnego biegłego rewidenta Deloitte Polska sp. z o.o. sp. k., który wydał dwie pozytywne opinie bez zastrzeżeń.

Rada zapoznała się z opinią biegłego rewidenta w zakresie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016 oraz w zakresie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Open Finance S.A. za 2016 rok i stwierdziła, że zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy oraz, że oddają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki oraz Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz wynik finansowy i przepływy pieniężne za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 biegłego rewidenta Rada Nadzorcza nie zgłosiła żadnych uwag, ani zastrzeżeń do sprawozdań finansowych, jednocześnie zatwierdziła zaproponowany przez Zarząd sposób pokrycia straty netto za rok 2016 w kwocie 47.749.319,61 zł z zysków lat ubiegłych.

IV. Ocena systemu kontroli wewnętrznej.

System kontroli wewnętrznej stanowi element systemu zarządzania Spółką i ma na celu zapewnienie rzetelności oraz prawidłowości informacji prezentowanych 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. Narażenie Spółki na ryzyko stóp procentowych dotyczy głównie sald długoterminowych, które w celu uwzględnienia w ich wycenie wartości pieniądza w czasie podlegają dyskontowaniu. Spółka na bieżąco monitoruje i analizuje strukturę aktywów oraz strukturę zobowiązań wrażliwych na zmiany stóp procentowych, co znacząco wpływa na optymalizację ponoszonego ryzyka.

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 2016 roku nie wystąpiły należności, których wartość przekraczała 10% salda należności z tytułu dostaw i usług i dotyczyły.

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.

Tobiasz Bury

Leszek Czarnecki

Izabela Lubczyński

Małgorzata Szturmowicz

Aneta Skrodzka-Książek

Stanisław Wlazło

Jacek Lisik

Warszawa, 22 maja 2017 r.