

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Open Finance Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego za okres od dnia 8 listopada 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku („okres sprawozdawczy”) Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 39, obejmującego: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres sprawozdawczy („załączone połączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych wchodzących w skład Funduszu subfunduszy: Open Finance Pieniężnego, Open Finance Obligacji, Open Finance Stabilnego Wzrostu, Open Finance Akcji, Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, Open Finance Aktywnej Alokacji („Subfundusze”) odpowiada Zarząd Open Finance Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone połączone sprawozdanie finansowe oraz informacje Zarządu Towarzystwa skierowane do uczestników Subfunduszy sporządzone za odpowiednie okresy sprawozdawcze („Listy Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) i w wydanych na jej podstawie przepisach. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Funduszu oraz czy księgi rachunkowe Subfunduszy stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego

połączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone połączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2012 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych Subfunduszy;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowywanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5. Zapoznaliśmy się z Listem Towarzystwa i uznaliśmy, że informacje pochodzące ze zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy, o których wydaliśmy opinie z dniem 17 kwietnia 2013 roku, są z nim zgodne. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859).
6. Do załączonego połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenia depozytariusza dotyczące Subfunduszy i Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Wojciech Soleniec
Biegły Rewident
Nr 11016

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 17 kwietnia 2013 roku



**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
OPEN FINANCE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
ZA OKRES OD DNIA 8 LISTOPADA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

LIST ZARZĄDU DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu pierwsze roczne sprawozdanie finansowe Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami, zarządzanego przez Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), prezentujące stan na koniec 2012 roku.

Fundusz został zarejestrowany w październiku 2012 roku, a pierwsza wycena Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa miała miejsce 8 listopada. Na koniec okresu sprawozdawczego Towarzystwo zarządzało Funduszem, w którym wydzielonych było sześć subfunduszy: Open Finance Akcji, Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, Open Finance Aktywnej Alokacji, Open Finance Stabilnego Wzrostu, Open Finance Obligacji i Open Finance Pieniężny.

Koniec minionego roku był udanym okresem dla inwestorów lokujących swoje aktywa na polskim rynku kapitałowym. Dobre nastroje panujące na rynkach finansowych od połowy 2012 roku miały swoje odbicie w dominacji trendu wzrostowego na warszawskiej giełdzie. Dyskontowanie oczekiwanej poprawy w globalnej gospodarce i luźna polityka monetarna prowadzona przez Europejski Bank Centralny i Rezerwę Federalną Stanów Zjednoczonych stały za rosnącą skłonnością inwestorów do ryzyka i napływem kapitału na rynki akcji. Dobre postrzeganie naszego kraju przez inwestorów zagranicznych zaowocowało również popytem na polskie obligacje skarbowe, co w warunkach spadających stóp procentowych pozwoliło na osiągnięcie wysokich zysków z inwestycji w papiery dłużne.


W tych sprzyjających warunkach rynkowych wszystkie subfundusze Funduszu zanotowały dodatnie stopy zwrotu. Wartość jednostki uczestnictwa Open Finance Akcji zyskała na wartości 8,61%, Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek: 4,88%, Open Finance Aktywnej Alokacji: 2,31%, Open Finance Stabilnego Wzrostu: 3,96%, Open Finance Obligacji: 1,73%, a Open Finance Pieniężny: 0,70%.

Nasze Towarzystwo pracuje nad poszerzeniem i uatrakcyjnieniem oferty produktowej. W grudniu 2012 roku przeprowadziliśmy z sukcesem subskrypcję certyfikatów inwestycyjnych Open Finance Absolute Return Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Jest to fundusz absolutnej stopy zwrotu, lokujący swoje aktywa na wielu rynkach i w różne klasy aktywów.

Pracujemy również nad rozwojem sieci dystrybucji, starając się ułatwić do nich dostęp jak najszerszej grupie klientów. W chwili obecnej obejmuje ona oddziały Open Finance SA i inne podmioty z Grupy Getin Noble Banku SA.

Korzystając z okazji chcielibyśmy Państwu gorąco podziękować za zaufanie, jakim nas obdarzyliście, powierzając swoje oszczędności w zarządzanie naszemu Towarzystwu. Wyrażając nadzieję, że jesteście Państwo zadowoleni z uzyskanych przez nas wyników inwestycyjnych, zapewniamy, że dołożymy wszelkich starań, aby w pełni sprostać Państwa oczekiwaniom w przyszłości.

Marek Mikuć



Prezes Zarządu
Open Finance TFI S.A.

Piotr Habiera



Członek Zarządu
Open Finance TFI S.A.

Warszawa, 17 kwietnia 2013



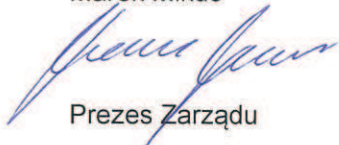
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity z dnia 2 września 2009 r., Dz. U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) Zarząd Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia połączone sprawozdanie finansowe Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
2. połączone zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 2 795 tys. złotych;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 4 985 tys. złotych;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 8 listopada 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 134 tys. złotych;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 8 listopada 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 4 985 tys. złotych.


Niniejsze sprawozdanie jest pierwszym połączonym sprawozdaniem finansowym Funduszu, dlatego nie zaprezentowano danych porównawczych. Dane przedstawione w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych.

Marek Mikuć



Prezes Zarządu

Piotr Habiera



Członek Zarządu

Małgorzata Szymczyk



Główny Księgowy Funduszy

Warszawa, 17 kwietnia 2013

I WPROWADZENIE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydziałonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 146, poz. 1546 z późn. zm.) („Ustawa”).

Wg stanu na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzi następujące subfundusze:

- Open Finance Akcji,
- Open Finance Aktywnej Alokacji,
- Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek,
- Open Finance Obligacji,
- Open Finance Pieniężny,
- Open Finance Stabilnego Wzrostu.

Fundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/II/4032/33/1/12/83-1/KM z dnia 9 października 2012 roku.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 26 października 2012 roku, pod numerem RFi 798.

Otwarcie ksiąg finansowych Funduszu oraz pierwsza wycena aktywów Funduszu miała miejsce w dniu 8 listopada 2012 roku.

Fundusz oraz wchodzące w jego skład Subfundusze zostały utworzone na czas nieograniczony.

2. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZY

Celem inwestycyjnym Open Finance Akcji, Open Finance Aktywnej Alokacji, Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, Open Finance Obligacji, Open Finance Stabilnego Wzrostu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, zaś celem inwestycyjnym Open Finance Pieniężny jest ochrona realnej wartości jego aktywów.

3. TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Organem zarządzającym Funduszem jest Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000412133. Sądem rejestrowym dla Towarzystwa jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

4. OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone za okres od dnia 8 listopada 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2012 roku.

5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz wchodzące w jego skład Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania połączonego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

Funduszu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu ani wchodzących w jego skład Subfunduszy, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych.

6. PODMIOT, KTÓRY PRZEPROWADZIŁ BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze połączone sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie połączonego sprawozdania finansowego dokonała firma Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130.

7. KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Wszystkie Subfundusze zbywają jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.

II POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT sporządzone na dzień 31 grudnia 2012

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat (w tysiącach złotych)	31 grudnia 2012		
	Wartość wg ceny nabycia w tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	981	1 054	4,19
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00
Prawa do akcji	60	67	0,27
Prawa poboru	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	1 655	1 674	6,65
Instrumenty pochodne	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00
Razem	2 696	2 795	11,11

III POŁĄCZONY BILANS sporządzony na dzień 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2012 roku
I. Aktywa	25 177
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 342
2. Należności	40
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 566
- dłużne papiery wartościowe	1 549
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	229
- dłużne papiery wartościowe	125
6. Nieruchomości	0
7. Pozostałe aktywa	0
II. Zobowiązania	20 192
III. Aktywa netto (I-II)	4 985
IV. Kapitał funduszu	4 851
1. Kapitał wpłacony	7 951
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 100
V. Dochody zatrzymane	38
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	13
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	25
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	96
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	4 985

IV POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI sporządzony od za okres od 8 listopada 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)	8 listopada - 31 grudnia 2012 roku
I. Przychody z lokat	34
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1
2. Przychody odsetkowe	33
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0
5. Pozostałe	0
II. Koszty funduszu	21
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	21
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0
8. Usługi prawne	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0
10. Koszty odsetkowe	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0
13. Pozostałe	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	21
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	13
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	121
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	25
- z tytułu różnic kursowych	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	96
- z tytułu różnic kursowych	0
VII. Wynik z operacji (V+VI)	134

V POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO sporządzone od za okres od 8 listopada 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)	8 listopada - 31 grudnia 2012 roku
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	134
a) Przychody z lokat netto	13
b) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	25
c) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	96
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	134
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0
a) z przychodów z lokat netto	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	4 851
a) Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	7 951
b) Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-3 100
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	4 985
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	4 985
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4 334

Marek Mikuć



Prezes Zarządu

Piotr Habiera



Członek Zarządu

Małgorzata Szymczyk



Główny Księgowy Funduszy

Warszawa, 17 kwietnia 2013



Warszawa, dnia 17 kwietnia 2013 r.

Oświadczenie

BRE BANK SA, wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami:

- Open Finance Akcji,
- Open Finance Aktywnej Alokacji,
- Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek,
- Open Finance Obligacji,
- Open Finance Pieniężny,
- Open Finance Stabilnego Wzrostu

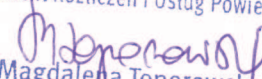
potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów Funduszu w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 r. za okres od 08 listopada 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., ze stanem faktycznym.

W imieniu Banku:

MENEDŻER WYDZIAŁU
Wydział Wyceny Funduszy Inwestycyjnych i Emerytalnych
Departament Rozliczeń i Usług Powierniczych


Agnieszka Sawa

MENEDŻER WYDZIAŁU
Wydział Usług Powierniczych
Departament Rozliczeń i Usług Powierniczych


Magdalena Toporowska

Sporządził: Edyta Kuszner