

ZAŁĄCZNIK DO RAPORTU BIEŻĄCEGO NR 33/2017 Z DNIA 24 PAŹDZIERNIKA 2017 ROKU

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Przychody z działalności operacyjnej razem	73 063	42 802	198 307	156 617
Koszty działalności operacyjnej razem	(34 725)	(34 378)	(107 263)	(129 572)
Zysk z działalności operacyjnej	38 338	8 424	91 044	27 045
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	-	-	(5 612)	-
Przychody finansowe	1 364	(5 343)	3 785	4 330
Koszty finansowe	602	2 263	(12 114)	(1 063)
Zysk przed opodatkowaniem	40 304	5 344	77 103	30 312
Zysk netto	31 342	4 238	60 700	27 285

Wybrane skonsolidowane dane operacyjne (KPI)

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Nowe rachunki ¹	11 278	8 060	34 193	21 676
Średnia liczba aktywnych rachunków ²	20 549	16 984	20 194	16 531
Rachunki razem	188 380	146 939	188 380	146 939
Depozyty netto (w tys. PLN) ³	56 779	60 717	272 766	197 286
Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek (w tys. PLN) ⁴	3,6	2,5	9,8	9,5
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁵	523 769	468 686	1 577 665	1 526 995
Rentowność na lota (w PLN) ⁶	139	91	126	103

¹⁾ Liczba rachunków otworzonych przez klientów Grupy w poszczególnych okresach.

²⁾ Średnia kwartalna liczba rachunków za pośrednictwem których przeprowadzono co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

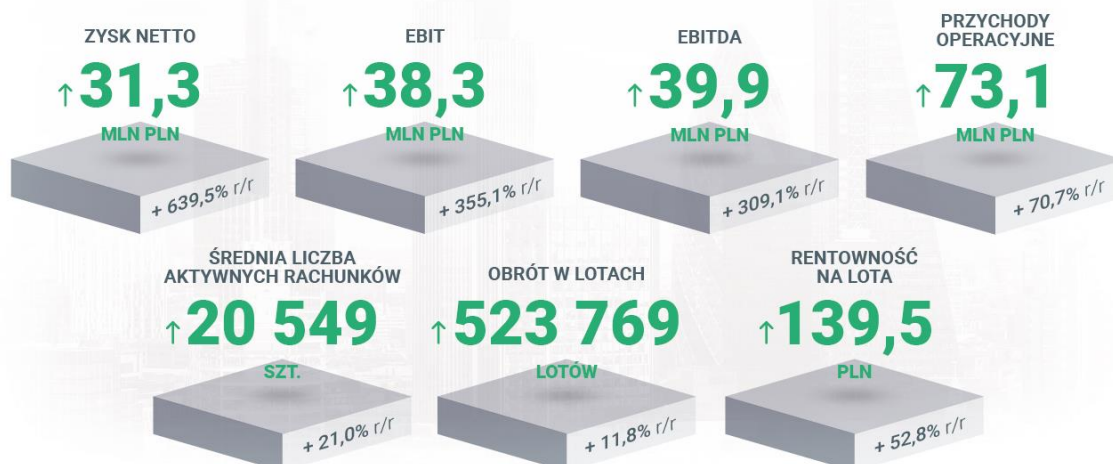
³⁾ Depozyty netto stanowią depozyty wpłacone przez klientów, pomniejszone o kwoty wycofane przez klientów, w danym okresie.

⁴⁾ Przychody z działalności operacyjnej Grupy w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę rachunków za pośrednictwem których przeprowadzono co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

⁵⁾ Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowym; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej; w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów.

⁶⁾ Przychody z działalności operacyjnej razem podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.

III kwartał 2017



Komentarz Zarządu do wstępnych wyników

W III kwartale 2017 r. XTB odnotowało 31,3 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec 4,2 mln zł zysku rok wcześniej. To wzrost o 27,1 mln zł, tj. 639,5%. Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wyniósł 38,3 mln zł wobec 8,4 mln zł rok wcześniej. Skonsolidowane przychody wzrosły r/r o 30,3 mln zł, tj. 70,7% osiągając wartość 73,1 mln zł.

W okresie I-III kwartał 2017 r. Spółka miała 60,7 mln zł skonsolidowanego zysku netto w porównaniu z 27,3 mln zł zysku rok wcześniej, przy przychodach ze sprzedaży w wysokości 198,3 mln zł w porównaniu z 156,6 mln zł rok wcześniej.

Przychody

Wzrost przychodów w III kwartale br. o 70,7% r/r z 42,8 mln zł na 73,1 mln zł wynika zarówno ze wzrostu wolumenu obrotu liczonego w lotach, jak i rentowności na lota. Obroty były wyższe o 55,1 tys. lotów, a rentowność jednostkowa o 48 zł.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY					
	30.09.2017	30.06.2017	31.03.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	73 063	66 526	58 718	93 959	42 802	31 050
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	523 769	513 814	540 082	488 660	468 686	525 108
Rentowność na lota (w PLN) ²	139	129	109	192	91	59

¹⁾ Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowym; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej; w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów.

²⁾ Przychody z działalności operacyjnej razem podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.

XTB posiada solidny fundament pod wzrosty w postaci stale rosnącej bazy klientów. W III kwartale 2017 r. liczba otwartych nowych rachunków wzrosła zarówno w stosunku do II kwartału 2017 r., jak i poszczególnych kwartałów 2016 r., podczas gdy I kwartał 2017 r. był rekordowy pod względem otwarcia nowych rachunków. Ogólna liczba otwartych nowych rachunków w okresie I-III kwartał 2017 r. uległa zwiększeniu o 57,7% w stosunku do okresu porównywalnego. Z kolei średnia liczba aktywnych rachunków w powyższym okresie wyniosła 20 194, co oznacza wzrost o 22,2% r/r.

	OKRES ZAKOŃCZONY					
	30.09.2017	30.06.2017	31.03.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016
Nowe rachunki ¹	11 278	9 635	13 280	9 624	8 060	7 178
Średnia liczba aktywnych rachunków ²	20 194	20 016	20 408	17 243	16 531	16 305

¹⁾ Liczba rachunków otworzonych przez klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

²⁾ Średnia kwartalna liczba rachunków odpowiednio za okres 9, 6 i 3 miesięcy 2017 roku oraz 12, 9 i 6 miesięcy 2016 roku.

Analogicznie do I półrocza 2017 r. przyrost rachunków w III kwartale związany był z realizacją zoptymalizowanej strategii sprzedażowo-marketingowej oraz nowymi produktami. Dodatkowym czynnikiem wspomagającym osiągnięcie takiego przyrostu była sprzyjająca sytuacja na rynkach finansowych.

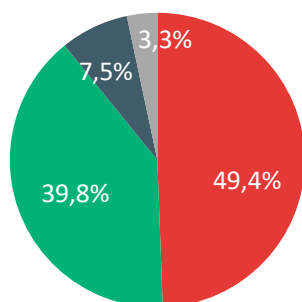
Zdaniem Zarządu w IV kwartale 2017 r. przyrost rachunków powinien jeszcze przyspieszyć k/k, ze względu na wzmoczoną aktywność marketingową oraz wprowadzenie do oferty XTB nowych produktów. Ponadto Zarząd podtrzymuje, że największy potencjał wzrostu biznesu ma rynek niemiecki, francuski oraz Ameryka Łacińska.

Patrząc na przychody pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że podobnie jak we wcześniejszych okresach, prym wiodły CFD oparte na indeksach akcji. Ich udział w strukturze przychodów w III kwartale br. sięgnął 49,4% wobec 61,5% rok wcześniej. To konsekwencja dużego zainteresowania klientów XTB instrumentami CFD opartymi o niemiecki indeks akcji DAX (DE30) oraz amerykańskie indeksy US30 i US500.

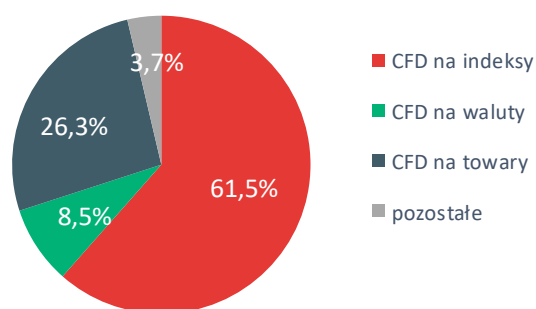
Za wzrost przychodów w III kwartale br. odpowiadają także CFD na waluty, których udział zwiększył się do 39,7% z 8,5% r/r. Wśród tej klasy aktywów największą popularnością cieszyła się para walutowa EURUSD. Klienci aktywnie tradowali także na parach: AUDUSD, EURGBP, USDJPY, BTCUSD i USDCAD.

w tys. PLN	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
CFD na indeksy	36 530	27 111	101 055	90 779
CFD na waluty	29 380	3 742	70 122	31 885
CFD na towary	5 544	11 609	23 388	31 047
CFD na akcje	918	389	2 871	944
CFD na obligacje	171	113	(86)	1 351
CFD razem	72 543	42 964	197 350	156 006
Instrumenty pochodne opcyjne	1 376	1 114	5 119	3 352
Akcje i pochodne instrumenty giełdowe	(3)	-	(859)	-
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	73 916	44 078	201 610	159 358
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 051)	(663)	(2 826)	(2 763)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(869)	(1 921)	(3 828)	(4 007)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	71 996	41 494	194 956	152 588

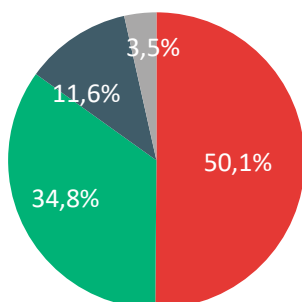
III kwartał 2017



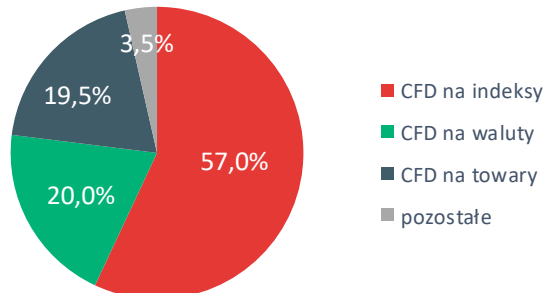
III kwartał 2016



I - III kwartał 2017



I - III kwartał 2016



W ujęciu geograficznym przychody XTB były dobrze zdywersyfikowane. Ich wzrost wystąpił zarówno w Europie Środkowo-Wschodniej, jak i Europie Zachodniej. Krajami, z których Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 15% przychodów są: Polska (24,5% udział za 9 miesięcy br.) oraz Hiszpania (20,3% udział za 9 miesięcy br.). Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów nie przekracza w żadnym przypadku 15%. W globalnej kontrybucji na znaczeniu zyskuje także Ameryka Łacińska, która już zastąpiła lukę po Turcji.

w tys. PLN	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Europa Środkowo-Wschodnia	40 020	23 340	90 185	70 313
- w tym Polska	24 173	15 052	48 495	41 673
Europa Zachodnia	29 367	19 101	96 408	77 462
- w tym Hiszpania	11 548	7 332	40 339	36 313
Ameryka Łacińska i Turcja	3 676	361	11 714	8 842
- w tym Turcja	(130)	361	4 943	8 842
Przychody z działalności operacyjnej razem	73 063	42 802	198 307	156 617

Coraz wyraźniejszego wymiaru nabiera w XTB dywersyfikacja segmentowa przychodów. Dzieje się tak za sprawą dynamicznego rozwoju segmentu działalności instytucjonalnej (X Open Hub). Od 2013 r. Grupa świadczy usługi klientom instytucjonalnym. W ramach niego XTB dostarcza płynność i technologię innym instytucjom finansowym, w tym domom maklerskim.

w tys. PLN	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Działalność detaliczna	67 899	40 675	172 999	146 354
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	5 164	2 127	25 308	10 263
Przychody z działalności operacyjnej razem	73 063	42 802	198 307	156 617

Koszty

W okresie I-III kwartał 2017 r. XTB znacząco poprawiło efektywność kosztową w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, utrzymując przy tym wzrosty w otwieranych nowych rachunkach i liczbie aktywnych rachunków. W okresie tym koszty działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 107,3 mln zł (I-III kwartał 2016 r.: 129,6 mln zł), co oznacza spadek o 17,2% r/r. Na spadek ten złożyły się niższe o 21,1 mln zł r/r koszty marketingu wynikające głównie z niższych nakładów na kampanie reklamowe.

w tys. PLN	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	17 590	16 174	53 857	54 708
Marketing	5 563	8 041	19 283	40 341
Pozostałe usługi obce	5 304	4 295	15 429	15 111
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	1 849	1 960	5 612	6 441
Amortyzacja	1 551	1 327	4 572	4 104
Podatki i opłaty	363	1 018	1 709	1 908
Koszty prowizji	1 196	932	3 817	3 243
Pozostałe koszty	1 309	631	2 984	3 716
Koszty działalności operacyjnej razem	34 725	34 378	107 263	129 572

W samym III kwartale br. koszty działalności operacyjnej były porównywalne do poziomu z analogicznego okresu roku poprzedniego i niższe w stosunku do dwóch poprzedzających kwartałów.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY					
	30.09.2017	30.06.2017	31.03.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016
Koszty działalności operacyjnej razem, w tym:	34 725	35 973	36 565	38 889	34 378	54 730
- Marketing	5 563	6 545	7 175	8 997	8 041	24 310
Nowe rachunki	11 278	9 635	13 280	9 624	8 060	7 178

Zarząd przewiduje, że w IV kwartale 2017 r. koszty działalności operacyjnej powinny kształtować się na poziomie porównywalnym do tego, jaki obserwowaliśmy w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. Ostateczny ich poziom uzależniony będzie od wysokości zmiennych składników wynagrodzeń wypłaconych pracownikom oraz od poziomu wydatków marketingowych. Na wysokość zmiennych składników wynagrodzeń wpływać będą wyniki Grupy. Poziom wydatków marketingowych uzależniony z kolei będzie od oceny ich wpływu na wyniki i rentowność Grupy oraz stopnia responsywności klientów na podejmowane działania.

Otoczenie rynkowe i perspektywy

Plany Zarządu na najbliższe okresy zakładają rozwój Grupy w szczególności poprzez rozbudowę bazy klienckiej, dalszą penetrację istniejących rynków i ekspansję geograficzną na rynki Ameryki Łacińskiej. Z determinacją zamierza on dążyć do budowania wartości dla akcjonariuszy.

Zdaniem Zarządu aktualnie Spółka jest znacząco niedoszacowana w stosunku do konkurencyjnych podmiotów notowanych m.in. na giełdzie londyńskiej. Podkreślenia wymaga, że XTB jest rozpoznawalne na arenie międzynarodowej, posiada dobrze zdywersyfikowaną geograficznie bazę przychodową opartą na solidnych fundamentach operacyjnych i silnie zmotywowany Zarząd. W rezultacie Grupa generuje wysokie zyski netto, czego potwierdzeniem jest chociażby III kwartał 2017 r.

XTB, jako podmiot międzynarodowy, notowany na giełdzie ma realne szanse przeprowadzić konsolidację w branży i stać się globalnym graczem na rynku FX/CFD zaliczanym do TOP 5. Zarząd XTB upatruje w tym jeden z kierunków rozwoju Grupy. Do tego potrzebna jest jednak satysfakcjonująca wycena samej Spółki na GPW, bez której realizacja strategii w tym zakresie jest mocno utrudniona.