



Załącznik do raportu bieżącego nr 2/2018 z dnia 2 lutego 2018



Wybrane skonsolidowane dane finansowe

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Przychody z działalności operacyjnej razem	75 459	93 959	273 766	250 576
Koszty działalności operacyjnej razem	(38 066)	(38 889)	(145 329)	(168 461)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	37 393	55 070	128 437	82 115
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	-	-	(5 612)	-
Przychody finansowe	2 533	7 792	6 318	12 122
Koszty finansowe	(2 177)	108	(14 291)	(955)
Zysk przed opodatkowaniem	37 749	62 970	114 852	93 282
Podatek dochodowy	(5 321)	(12 548)	(21 724)	(15 575)
Zysk netto	32 428	50 422	93 128	77 707

Wybrane skonsolidowane dane operacyjne (KPI)

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Nowe rachunki ¹⁾	16 530	9 624	50 723	31 300
Średnia liczba aktywnych rachunków ²⁾	23 773	19 376	21 088	17 243
Rachunki razem	204 064	156 501	204 064	156 501
Depozyty netto (w tys. PLN) ³⁾	84 911	116 759	357 677	314 045
Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek (w tys. PLN) ⁴⁾	3,2	4,8	13,0	14,5
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁵⁾	618 893	488 660	2 196 558	2 015 655
Rentowność na lota (w PLN) ⁶⁾	122	192	125	124

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.

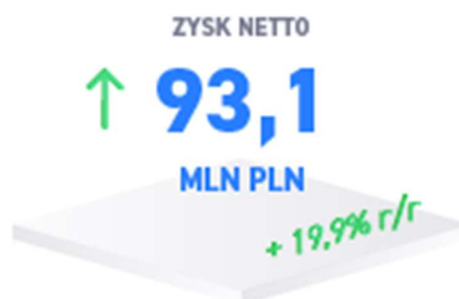
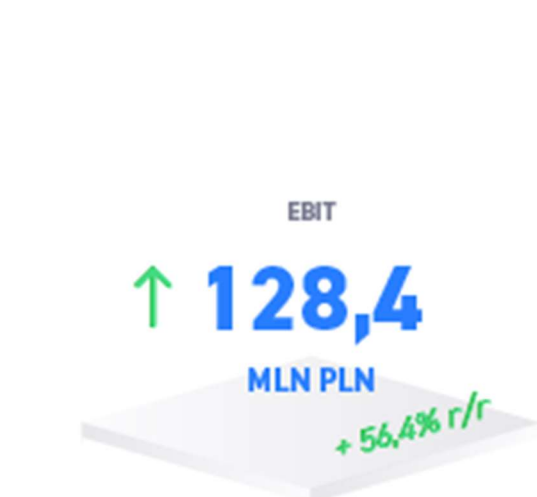
⁴⁾ Przychody z działalności operacyjnej Grupy w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę rachunków za pośrednictwem których przeprowadzono co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

⁵⁾ Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowymi; 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.



2017 ROK





Komentarz Zarządu do wstępnych wyników

W 2017 r. XTB odnotowało 93,1 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec 77,7 mln zł zysku rok wcześniej. To wzrost o 15,4 mln zł, tj. 19,8%. Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wzrósł r/r o 46,3 mln zł, tj. 56,4% osiągając wartość 128,4 mln zł. Skonsolidowane przychody wyniosły 273,8 mln zł wobec 250,6 mln zł rok wcześniej.

Wynik netto za 2017 rok ukształtowany został głównie przez:

- 56,4% wzrost wyniku na działalności operacyjnej (EBIT) spowodowany:
 - 9,3% wzrostem przychodów z działalności operacyjnej wynikającym z wyższego wolumenu obrotu generowanego przez klientów XTB przy porównywalnej rentowności na lota;
 - znaczącą poprawą efektywności kosztowej przejawiająca się spadkiem kosztów działalności operacyjnej o 23,1 mln zł;
- czynniki nie związane z podstawową działalnością operacyjną, tj.:
 - utworzenie odpisu aktualizującego wartość wyodrębnionego składnika wartości niematerialnych w postaci licencji na działalność maklerską na rynku tureckim w wysokości 5,6 mln zł (zdarzenie jednorazowe);
 - wystąpienie ujemnych różnic kursowych (koszty finansowe) od własnych środków pieniężnych posiadanych przez XTB w kwocie 13,6 mln zł (2016 r.: dodatnie różnice kursowe wynoszące 6,4 mln zł) będących następstwem umocnienia się złotówki względem innych walut.

Przychody

Wzrost przychodów w 2017 r. o 9,3% r/r, tj. 23,2 mln zł z 250,6 mln zł na 273,8 mln zł wynika głównie ze wzrostu wolumenu obrotu liczonego w lotach przy porównywalnej rentowności na lota. Obroty były wyższe o 180,9 tys. lotów, a rentowność jednostkowa o 0,3 zł.

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY				
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	273 766	250 576	282 542	204 434	215 559
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹⁾	2 196 558	2 015 655	2 443 302	1 986 639	1 947 679
Rentowność na lota (w PLN) ²⁾	125	124	116	103	111

¹⁾ Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowymi; 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.



OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY								
	31.12.2017	30.09.2017	30.06.2017	31.03.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	75 459	73 063	66 526	58 718	93 959	42 802	31 050	82 765
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	618 893	523 769	513 814	540 082	488 660	468 686	525 108	533 201
Rentowność na lota (w PLN) ²	122	139	129	109	192	91	59	155

¹⁾ Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowymi; 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.

Mimo, że w ujęciu kwartalnym przychody Grupy XTB potrafią podlegać istotnym wahanom, co jest zjawiskiem typowym dla modelu biznesowego XTB, to w dłuższym horyzoncie czasowym, jakim jest rok, przybierają one wartości bardziej stabilne i porównywalne do tych z lat historycznych.

XTB posiada solidny fundament pod wzrosty w postaci stale rosnącej bazy klientów. W IV kwartale 2017 r. liczba otwartych nowych rachunków była rekordowa zarówno w stosunku do wcześniejszych kwartałów 2017 r., jak i poszczególnych kwartałów 2016 r. Ogólna liczba otwartych nowych rachunków w 2017 r. uległa zwiększeniu o 62,1% w stosunku do okresu porównywalnego. Z kolei średnia liczba aktywnych rachunków w powyższym okresie wyniosła 21 088, co oznacza wzrost o 22,3% r/r.

OKRES ZAKOŃCZONY								
	31.12.2017	30.09.2017	30.06.2017	31.03.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016
Nowe rachunki ¹	16 530	11 278	9 635	13 280	9 624	8 060	7 178	6 438
Średnia liczba aktywnych rachunków ²	21 088	20 194	20 016	20 408	17 243	16 531	16 305	16 087

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

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

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

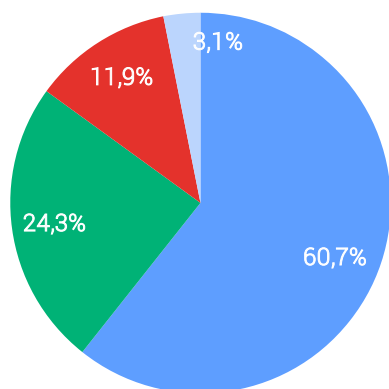
Zdaniem Zarządu w kolejnych kwartałach 2018 r. przyrost rachunków powinien być kontynuowany ze względu na wzmożoną aktywność marketingową oraz wprowadzenie do oferty XTB nowych produktów. Ponadto Zarząd podtrzymuje, że największy potencjał wzrostu biznesu ma rynek niemiecki, francuski oraz Ameryka Łacińska.



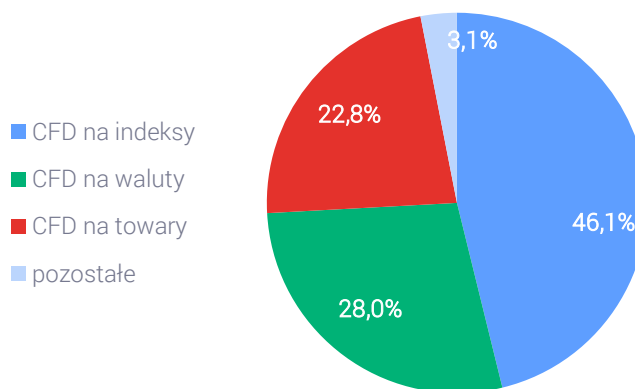
Patrząc na przychody pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że podobnie jak w 2016 r., prym wiodły CFD oparte na indeksach akcji. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych w 2017 r. sięgnął 60,7% wobec 46,1% rok wcześniej. To konsekwencja dużego zainteresowania klientów XTB instrumentami CFD opartymi o niemiecki indeks akcji DAX (DE30) oraz amerykańskie indeksy US30, US500, US100. Drugą najchętniej handlowaną przez klientów XTB klasą aktywów były instrumenty CFD na waluty. Ich udział w strukturze przychodów w 2017 r. wyniósł 24,3% (2016 r.: 28,0%) a najpopularniejszą parą walutową był EURUSD.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
CFD na indeksy	67 797	26 977	168 852	117 756
CFD na waluty	(2 463)	39 500	67 659	71 385
CFD na towary	9 710	27 022	33 098	58 069
CFD na akcje	(113)	510	1 899	1 454
CFD na obligacje	3	(235)	(83)	1 116
CFD razem	74 934	93 774	271 425	249 780
Instrumenty pochodne opcyjne	1 765	1 980	6 884	5 332
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	76 699	95 754	278 309	255 112
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(595)	(768)	(3 421)	(3 531)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(1 872)	(2 358)	(5 700)	(6 365)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	74 232	92 628	269 188	245 216

2017 r.



2016 r.





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 z udziałem wynoszącym 28,6% (2016 r.: 31,9%) oraz Hiszpania z udziałem równym 20,7% (2016 r.: 18,0%). Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów nie przekracza w żadnym przypadku 15%. W globalnej kontrybucji na znaczeniu zyskuje także Ameryka Łacińska, która stopniowo zastępuje lukę po Turcji.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Europa Środkowo-Wschodnia	41 263	58 602	131 448	128 915
- w tym Polska	29 861	38 335	78 356	80 008
Europa Zachodnia	32 156	28 524	128 564	105 986
- w tym Hiszpania	16 211	8 864	56 550	45 177
Ameryka Łacińska i Turcja	2 040	6 833	13 754	15 675
- w tym Turcja	-	6 833	4 943	15 675
Przychody z działalności operacyjnej razem	75 459	93 959	273 766	250 576

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 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Działalność detaliczna	59 187	84 705	232 186	231 059
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	16 272	9 254	41 580	19 517
Przychody z działalności operacyjnej razem	75 459	93 959	273 766	250 576

Koszty

W 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 145,3 mln zł (2016 r.: 168,5 mln zł), co oznacza spadek o 13,7% r/r. Na spadek ten złożyły się niższe o 24,5 mln zł koszty marketingu wynikające głównie z niższych nakładów na kampanie reklamowe.



(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	19 293	17 156	73 150	71 864
Marketing	5 558	8 997	24 841	49 338
Pozostałe usługi obce	6 178	5 509	21 607	20 620
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	2 322	2 257	7 934	8 698
Amortyzacja	1 487	1 319	6 059	5 423
Podatki i opłaty	193	689	1 902	2 597
Koszty prowizji	2 147	939	5 964	4 182
Pozostałe koszty	888	2 023	3 872	5 739
Koszty działalności operacyjnej razem	38 066	38 889	145 329	168 461

W samym IV kwartale 2017 r. koszty działalności operacyjnej były porównywalne r/r i wyższe k/k głównie za sprawą wzrostu kosztów wynagrodzeń wynikającego z utworzenia rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	31.12.2017	30.09.2017	30.06.2017	31.03.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016
Koszty działalności operacyjnej razem, w tym: (w tys. PLN)	38 066	34 725	35 973	36 565	38 889	34 378	54 730	40 464
- Marketing	5 558	5 563	6 545	7 175	8 997	8 041	24 310	7 990
Nowe rachunki	16 530	11 278	9 635	13 280	9 624	8 060	7 178	6 438

Zarząd przewiduje, że w 2018 r. koszty działalności operacyjnej powinny kształtować się na poziomie porównywalnym (nieznacznie wyższym) do tego, jaki obserwowaliśmy w 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 i oferty produktowej, dalszą penetrację istniejących rynków oraz ekspansję geograficzną na rynki Ameryki Łacińskiej. Zamierza on z determinacją dążyć do budowania wartości dla akcjonariuszy. Ze względu na aktualne niedoszacowanie Spółki, Zarząd wstrzymał się z pracami nad konsolidacją rynku poprzez fuzje i przejęcia nastawiając się bardziej na rozwój organiczny.