



Wyniki za I półrocze 2017 roku

24 Sierpień 2017

Zastrzeżenia prawne

Niniejsza Prezentacja („Prezentacja”), a także jej wszelkie kopie oraz informacje w niej zawarte nie podlegają rozpowszechnianiu oraz dystrybucji, w sposób pośredni lub bezpośredni, do oraz na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, Kanady, Australii oraz Japonii. Poprzez udział w spotkaniu poświęconym niniejszej Prezentacji lub poprzez zapoznanie się z treścią Prezentacji, wyrażają Państwo zgodę na poniższe ograniczenia. Ograniczenia dotyczą Prezentacji, ustnej prezentacji informacji zawartych w Prezentacji przez Spółkę lub jakąkolwiek osobę występującą w imieniu Spółki oraz wszelkich zadawanych pytań i udzielanych odpowiedzi podczas sesji następującej po ustnej prezentacji (łącznie zwanych „Prezentacją”).

Prezentacja została przygotowana przez X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), wyłącznie na potrzeby wykorzystania podczas Prezentacji zorganizowanej dla inwestorów w związku z publikacją Raportu za I półrocze 2017 r.

Niniejsza Prezentacja nie stanowi ani nie jest częścią, i nie powinna być traktowana jako oferta, propozycja lub zaproszenie do dokonania zapisu na, gwarantowania zakupu lub dokonania nabycia w inny sposób, jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki lub któregoś z podmiotów wchodzących w skład jej Grupy Kapitałowej („Grupa”). Niniejsza Prezentacja ani żadna jej część nie powinna stanowić i być traktowana jako podstawa jakiegokolwiek umowy nabycia lub objęcia papierów wartościowych Spółki lub któregoś z podmiotów Grupy, a także nie można na niniejszej Prezentacji polegać w związku z jakąkolwiek umową nabycia lub objęcia papierów wartościowych Spółki lub któregoś z podmiotów Grupy. Niniejsza Prezentacja ani żadna jej część nie może stanowić podstawy jakiegokolwiek umowy ani zobowiązania, a także nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową lub zobowiązaniem. Niniejsza Prezentacja nie stanowi także rekomendacji dotyczącej jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki lub jej Grupy.

Informacji zawartych w Prezentacji nie należy traktować jako kompletnych. Informacje te nie podlegały niezależnej weryfikacji. Żadne oświadczenie lub zobowiązanie, wyraźne lub dorozumiane, nie może być składane lub zaciągane w związku z prawdziwością, dokładnością, kompletnością lub poprawnością informacji lub opinii zawartych w niniejszej Prezentacji.

Informacje, opinie i oświadczenia dotyczące przyszłości zawarte w Prezentacji są aktualne jedynie na datę Prezentacji i mogą podlegać istotnym zmianom bez ostrzeżenia. Spółka nie ma obowiązku aktualizacji lub uzupełniania informacji zawartych w niniejszej Prezentacji. W zakresie dopuszczalnym przez obowiązujące przepisy prawa, Spółka nie ponosi odpowiedzialności za jakąkolwiek szkodę (powstałą wskutek niedbalstwa czy z innej przyczyny) spowodowaną wykorzystaniem niniejszej Prezentacji lub jej zawartości lub w jakikolwiek inny sposób związaną z niniejszą Prezentacją.

Niniejsza Prezentacja zawiera pewne informacje statystyczne i rynkowe. Wspomniane informacje rynkowe zostały pozyskane ze źródeł i/lub obliczone na podstawie danych pochodzących od osób trzecich, wskazanych w niniejszej Prezentacji, bądź pochodzących od Spółki, jeżeli nie zostały przypisane wyłącznie źródłom uzyskanym od osób trzecich. Ponieważ informacje rynkowe zostały w części przygotowane na podstawie danych szacunkowych, ocen, korekt i opinii, które są oparte na doświadczeniu Spółki i osób trzecich oraz na znajomości sektora, w ramach którego Spółka prowadzi działalność, a także z uwagi na fakt, że informacje rynkowe nie zostały zweryfikowane przez niezależne podmioty, informacje te mają do pewnego stopnia charakter subiektywny. Chociaż domniemywa się, że takie dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie są oparte na uzasadnionych podstawach oraz że przygotowane informacje rynkowe należyte odzwierciedlają sytuację występującą w sektorze i na rynku, na którym Spółka prowadzi działalność, to nie ma jednak gwarancji, że takie dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie są najważniejszą podstawą do wyciągania wniosków dotyczących informacji rynkowych, ani że informacje rynkowe pochodzące z innych źródeł nie będą różnić się w istotny sposób od informacji rynkowych zawartych w niniejszej Prezentacji.

Kwestie poruszone w niniejszej Prezentacji mogą stanowić oświadczenia dotyczące przyszłości. Oświadczenia dotyczące przyszłości to takie oświadczenia, które obejmują faktów historycznych. Oświadczenia, które zawierają słowa: „oczekiwać”, „zamierzać”, „planować”, „wierzyć”, „projektować”, „przewidywać”, „móc”, „celować”, „mogłoby”, „powinno”, „kontynuować” i podobne wyrażenia o skierowanej ku przyszłości naturze wskazują na oświadczenia dotyczące przyszłości. Oświadczenia dotyczące przyszłości mogą zawierać oświadczenia dotyczące wyników finansowych, strategii biznesowej, planów i celów Spółki odnośnie przyszłych operacji (w tym plany rozwoju działalności Spółki). Wszystkie oświadczenia dotyczące przyszłości, zawarte w Prezentacji, odnoszą się do kwestii, które obejmują znane i nieznanne ryzyka, niepewności i inne czynniki, które mogą spowodować, że osiągnięte przez Spółkę i/lub Grupę rzeczywiste wyniki będą się różniły od tych wskazanych w zaprezentowanych oświadczeniach dotyczących przyszłości, a także wyników osiągniętych w przeszłości. Oświadczenia dotyczące przyszłości są oparte na różnych założeniach co do przyszłych wydarzeń, w tym licznych założeniach dotyczących obecnych i przyszłych strategii biznesowych Spółki i/lub Grupy oraz przyszłych wydarzeń i trendów, które wywierają bądź też mogą wywierać wpływ na działalność biznesową Spółki i/lub Grupy. Pomimo tego, że zdaniem Spółki szacunki i założenia odzwierciedlone w oświadczeniach dotyczących przyszłości są racjonalne, nie mogą stanowić one zapewnienia, że takie oczekiwania okażą się prawidłowe. Spółka i jej odpowiedni przedstawiciele, pracownicy lub doradcy nie zamierzają dokonywać i w sposób wyraźny oświadczać, że nie są zobowiązani do dokonywania ani udostępniania jakichkolwiek uzupełnień, zmian, aktualizacji lub korekt jakichkolwiek informacji, opinii lub oświadczeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszej Prezentacji w zakresie, w jakim odzwierciedlają one zmiany zdarzeń, warunków lub okoliczności.

Niniejsza Prezentacja i wszelkie materiały rozprowadzane w związku z niniejszą Prezentacją nie są skierowane do lub przeznaczone do dystrybucji albo wykorzystania przez jakąkolwiek osobę fizyczną lub prawną, która jest obywatelem lub rezydentem, lub która znajduje się w dowolnej jurysdykcji lokalnej, państwie, kraju lub innej jurysdykcji, gdzie taka dystrybucja, publikowanie, udostępnianie lub wykorzystanie byłoby sprzeczne z prawem lub rozporządzeniami lub wymagałoby autoryzacji, rejestracji, notyfikacji lub uzyskania licencji w ramach danej jurysdykcji. Osoby, które wejdą w posiadanie jakichkolwiek dokumentów lub innych informacji, o których mowa w Prezentacji, powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić złamanie przepisów o papierach wartościowych obowiązujących w tych systemach prawnych.

Agenda

■ Kluczowe informacje

■ Dane finansowe

■ Zmienność na rynku

■ Dane operacyjne

■ Załączniki



Kluczowe informacje

Kluczowe informacje





Dane finansowe

Dane finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w mln PLN	I półrocze 2017	I półrocze 2016	zmiana
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	123,0	111,1	11,9
Pozostałe przychody	2,2	2,7	(0,5)
Przychody z działalności operacyjnej razem	125,2	113,8	11,4
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(36,3)	(38,5)	2,2
Marketing	(13,7)	(32,3)	18,6
Amortyzacja	(3,0)	(2,8)	(0,2)
Pozostałe koszty operacyjne	(19,5)	(21,6)	2,1
Koszty operacyjne razem	(72,5)	(95,2)	22,7
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	52,7	18,6	34,1
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	(5,6)	-	-
Przychody finansowe	2,4	9,6	(7,2)
Koszty finansowe	(12,7)	(3,3)	(9,4)
Zysk przed opodatkowaniem	36,8	24,9	11,9
Podatek dochodowy	(7,4)	(1,9)	(5,5)
Zysk netto	29,4	23,0	6,4

Dane finansowe cd.

Skonsolidowane wyniki finansowe w ujęciu kwartalnym

w mln PLN	II kw. 2017	I kw. 2017	IV kw. 2016	III kw. 2016	II kw. 2016	I kw. 2016
Przychody z działalności operacyjnej razem	66,5	58,7	94,0	42,8	31,0	82,8
Koszty działalności operacyjnej razem	(35,9)	(36,6)	(38,9)	(34,4)	(54,7)	(40,5)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	30,6	22,1	55,1	8,4	(23,7)	42,3
Zysk (strata) netto	18,8	10,6	50,4	4,2	(8,8)	31,9

	II kw. 2017	I kw. 2017	IV kw. 2016	III kw. 2016	II kw. 2016	I kw. 2016
Przychody z działalności operacyjnej razem (w mln PLN)	66,5	58,7	94,0	42,8	31,0	82,8
Obrót instrumentami pochodnymi w lotach	513 814	540 082	488 660	468 686	525 108	533 201
Rentowność na lota (w PLN)	129	109	192	91	59	155

- Przychody z działalności operacyjnej w I półroczu 2017 roku zostały ukształtowane przez:
 - wzrost rentowności na lota przy porównywalnym wolumenie obrotów liczonym w lotach.

Dane finansowe cd.

Kluczowe wskaźniki finansowe

	I półrocze 2017	I półrocze 2016
EBITDA marża (%)	44,5	18,8
Łączny współczynnik kapitałowy (%)	11,0	15,9
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%)	16,9	13,5
Rentowność aktywów – ROA (%)	7,1	6,6
Marża zysku netto (%)	23,4	20,2

Działalność Detaliczna

I półrocze 2017 vs I półrocze 2016

105,1 mln PLN / 105,7 mln PLN
przychody

34,9 mln PLN / 13,3 mln PLN
zysk z działalności operacyjnej

66,2% / 71,5%
udział w zysku z działalności operacyjnej

112 PLN / 111 PLN
rentowność na lota

Działalność Instytucjonalna

I półrocze 2017 vs I półrocze 2016

20,1 mln PLN / 8,1 mln PLN
przychody

17,8 mln PLN / 5,3 mln PLN
zysk z działalności operacyjnej

33,8% / 28,5%
udział w zysku z działalności operacyjnej

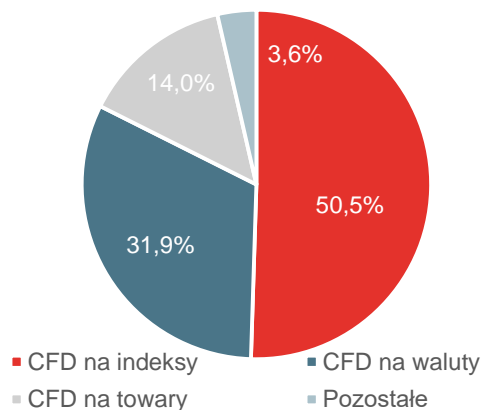
175 PLN / 74 PLN
rentowność na lota

Dane finansowe cd.

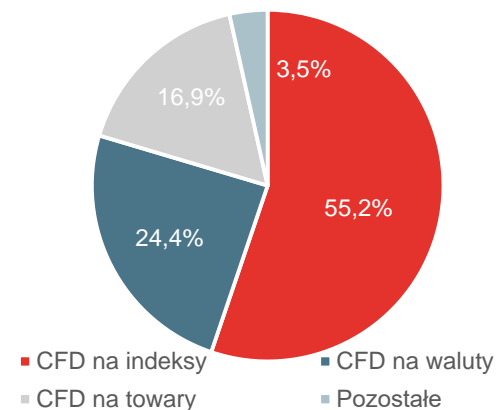
Wynik z operacji na instrumentach finansowych

w mln PLN	I półrocze 2017	I półrocze 2016	Zmiana (%)
CFD na indeksy	64,5	63,6	1,4
CFD na waluty	40,7	28,1	44,8
CFD na towary	17,8	19,4	(8,2)
CFD na akcje	2,0	0,6	233,3
CFD na obligacje	(0,2)	1,3	(115,4)
Instrumenty pochodne CFD razem	124,8	113,0	10,4
Instrumenty pochodne opcyjne	3,7	2,3	60,9
Akcje i pochodne instrumenty giełdowe	(0,8)	-	-
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	127,7	115,3	10,8
Bonusy i rabaty wypłacone klientom	(1,8)	(2,1)	(14,3)
Prowizje wypłacone brokerom współpracującym	(2,9)	(2,1)	38,1
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	123,0	111,1	10,7

Przychody wg klas instrumentów za I półrocze 2017



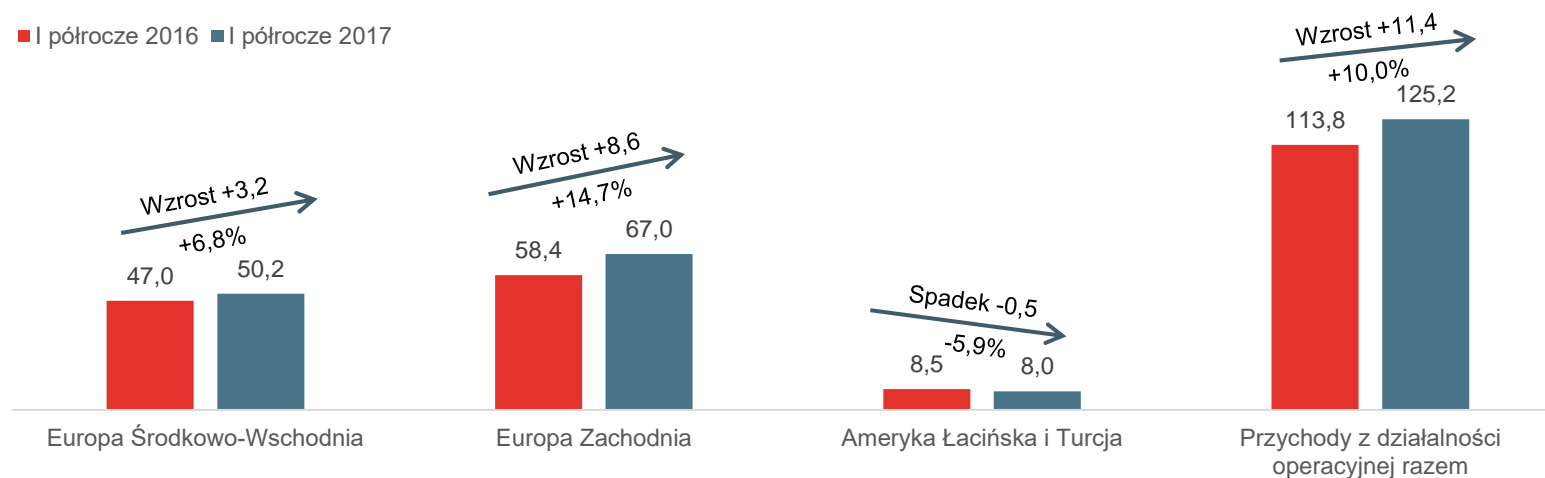
Przychody wg klas instrumentów za I półrocze 2016



Dane finansowe cd.

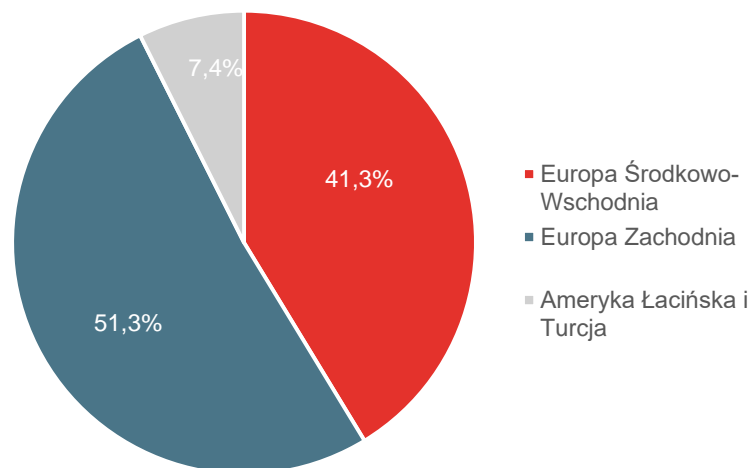
Przychody w podziale geograficznym (w mln PLN)

■ I półrocze 2016 ■ I półrocze 2017

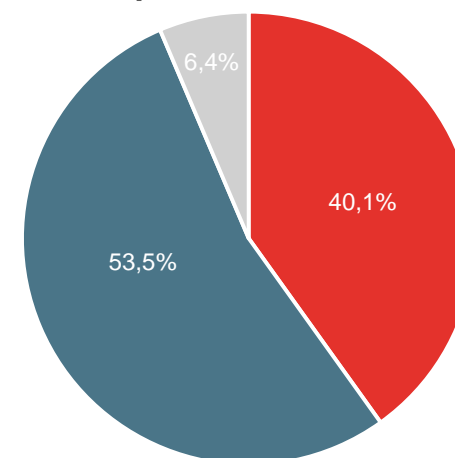


Przychody w podziale geograficznym (%)

I półrocze 2016



I półrocze 2017



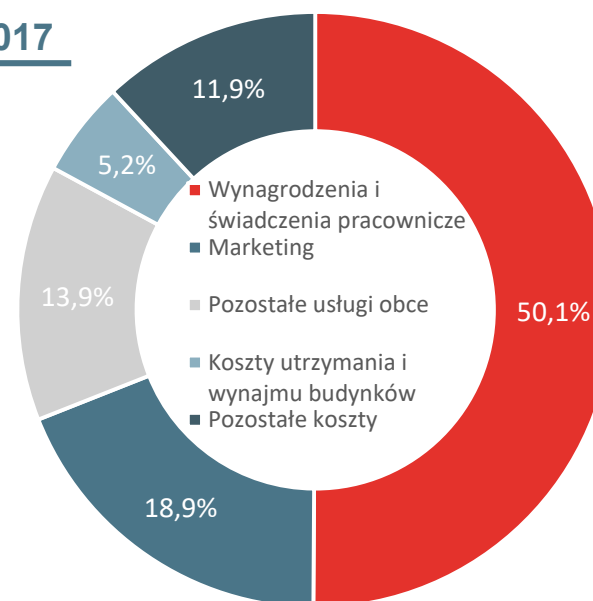
Dane finansowe cd.

Koszty działalności operacyjnej Grupy

w mln PLN	I półrocze 2017	I półrocze 2016	Zmiana (%)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	36,3	38,5	(5,7)
Marketing	13,7	32,3	(57,6)
Pozostałe usługi obce	10,1	10,8	(6,5)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	3,8	4,5	(15,6)
Amortyzacja	3,0	2,8	7,1
Podatki i opłaty	1,3	0,9	44,4
Koszty prowizji	2,6	2,3	13,0
Pozostałe koszty	1,7	3,1	(45,2)
Koszty działalności operacyjnej razem	72,5	95,2	(23,8)

Struktura kosztów działalności operacyjnej w I półroczu 2017

- Spadek kosztów operacyjnych o 22,7 mln PLN, wynikający głównie z:
 - niższych o 18,6 mln PLN kosztów marketingowych, związanych z mniejszymi nakładami na kampanie reklamowe.
- Poprawa efektywności kosztowej przy utrzymaniu wzrostów otwieranych nowych rachunków i liczby aktywnych rachunków.

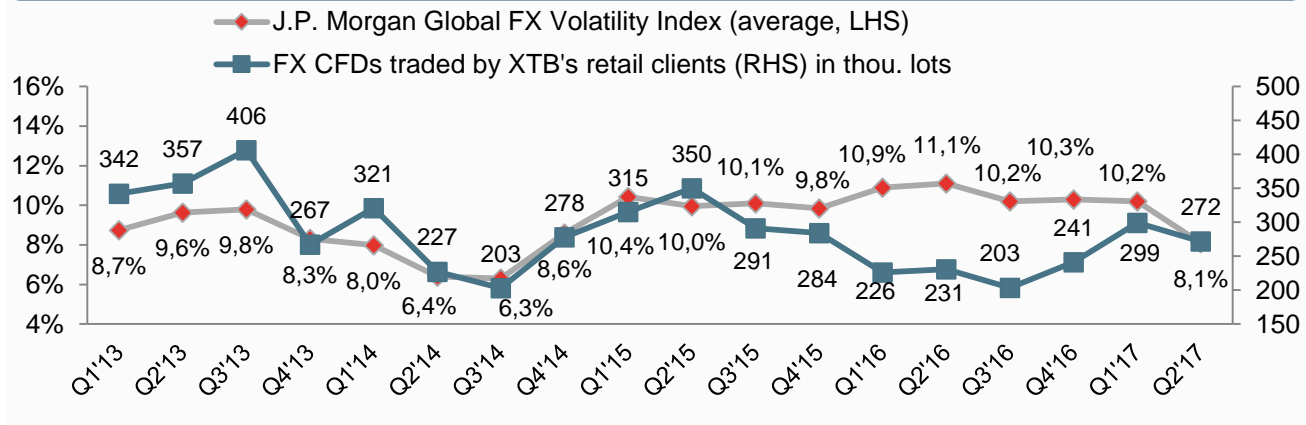




Zmienność na rynku

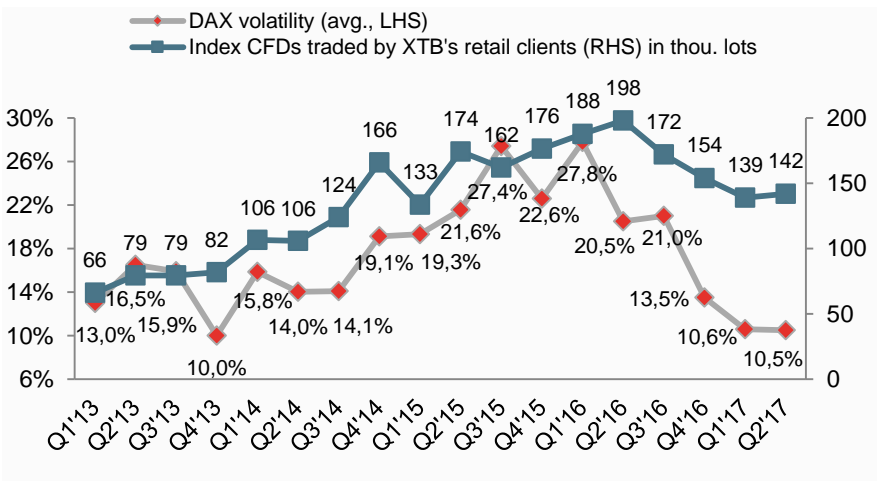
Zmienność na rynku

FX volatility on the market



Source: Bloomberg, XTB

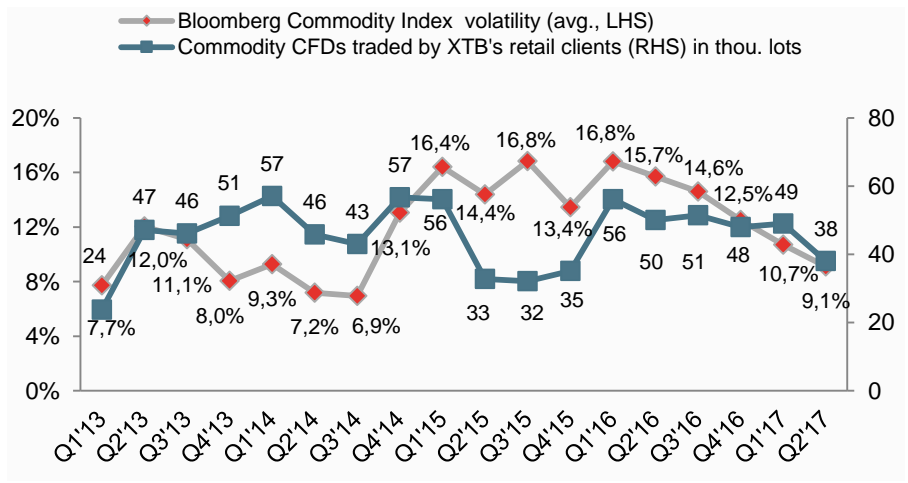
Volatility of equity market¹



Source: Bloomberg, XTB

¹ Volatility of German blue chip index DAX 30 and Bloomberg Commodity Index is calculated as an annualized historical daily volatility based on 30-day period standard deviation

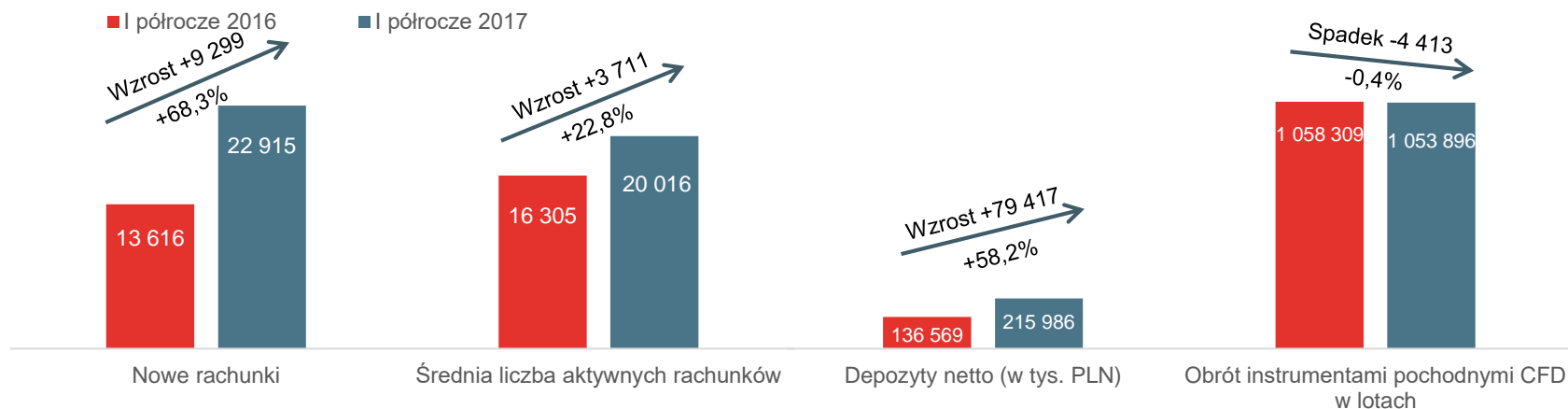
Volatility of commodity market¹





Dane operacyjne

Kluczowe wskaźniki efektywności



	II kw. 2017	I kw. 2017	IV kw. 2016	III kw. 2016	II kw. 2016	I kw. 2016
Nowe rachunki	9 635	13 280	9 624	8 060	7 178	6 438
Średnia liczba aktywnych rachunków ¹	19 625	20 408	17 243	16 531	16 305	16 087
Rachunki razem	178 008	169 031	156 501	146 939	139 209	132 170
Depozyty netto (w tys. PLN)	108 200	107 786	116 759	60 717	28 503	108 066
Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek (w tys. PLN) ²	3,4	2,9	14,5	9,5	7,0	5,1
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach	513 814	540 082	488 660	468 686	525 108	533 201
Rentowność na lota (w PLN)	129	109	192	91	59	155

1) Średnia kwartalna liczba rachunków w poszczególnych okresach.

2) Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek odpowiednio za okres 6 i 3 miesięcy 2017 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2016 roku.



Działalność detaliczna

Działalność instytucjonalna

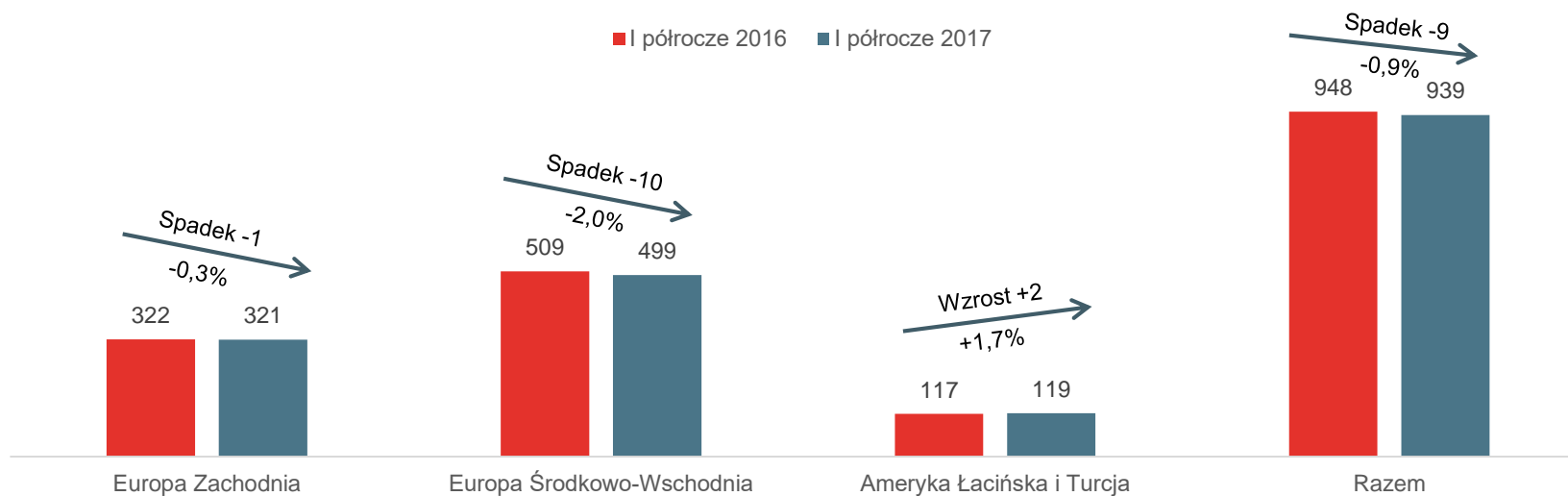
I półrocze 2017 vs I półrocze 2016

I półrocze 2017 vs I półrocze 2016

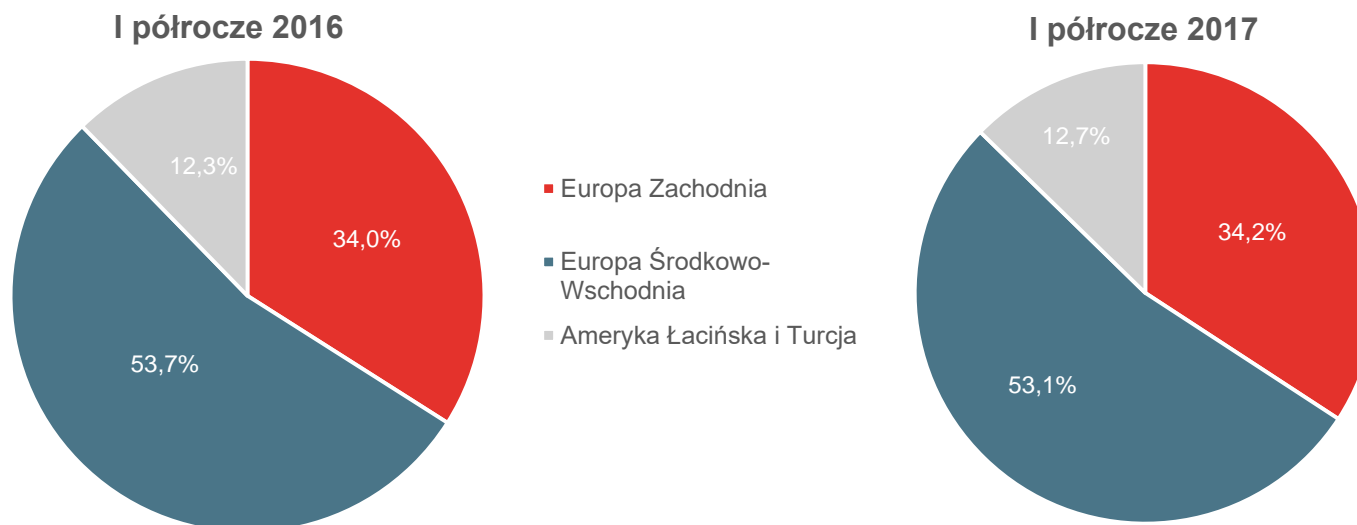
22 904 / 13 613
nowe rachunki**11 / 3**
nowe rachunki**19 985 / 16 270**
średnia liczba aktywnych rachunków**31 / 35**
średnia liczba aktywnych rachunków**177 922 / 139 134**
rachunki razem**86 / 75**
rachunki razem**938 563 / 948 736**
obrót instrumentami CFD w lotach**115 333 / 109 573**
obrót instrumentami CFD w lotach**173,2 / 150,3**
depozyty netto (w mln PLN)**42,8 / -13,7**
depozyty netto (w mln PLN)

Dane operacyjne cd.

Obrót segmentu detalicznego w podziale geograficznym (w tys. lotów)

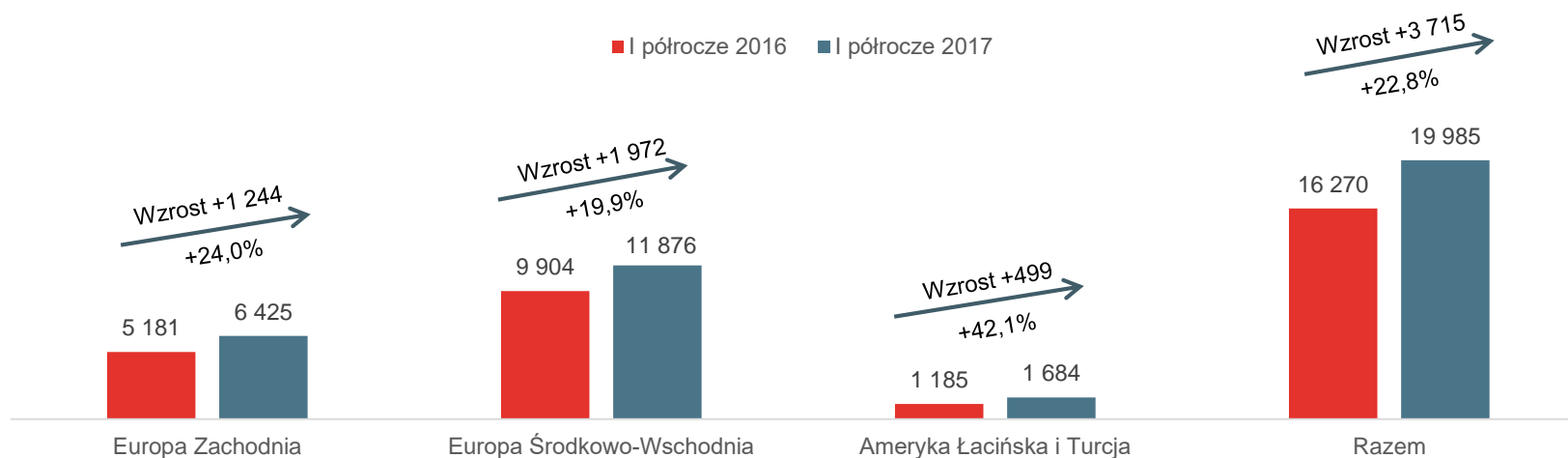


Obrót segmentu detalicznego w podziale geograficznym (udział w %)

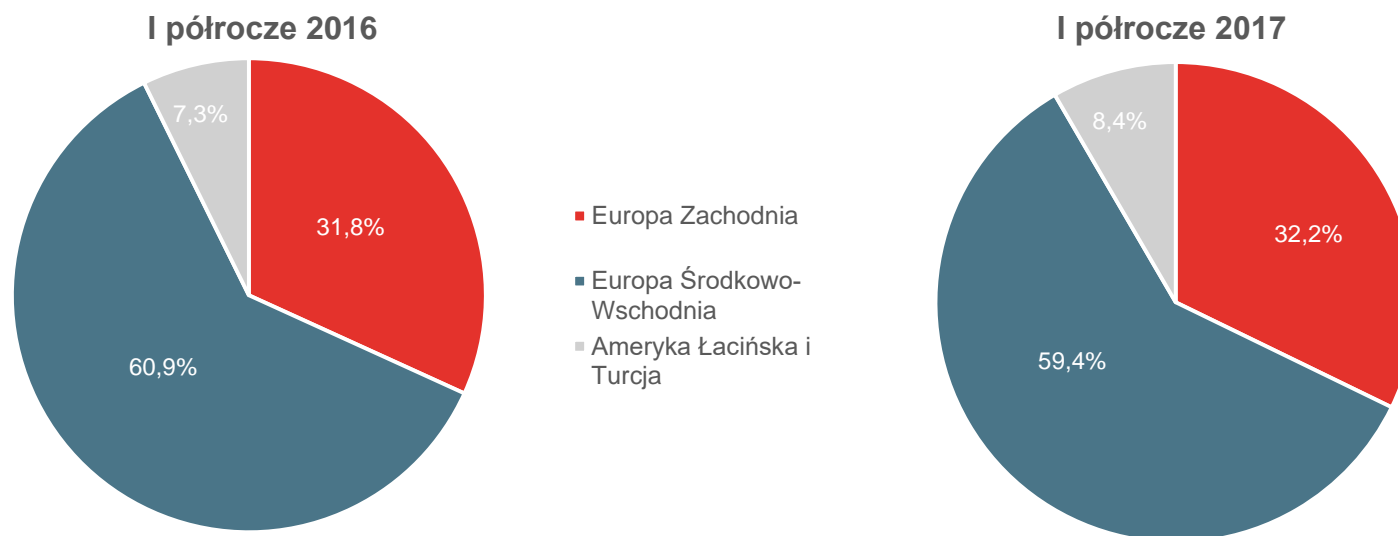


Dane operacyjne cd.

Średnia liczba aktywnych rachunków detalicznych



Średnia liczba aktywnych rachunków detalicznych (%)





Załączniki

Załączniki

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w mln PLN	30 czerwiec 2017	31 grudzień 2016
Środki pieniężne własne	252,0	290,7
Środki pieniężne klientów	443,0	375,6
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	135,0	94,9
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	6,5	5,2
Wartości niematerialne	5,2	10,1
Rzeczowe aktywa trwałe	3,5	3,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10,6	11,6
Inne aktywa	7,1	5,0
Aktywa razem	862,9	796,8
Zobowiązania wobec klientów	457,2	377,3
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	27,0	22,6
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	14,7	13,0
Inne zobowiązania	23,0	28,0
Zobowiązania razem	521,9	440,9
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	341,0	355,9
Kapitał własny i zobowiązania razem	862,9	796,8

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w mln PLN	30 czerwiec 2017	30 czerwiec 2016
Zysk przed opodatkowaniem	36,8	25,0
Amortyzacja	3,0	2,8
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych	4,1	(3,9)
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	5,6	-
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(35,7)	4,0
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	(67,3)	(18,8)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	79,9	19,6
Inne zmiany i korekty	(13,6)	(5,9)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	12,8	22,8
Zapłacony podatek dochodowy	(6,3)	(13,2)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6,5	9,6
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(0,7)	(0,7)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	(2,9)	(0,1)
Inne	0,0	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3,6)	(0,8)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(37,6)	(91,6)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(37,6)	(91,6)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(34,7)	(82,8)



ul. Ogrodowa 58
00-876 Warszawa, Polska
www.xtb.pl

Relacje inwestorskie: relacje.inwestorskie@xtb.com