



# Wyniki za III kwartał 2017 roku

14 Listopad 2017

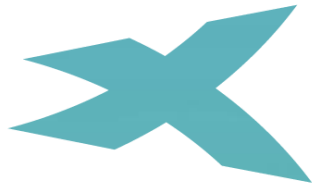


# Agenda

Dane finansowe

Dane Operacyjne

Otoczenie rynkowe



# Dane finansowe



# Dane finansowe

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

W mln PLN	III kw. 2017	III kw. 2016	Zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	Zmiana
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	72,0	41,5	30,5	195,0	152,6	42,4
Pozostałe przychody	1,1	1,3	(0,2)	3,3	4,0	(0,7)
<b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>	<b>73,1</b>	<b>42,8</b>	<b>30,3</b>	<b>198,3</b>	<b>156,6</b>	<b>41,7</b>
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(17,6)	(16,2)	(1,4)	(53,9)	(54,7)	0,8
Marketing	(5,6)	(8,0)	2,4	(19,3)	(40,3)	21,0
Amortyzacja	(1,6)	(1,3)	(0,3)	(4,6)	(4,1)	(0,5)
Pozostałe koszty operacyjne	(10,0)	(8,9)	(1,1)	(29,5)	(30,4)	0,9
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>(34,8)</b>	<b>(34,4)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(107,3)</b>	<b>(129,5)</b>	<b>22,2</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>38,3</b>	<b>8,4</b>	<b>29,9</b>	<b>91,0</b>	<b>27,1</b>	<b>63,9</b>
Odpisy aktualizacyjne wartości niematerialne	-	-	-	(5,6)	-	(5,6)
Przychody finansowe	1,4	(5,3)	6,7	3,8	4,3	(0,5)
Koszty finansowe	0,6	2,2	(1,6)	(12,1)	(1,1)	(11,0)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>40,3</b>	<b>5,3</b>	<b>35,0</b>	<b>77,1</b>	<b>30,3</b>	<b>46,8</b>
Podatek dochodowy	(9,0)	(1,1)	(7,9)	(16,4)	(3,0)	(13,4)
<b>Zysk netto</b>	<b>31,3</b>	<b>4,2</b>	<b>27,1</b>	<b>60,7</b>	<b>27,3</b>	<b>33,4</b>



# Dane finansowe cd.

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

W mln PLN	III kw. 2017	II kw. 2017	I kw. 2017	IV kw. 2016	III kw. 2016	II kw. 2016	I kw. 2016
Przychody z działalności operacyjnej razem	73,1	66,5	58,7	94,0	42,8	31,0	82,8
Koszt działalności operacyjnej	(34,8)	(35,9)	(36,6)	(38,9)	(34,4)	(54,7)	(40,5)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	38,3	30,6	22,1	55,1	8,4	(23,7)	42,3
Zysk (strata) netto	31,3	18,8	10,6	50,4	4,2	(8,8)	31,9

	III kw. 2017	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)	73,1	66,5	58,7	94,0	42,8	31,0	82,8
Obórt instrumentami pochodnymi w lotach	523 769	513 814	540 082	488 660	468 686	525 108	533 201
Rentowność na lota (w PLN)	139	129	109	192	91	59	155

- Przychody z działalności operacyjnej za III kwartały 2017 zostały ukształtowane zarówno przez:
  - Wzrost wolumenu obrotu liczonego w lotach, jak i rentowności na lota. Obroty były wyższe o 55,1 tys. lotów, a rentowność jednostkowa o 48 PLN.



# Dane finansowe cd.

## Wynik z operacji na instrumentach finansowych

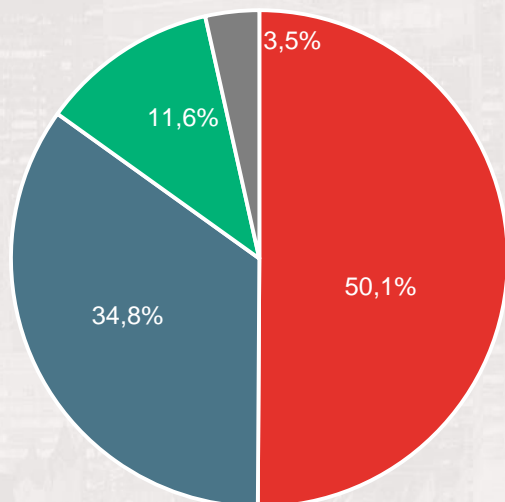
W mln PLN	III kw. 2017	III kw. 2016	Zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	Zmiana
CFD na indeksy	36,5	27,1	9,4	101,1	90,8	10,3
CFD na waluty	29,4	3,7	25,7	70,1	31,9	38,2
CFD na towary	5,5	11,6	(6,1)	23,4	31,0	(7,6)
CFD na akcje	0,9	0,4	0,5	2,9	0,9	2,0
CFD na obligacje	0,2	0,1	0,1	(0,1)	1,4	(1,5)
Instrumenty pochodne CFD razem	72,5	42,9	29,6	197,4	156,0	41,4
Instrumenty pochodne opcyjne	1,4	1,1	0,3	5,1	3,4	1,7
Akcje i pochodne instrumenty giełdowe	-	-	-	(0,9)	-	(0,9)
<b>Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto</b>	<b>73,9</b>	<b>44,0</b>	<b>29,9</b>	<b>201,6</b>	<b>159,4</b>	<b>42,2</b>
Bonusy i rabaty wypłacone klientom	(1,1)	(0,6)	(0,5)	(2,8)	(2,8)	-
Prowizje wypłacone brokerom współpracującym	(0,8)	(1,9)	1,1	(3,8)	(4,0)	0,2
<b>Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto</b>	<b>72,0</b>	<b>41,5</b>	<b>30,5</b>	<b>195,0</b>	<b>152,6</b>	<b>42,4</b>



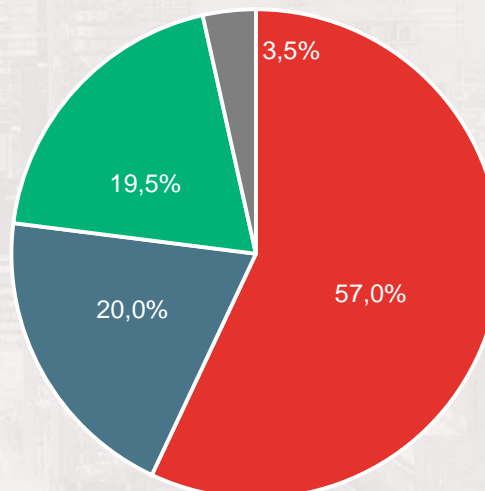
## Dane finansowe cd.

Wynik z operacji na instrumentach finansowych

Przychody wg klas instrumentów  
I-III kwartał 2017



Przychody wg klas instrumentów  
I-III kwartał 2016



- CFD na indeksy
- CFD na waluty
- CFD na towary
- Pozostałe



## Dane finansowe cd.

### Przychody Grupy w ujęciu geograficznym oraz segmenty działalności

W mln PLN	III kw. 2017	III kw. 2016	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016
Europa Środkowo- Wschodnia	40,0	23,3	90,2	70,3
- w tym Polska	24,2	15,1	48,5	41,7
Europa Zachodnia	29,3	19,1	96,4	77,5
- w tym Hiszpania	11,6	7,3	40,3	36,3
Ameryka Łacińska i Turcja	3,7	0,4	11,7	8,8
- w tym Turcja	(0,1)	0,4	4,9	8,8
<b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>	<b>73,0</b>	<b>42,8</b>	<b>198,3</b>	<b>156,6</b>

■ Dywersyfikacja przychodów w ujęciu geograficznym:

- 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 15%.
- W globalnej kontrybucji na znaczeniu zyskuje Ameryka Łacińska, która już zastąpiła lukę po Turcji.

W mln PLN	III kw. 2017	III kw. 2016	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016
Działalność detaliczna	67,9	40,7	173,0	146,3
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	5,1	2,1	25,3	10,3
<b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>	<b>73,0</b>	<b>42,8</b>	<b>198,3</b>	<b>156,6</b>



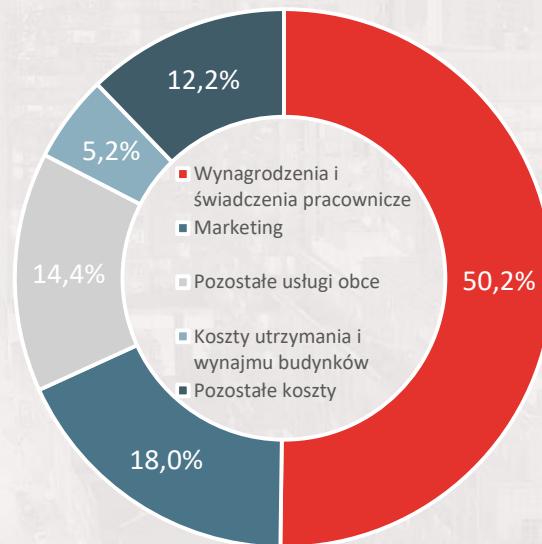


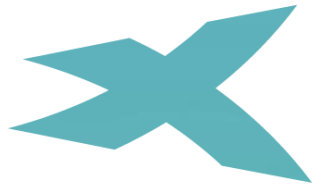
## Dane finansowe cd.

### Koszty działalności operacyjnej Grupy

W mln PLN	III kw. 2017	III kw. 2016	Zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	Zmiana
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	17,6	16,2	1,4	53,9	54,7	(0,8)
Marketing	5,6	8,0	(2,4)	19,3	40,3	(21,0)
Pozostałe usługi obce	5,3	4,3	1,0	15,4	15,1	0,3
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	1,8	2,0	(0,2)	5,6	6,4	(0,8)
Amortyzacja	1,6	1,3	0,3	4,6	4,1	0,5
Podatki i opłaty	0,4	1,0	(0,6)	1,7	1,9	(0,2)
Koszty prowizji	1,2	0,9	0,3	3,8	3,2	0,6
Pozostałe koszty	1,3	0,7	0,6	3,0	3,8	(0,8)
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>	<b>34,8</b>	<b>34,4</b>	<b>0,4</b>	<b>107,3</b>	<b>129,5</b>	<b>(22,2)</b>

- Spadek kosztów operacyjnych o 22,2 mln PLN, wynikający głównie z:
  - niższych o 21,0 mln PLN kosztów marketingowych, związanych z mniejszymi nakładami na kampanie reklamowe.
- Poprawa efektywności kosztowej przy utrzymaniu wzrostów otwieranych nowych rachunków i liczby aktywnych rachunków.



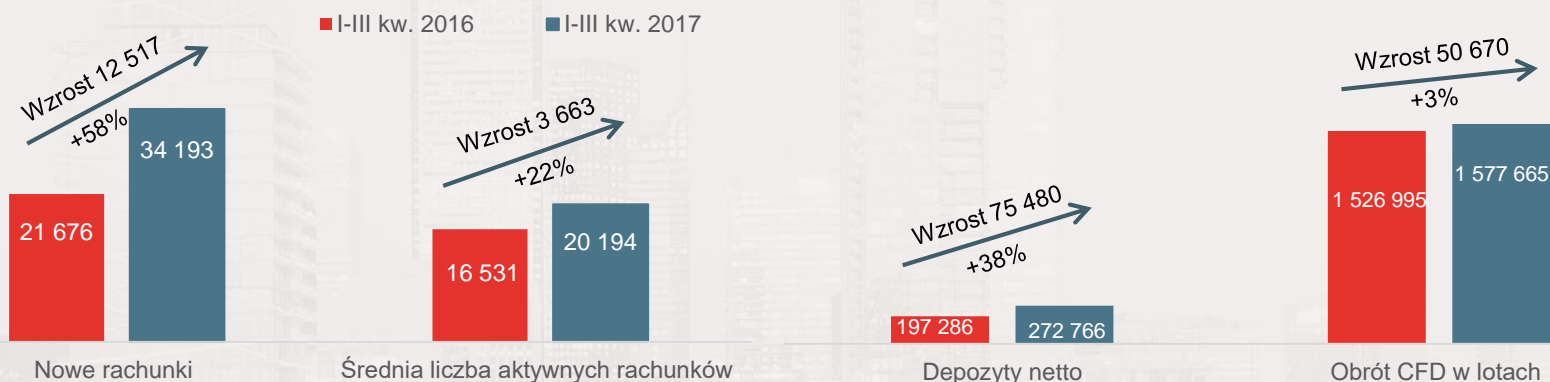


# Dane operacyjne



# Dane operacyjne

## Kluczowe wskaźniki efektywności



	III kw. 2017	II kw. 2017	I kw. 2017	IV kw. 2016	III kw. 2016	II kw. 2016	I kw. 2016
Nowe rachunki	11 278	9 635	13 280	9 624	8 060	7 178	6 438
Średnia liczba aktywnych rachunków <sup>1</sup>	20 194	20 016	20 408	17 243	16 531	16 305	16 087
Rachunki razem	188 380	178 008	169 031	156 501	146 939	139 209	132 170
Depozyty netto (w tys. PLN)	56 779	108 200	107 786	116 759	60 717	28 503	108 066
Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek (w tys. PLN) <sup>2</sup>	9,8	6,3	2,9	14,5	9,5	7,0	5,1
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach	523 769	513 814	540 082	488 660	468 686	525 108	533 201
Rentowność na lota (w PLN)	139	129	109	192	91	59	155

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

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

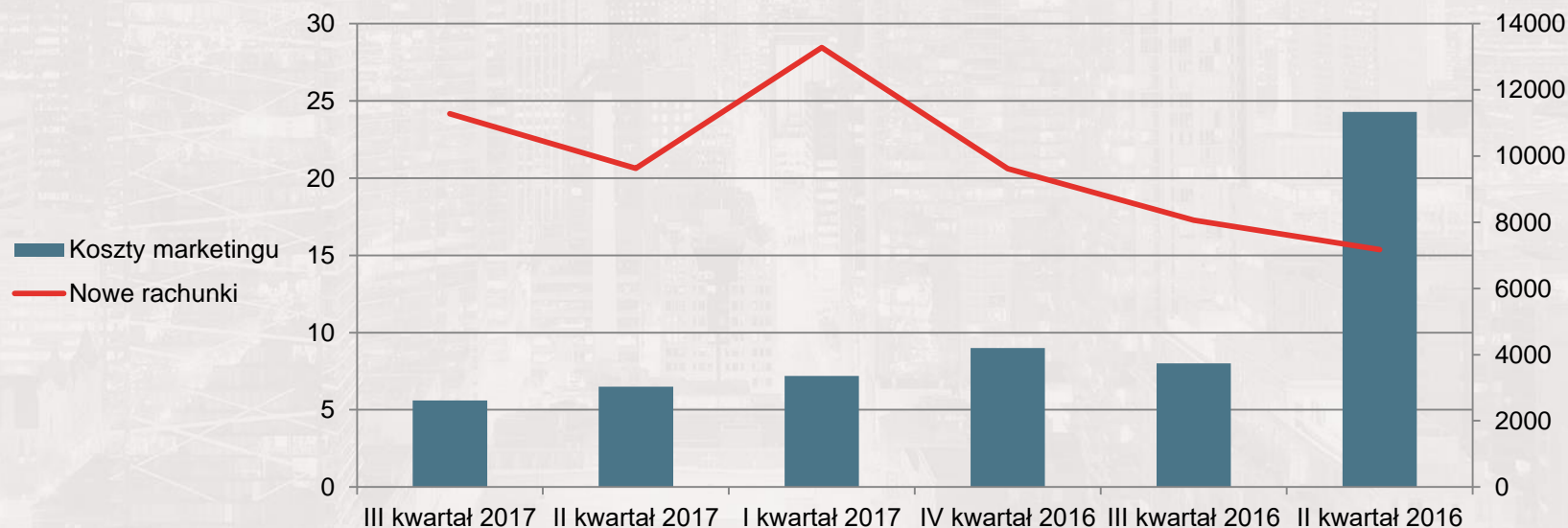


## Dane operacyjne cd.

### Koszty marketingu a nowe rachunki

	III kw. 2017	II kw. 2017	I kw. 2017	IV kw. 2016	III kw. 2016	II kw. 2016
<b>Koszty działalności operacyjnej razem, w tym:</b>	<b>34,8</b>	<b>36,0</b>	<b>36,6</b>	<b>38,9</b>	<b>34,4</b>	<b>54,7</b>
- Marketing (w mln PLN)	5,6	6,5	7,2	9,0	8,0	24,3
Nowe rachunki	11 278	9 635	13 280	9 624	8 060	7 178

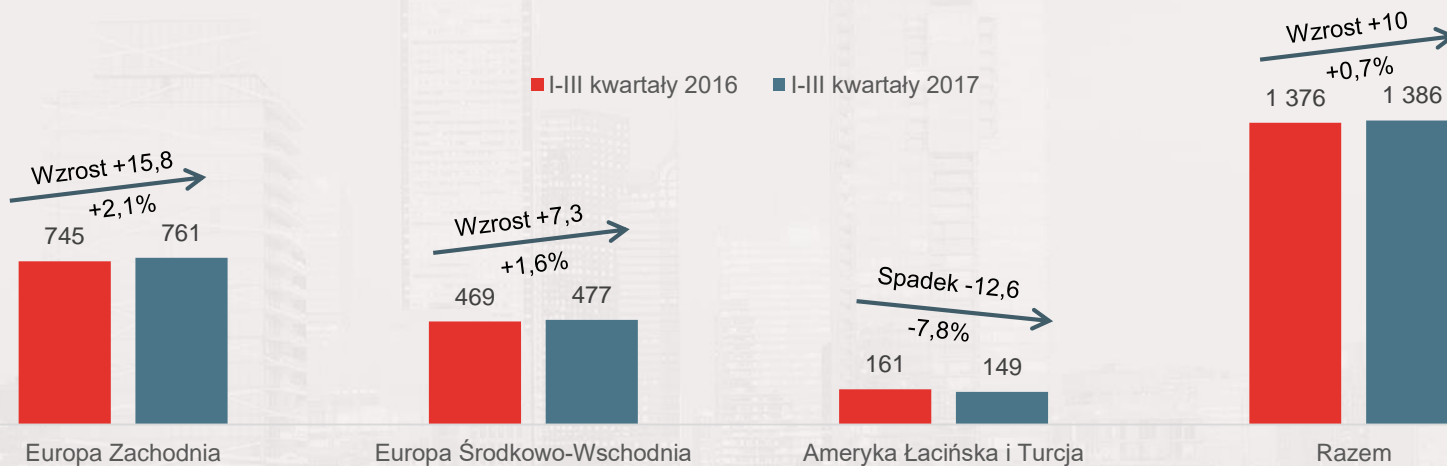
- W okresie I-III kwartał 2017 r. znacząca poprawa efektywności kosztowej w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, utrzymujący się przy tym wzrost w otwieranych nowych rachunkach i liczbie aktywnych rachunków.



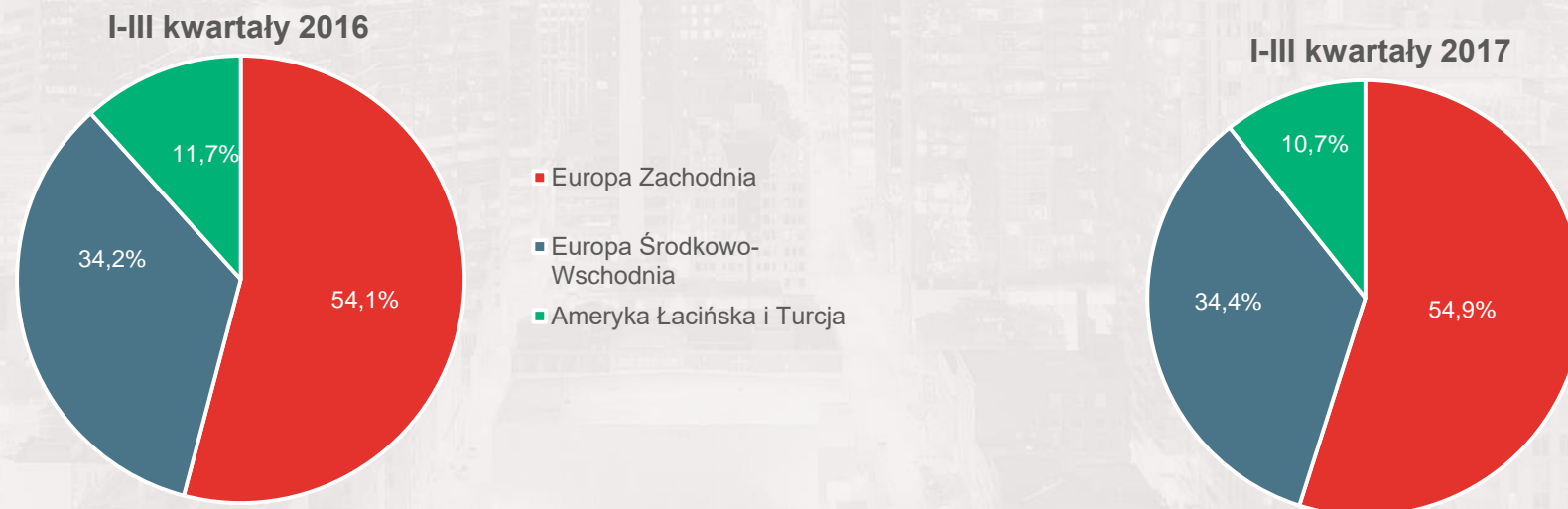


## Dane operacyjne cd.

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



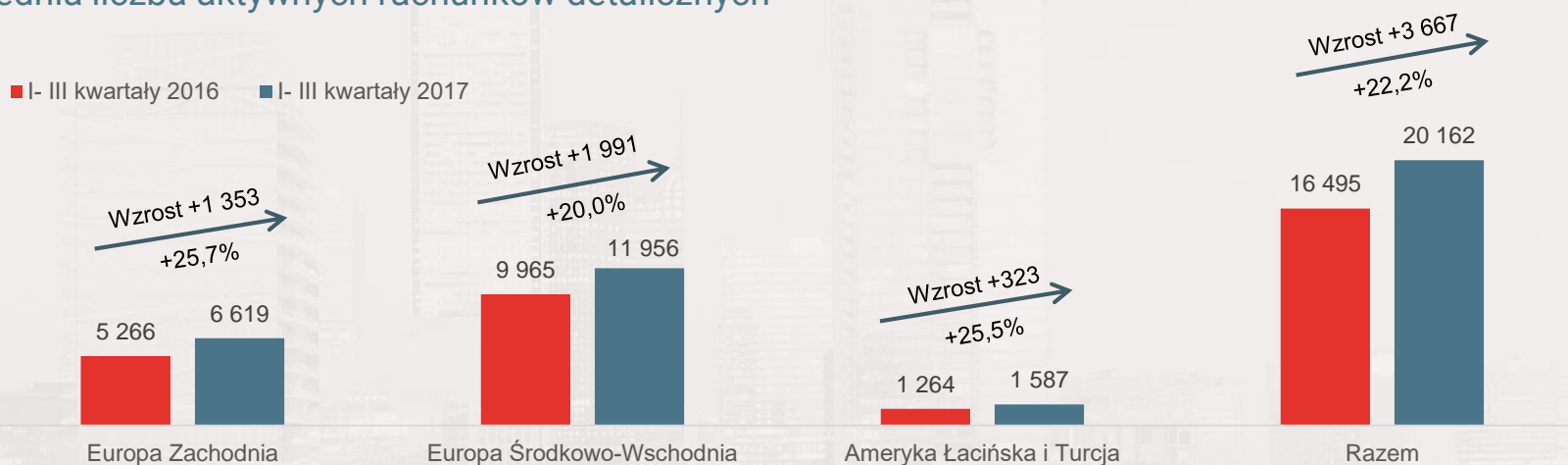
Obrót segmentu detalicznego w podziale geograficznym (udział w %)



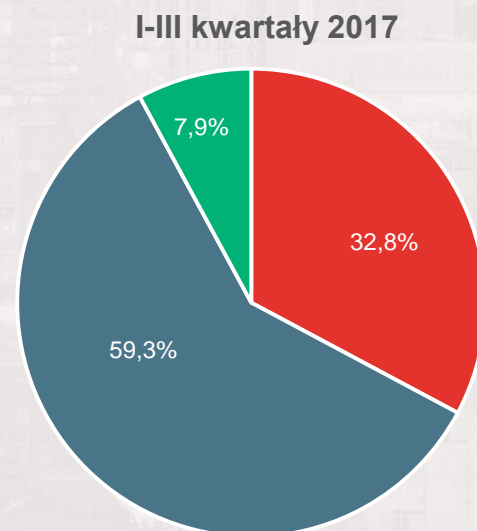
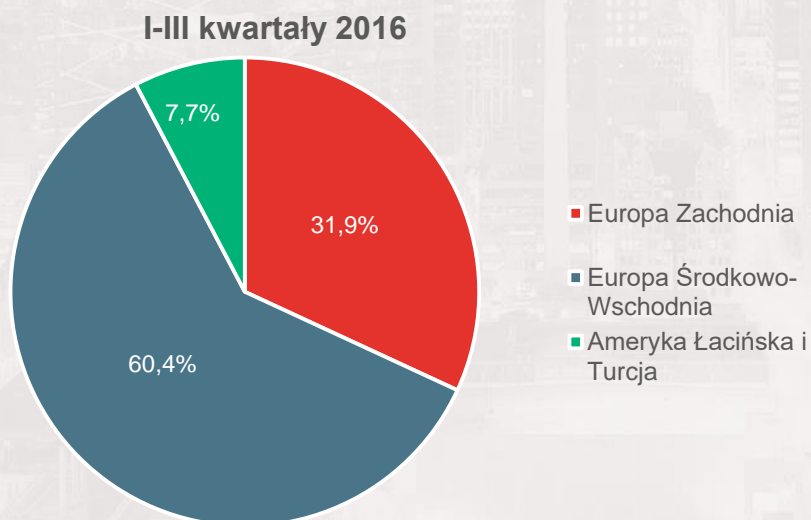


## Dane operacyjne cd.

### Średnia liczba aktywnych rachunków detalicznych



### Średnia liczba aktywnych rachunków detalicznych (%)





## Dane operacyjne cd.



### Działalność detaliczna

I –III kwartał 2017 vs I –III kwartał 2016

**34 180 / 21 665**

Nowe rachunki

**20 162 / 16 495**

Średnia liczba aktywnych rachunków

**188 292 / 146 866**

Rachunki razem

**1 386 090 / 1 375 589**

Obrót instrumentami CFD w lotach

**223,6 / 205,1**

Depozyt netto (w mln PLN)



### Działalność instytucjonalna

I –III kwartał 2017 vs I –III kwartał 2016

**13 / 11**

Nowe rachunki

**32 / 36**

Średnia liczba aktywnych rachunków

**88 / 73**

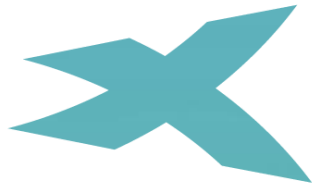
Rachunki razem

**191 575 / 151 406**

Obrót instrumentami CFD w lotach

**49,1 / (7,9)**

Depozyt netto (w mln PLN)



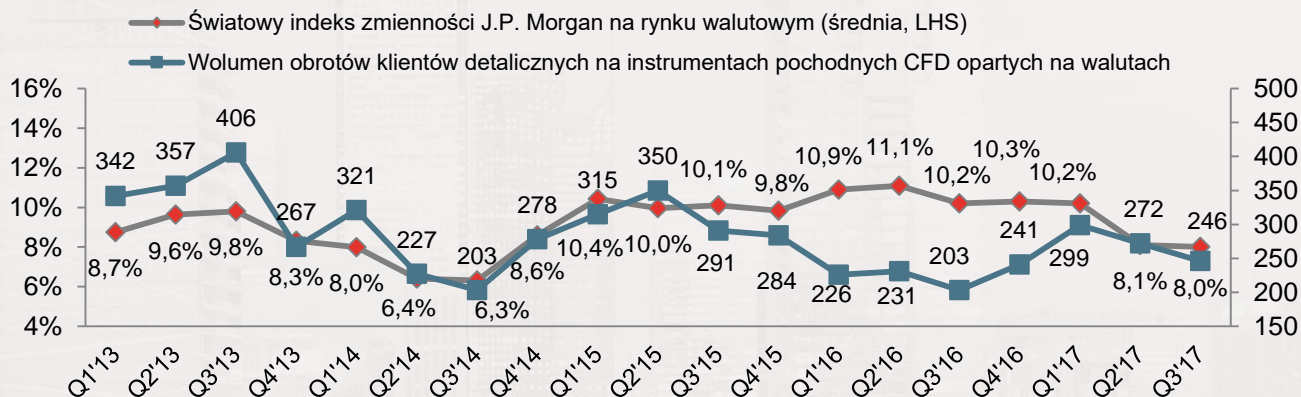
# Otoczenie rynkowe



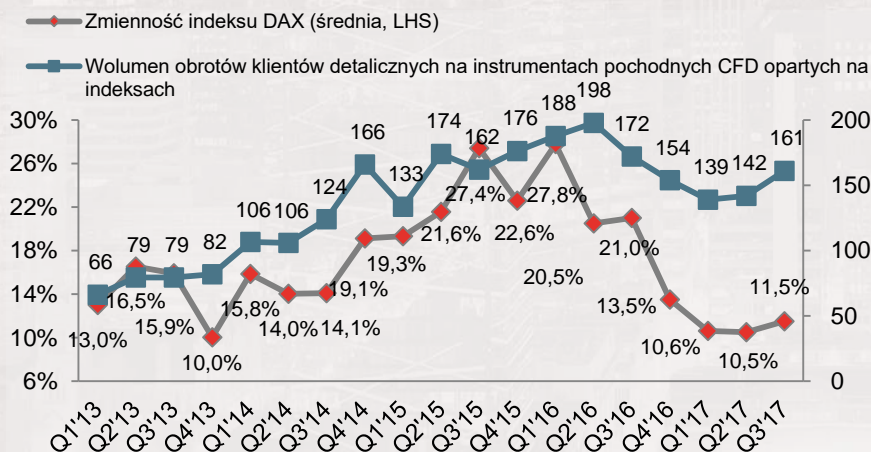


# Otoczenie rynkowe

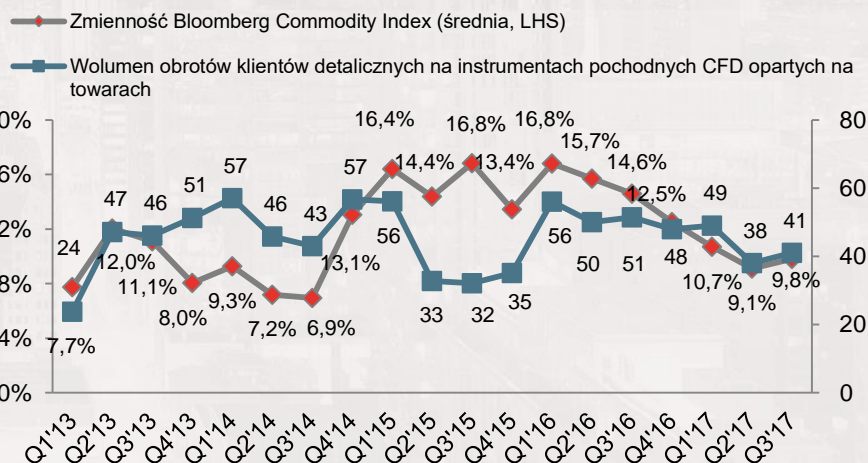
## Zmienność na rynku walutowym



## Zmienność na rynku akcji<sup>1</sup>

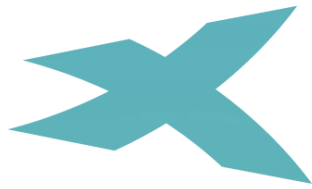


## Zmienność na rynku towarowym<sup>1</sup>



Źródło: Bloomberg, XTB

<sup>1</sup> Zmienność niemieckiego indeksu DAX 30 i Bloomberg Commodity Index liczona jest jako roczna historyczna zmienność na podstawie 30-dniowego odchylenia standardowego



# Załączniki



# Załączniki

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w mln PLN	30 września 2017	31 grudnia 2016
Środki pieniężne własne	262,4	290,7
Środki pieniężne klientów	462,9	375,6
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	148,4	94,9
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	5,0	5,2
Wartości niematerialne	4,0	10,1
Rzeczowe aktywa trwałe	3,2	3,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10,8	11,6
Inne aktywa	5,2	5,0
<b>Aktywa razem</b>	<b>901,9</b>	<b>796,8</b>
Zobowiązania wobec klientów	455,9	377,3
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	30,9	22,6
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	17,2	13,0
Inne zobowiązania	25,5	28,0
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>529,5</b>	<b>440,9</b>
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>	<b>372,4</b>	<b>355,9</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>901,9</b>	<b>796,8</b>



# Załączniki cd.

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w mln PLN	30 września 2017	30 września 2016
Zysk przed opodatkowaniem	77,1	30,3
Amortyzacja	4,6	4,1
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych	2,0	(1,3)
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	5,6	-
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(45,2)	(6,6)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	(87,2)	(37,3)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	78,6	41,6
Inne zmiany i korekty	(9,6)	(14,4)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>25,9</b>	<b>16,4</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(10,9)	(10,4)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>15,0</b>	<b>6,0</b>
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(1,0)	(0,9)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	(2,9)	(0,2)
Inne	0,2	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3,7)</b>	<b>(1,1)</b>
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(37,6)	(91,6)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(37,7)</b>	<b>(91,7)</b>
<b>Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(26,4)</b>	<b>(86,8)</b>



# 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 III kwartał 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 któregośkolwiek 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 któregośkolwiek podmiotu Grupy, a także nie można na niniejszej Prezentacji polegać w związku z jakąkolwiek umową nabycia lub objęcia papierów wartościowych Spółki lub któregośkolwiek podmiotu 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 zawartychw niniejszej Prezentacji.

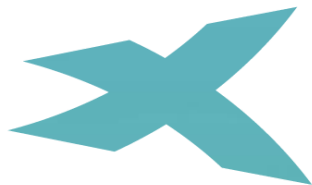
Informacje, opinie i oświadczenia dotyczące przyszłości zawarte w Prezentacji są aktualne jedynie na datę Prezentacji i mogą podlegać istotnym zmianom bez ostrzeżenia. Spółka nie ma obowiązku aktualizacji lub uzupełniania informacji zawartych w niniejszej Prezentacji. W zakresie dopuszczalnym przez obowiązujące 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 należyście 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 najwłaściwszą 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 nie 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 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, państwowej, 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.



# X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.

ul. Ogrodowa 58  
00-876 Warszawa, Polska  
[www.xtb.pl](http://www.xtb.pl)

**Relacje inwestorskie:**  
[relacje.inwestorskie@xtb.com](mailto:relacje.inwestorskie@xtb.com)