

WYNIKI ZA I PÓŁROCZE 2018 ROKU

23 SIERPIEŃ 2018



AGENDA

- ✓ Dane finansowe
- ✓ Dane operacyjne
- ✓ Otoczenie rynkowe
- ✓ Otoczenie regulacyjne
- ✓ Załączniki



DANE

FINANSOWE





Wybrane skonsolidowane dane finansowe

w tys. PLN	I półrocze 2018	I półrocze 2017	Zmiana
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	194 316	123 047	71 269
Pozostałe przychody	3 621	2 284	1 337
Przychody z działalności operacyjnej razem	197 937	125 331	72 606
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(39 116)	(36 267)	(2 849)
Marketing	(16 775)	(13 807)	(2 968)
Amortyzacja	(2 254)	(3 021)	767
Pozostałe koszty operacyjne	(24 648)	(19 530)	(5 118)
Koszty operacyjne razem	(82 793)	(72 625)	(10 168)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	115 144	52 706	62 438
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	-	(5 612)	5 612
Przychody finansowe	10 319	2 421	7 898
Koszty finansowe	(3 456)	(12 716)	9 260
Zysk przed opodatkowaniem	122 007	36 799	85 208
Podatek dochodowy	(21 605)	(7 441)	(14 164)
Zysk netto	100 402	29 358	71 044

w tys. PLN	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017	Zmiana
Środki pieniężne własne	499 189	251 987	247 202
Kapitał własny	499 290	340 965	158 325



Skonsolidowane wyniki finansowe i operacyjne w ujęciu kwartalnym

w tys. PLN	II kw. 2018	I kw. 2018	IV kw. 2017	III kw. 2017	II kw. 2017	I kw. 2017	IV kw. 2016	III kw. 2016
Przychody z działalności operacyjnej razem	84 200	113 737	76 145	73 115	66 613	58 718	93 959	42 802
Koszty działalności operacyjnej razem	41 750	41 043	38 919	34 777	36 060	36 565	38 889	34 378
Zysk z działalności operacyjnej	42 450	72 694	37 226	38 338	30 553	22 153	55 070	8 424
Zysk netto	40 915	59 487	32 273	31 342	18 718	10 640	50 422	4 238

	II kw. 2018	I kw. 2018	IV kw. 2017	III kw. 2017	II kw. 2017	I kw. 2017	IV kw. 2016	III kw. 2016
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	84 200	113 737	76 145	73 115	66 613	58 718	93 959	42 802
Obrót instrumentami pochodnymi w lotach ¹⁾	616 082	675 344	618 893	523 769	513 814	540 082	488 660	468 686
Rentowność na lota (w PLN) ²⁾	137	168	123	140	130	109	192	91

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.

Przychody z działalności operacyjnej za I półrocze 2018 roku zostały ukształtowane przez:

- Wzrost wolumenu obrotu transakcyjnego klientów liczonego w lotach o 237,5 tys. lotów rdr;
- Wzrost rentowność jednostkowej na lota o 34,3 PLN rdr.



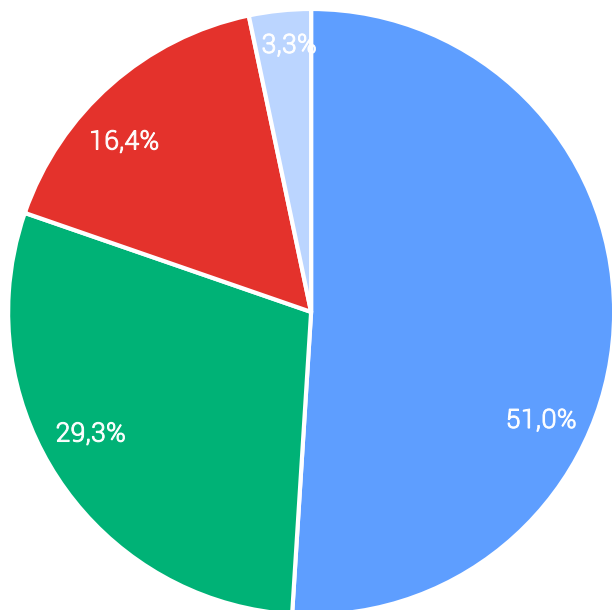
Wynik z operacji na instrumentach finansowych wg klas

w tys. PLN	I półrocze 2018	I półrocze 2017	Zmiana
CFD na indeksy	100 228	64 525	35 703
CFD na waluty	57 621	40 742	16 879
CFD na towary	32 318	17 844	14 474
CFD na akcje	2 268	1 097	1 171
CFD na obligacje	322	(257)	579
Instrumenty pochodne CFD razem	192 757	123 951	68 806
Instrumenty pochodne opcyjne	3 947	3 743	204
Akcje i pochodne instrumenty giełdowe	(34)	-	(34)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	196 670	127 694	68 976
Bonusy i rabaty wypłacone klientom	(1 582)	(1 775)	193
Prowizje wypłacone brokerom współpracującym	(772)	(2 872)	2 100
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	194 316	123 047	71 269

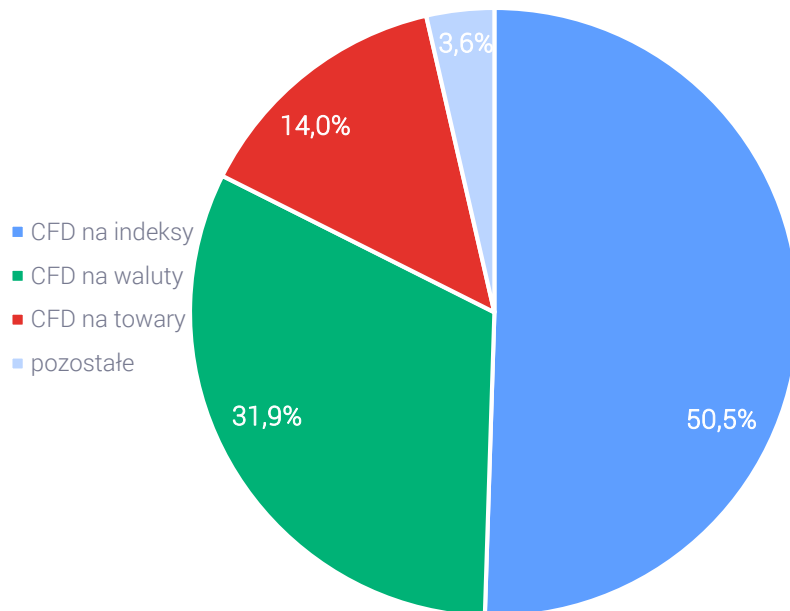


Wynik z operacji na instrumentach finansowych wg klas

Przychody wg klas instrumentów
I półrocze 2018



Przychody wg klas instrumentów
I półrocze 2017





Przychody w ujęciu geograficznym oraz segmenty działalności

w tys. PLN	I półrocze 2018	I półrocze 2017	Zmiana
Europa Środkowo - Wschodnia	104 718	50 247	54 471
- w tym Polska	63 999	24 405	39 594
Europa Zachodnia	83 133	67 046	16 087
- w tym Hiszpania	29 725	28 791	934
Ameryka Łacińska i Turcja	10 086	8 038	2 048
- w tym Turcja	-	5 073	(5 073)
Przychody z działalności operacyjne razem	197 937	125 331	72 606

- Dywersyfikacja przychodów w ujęciu geograficznym:
 - Polska: 32,3% (I półrocze 2017 r.: 19,5%) oraz Hiszpania: 15,0% (I półrocze 2017 r.: 23,0%).
 - Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów nie przekracza 15%.
 - W globalnej kontrybucji na znaczeniu zyskuje Ameryka Łacińska, która zastąpiła lukę po Turcji.

w tys. PLN	I półrocze 2018	I półrocze 2017	Zmiana
Działalność detaliczna	186 943	105 187	81 756
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	10 994	20 144	(9 150)
Przychody z działalności operacyjne razem	197 937	125 331	72 606



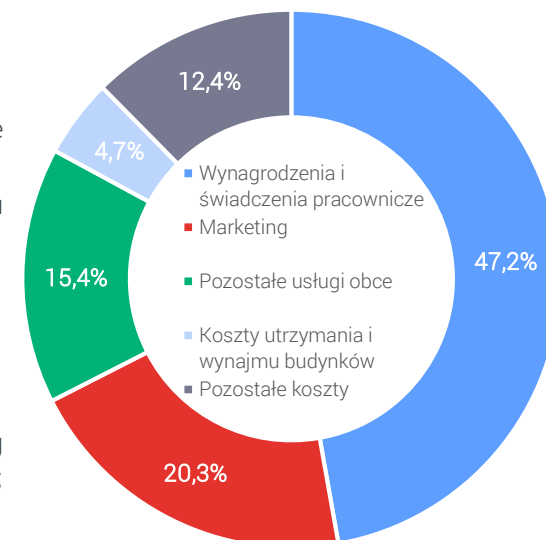
Koszty działalności operacyjnej wg rodzaju

w tys. PLN	I półrocze 2018	I półrocze 2017	Zmiana
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	39 116	36 267	2 849
Marketing	16 775	13 807	2 968
Pozostałe usługi obce	12 729	10 125	2 604
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	3 915	3 763	152
Amortyzacja	2 254	3 021	(767)
Podatki i opłaty	923	1 346	(423)
Koszty prowizji	4 034	2 621	1 413
Pozostałe koszty	3 047	1 675	1 372
Koszty działalności operacyjnej razem	82 793	72 625	10 168

Struktura kosztów działalności operacyjnej za I półrocze 2018

Wzrost kosztów operacyjnych o 10,2 mln PLN, tj. 14,0% rdr. Na wzrost ten złożyły się wyższe o:

- 3,0 mln PLN koszty marketingowe wynikające głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online;
- 2,8 mln PLN koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, głównie za sprawą wzrostu zmiennych składników wynagrodzeń (bonusów);
- 2,6 mln PLN koszty pozostałych usług obcych w następstwie poniesienia większych nakładów na:
 - systemy IT i licencje (wzrost o 1,3 mln PLN rdr);
 - usługi prawne i doradcze (wzrost o 0,7 mln PLN rdr);
 - łączność internetową i telekomunikacyjną (wzrost o 0,3 mln PLN rdr);
- 1,4 mln PLN koszty prowizji wynikające z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych;
- 1,4 mln PLN pozostałe koszty.



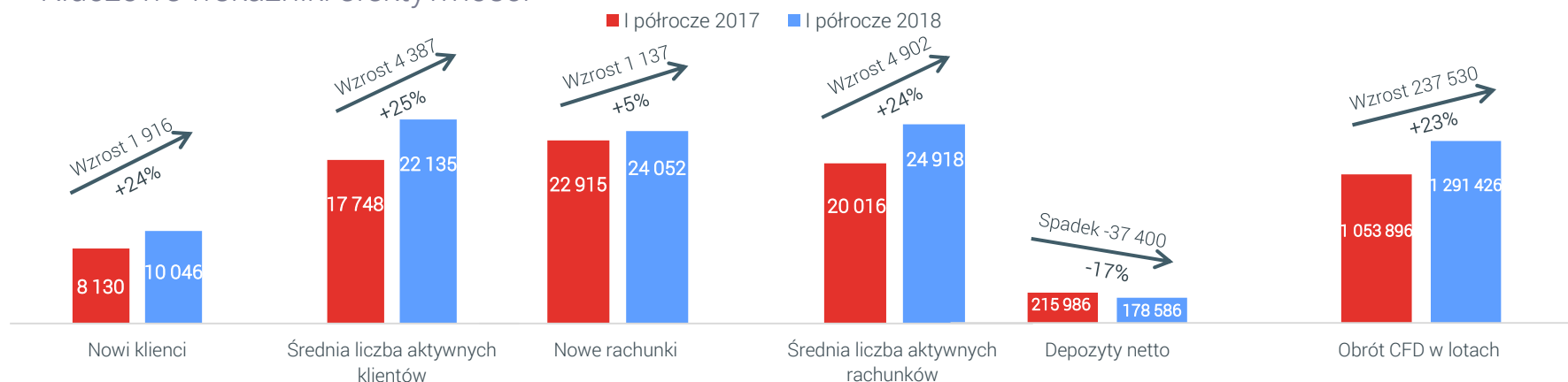
DANE

OPERACYJNE



DANE OPERACYJNE

Kluczowe wskaźniki efektywności



	II kw. 2018	I kw. 2018	IV kw. 2017	III kw. 2017	II kw. 2017	I kw. 2017	IV kw. 2016	III kw. 2016
Nowi klienci	4 734	5 312	6 582	4 201	3 860	4 270	3 918	3 023
Średnia liczba aktywnych klientów ¹	22 135	22 317	18 667	17 920	17 748	17 959	15 548	15 010
Klienci razem	107 214	103 907	105 662	99 542	95 819	92 369	87 323	83 878
Nowe rachunki	11 321	12 731	16 530	11 278	9 635	13 280	9 624	8 060
Średnia liczba aktywnych rachunków ¹	24 918	25 279	21 088	20 194	20 016	20 408	17 243	16 531
Rachunki razem	215 237	205 997	204 064	188 380	178 008	169 031	156 501	146 939
Depozyty netto (w tys. PLN)	91 617	86 969	84 911	56 779	108 200	107 786	116 759	60 717
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ²	8,9	5,1	14,7	11,1	7,1	3,3	16,1	10,4
Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek (w tys. PLN) ²	7,9	4,5	13,0	9,8	6,3	2,9	14,5	9,5
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach	616 082	675 344	618 893	523 769	513 814	540 082	488 660	468 686
Rentowność na lota (w PLN)	137	168	123	140	130	109	192	91

1) Średnia kwartalna liczba rachunków/klientów odpowiednio za okres 6, 3 miesięcy 2018 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2017 roku oraz 12 i 9 miesięcy 2016 roku.

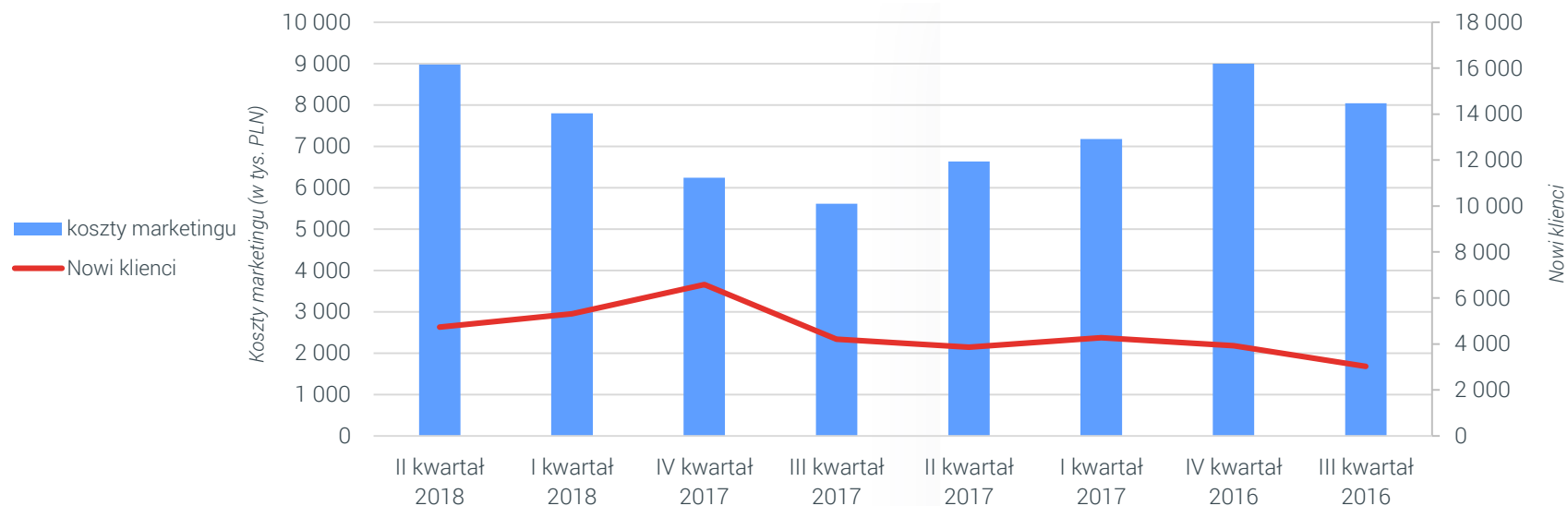
2) Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta/aktywny rachunek odpowiednio za okres 6, 3 miesięcy 2018 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2017 roku oraz 12 i 9 miesięcy 2016 roku.



Koszty marketingu a nowi klienci

	II kw. 2018	I kw. 2018	IV kw. 2017	III kw. 2017	II kw. 2017	I kw. 2017	IV kw. 2016	III kw. 2016
Koszty działalności operacyjnej razem (w tys. PLN), w tym:	41 750	41 043	38 919	34 777	36 060	36 565	38 889	34 378
- Marketing (w tys. PLN)	8 976	7 799	6 243	5 615	6 632	7 175	8 997	8 041
Nowi klienci	4 734	5 312	6 582	4 201	3 860	4 270	3 918	3 023

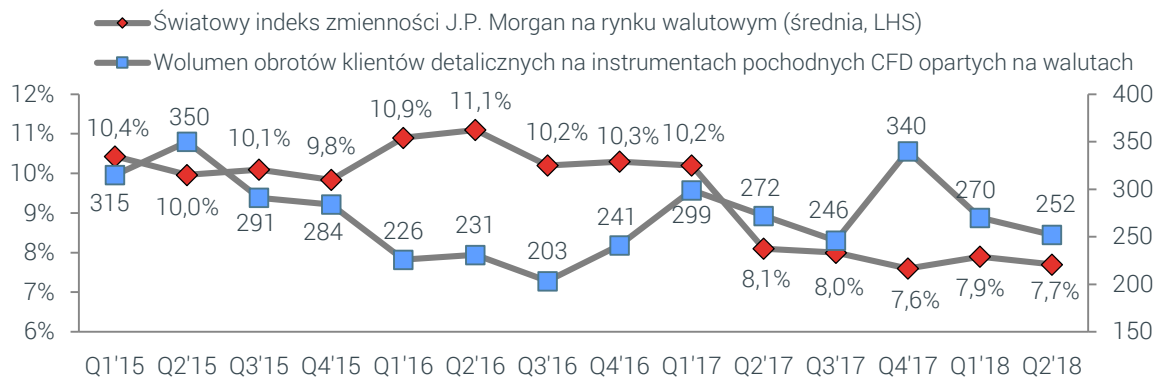
- W ujęciu kdk koszty działalności operacyjnej kształtowały się na porównywalnym poziomie co w I kwartale 2018 r. i uległy nieznacznemu zwiększeniu o 1,7%.



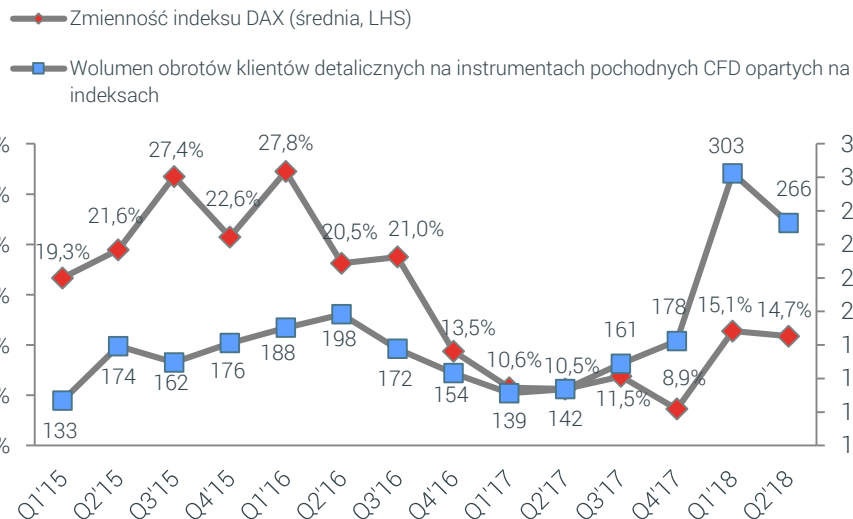
OTOCZENIE RYNKOWE



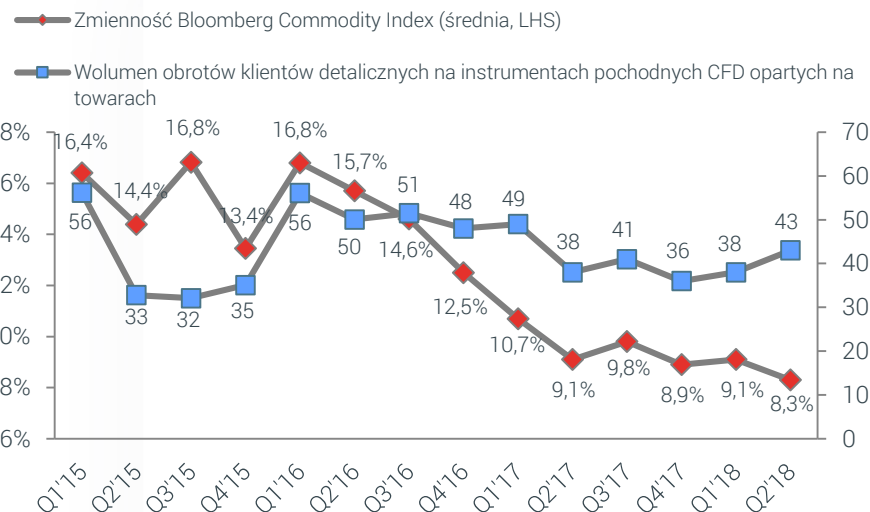
Zmienność na rynku walutowym



Zmienność na rynku akcji¹



Zmienność na rynku towarowym¹



Źródło: Bloomberg, XTB

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



**OTOCZENIE
REGULACYJNE**





Zmiany regulacyjne w branży

Działania Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych („ESMA”)

W dniu 27 marca 2018 r. ESMA uzgodniła środki dotyczące oferowania kontraktów różnic kursowych (ang. *contracts for differences, CFD*) i opcji binarych inwestorom detalicznym w Unii Europejskiej (UE).

■ W zakresie kontraktów CFD uzgodnione środki obejmują:

- ograniczenie dźwigni finansowej przy otwarciu pozycji przez klienta detalicznego między 30:1 a 2:1, co podlega zmianie zgodnie ze zmiennością instrumentu bazowego:
 - 30:1 w przypadku głównych par walut;
 - 20:1 w przypadku par walut innych niż główne, złota i głównych indeksów;
 - 10:1 w przypadku towarów innych niż złoto i indeksów giełdowych innych niż główne;
 - 5:1 w przypadku indywidualnych akcji i innych wartości referencyjnych;
 - 2:1 w przypadku kryptowalut;
- zasadę depozytu zabezpieczającego uzasadniającego zamknięcie dla każdego rachunku;
- ochronę przed ujemnym saldem dla każdego rachunku;
- ograniczenie w zakresie zachęt oferowanych przy transakcjach CFD;
- standardowe ostrzeżenie o ryzyku.

■ W zakresie opcji binarych:

- zakaz wprowadzania do obrotu, dystrybucji lub sprzedaży opcji binarych inwestorom detalicznym.

ESMA przyjęła powyższe środki w językach urzędowych UE, po czym zamieściła oficjalny komunikat na swojej stronie internetowej. Podjęte na mocy art. 40 rozporządzenia (UE) 600/215 w sprawie rynków instrumentów finansowych przez ESMA decyzje w zakresie interwencji produktowej zostały opublikowane 22 maja 2018 r. w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej i zaczęły obowiązywać od 2 lipca 2018 r. w stosunku do opcji binarych oraz od 1 sierpnia 2018 r. dla CFD.



Zmiany regulacyjne w branży

Polska – projekt o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw

W dniu 13 grudnia 2017 r. opublikowana została kolejna wersja projektu ustawy o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw.

Do najważniejszych założeń można zaliczyć m.in.:

- Podniesienie wymogów dotyczących depozytów zabezpieczających dla rezydentów polskich w odniesieniu do transakcji na rynku finansowych instrumentów pochodnych z 1% do 2%, a co za tym idzie, zmniejszenie dźwigni finansowej do 1:50 dla klientów detalicznych. Natomiast w przypadku klientów detalicznych, którzy w terminie 24 miesięcy poprzedzających złożenie zlecenia zawarli co najmniej 40 transakcji oraz wyrazili taką chęć, możliwe jest stosowanie dźwigni finansowej do 1:100.
- Nadanie uprawnień KNF do prowadzenia rejestru domen internetowych oraz blokowania domen internetowych firm inwestycyjnych, wykorzystywanych do świadczenia usług finansowych niezgodnie z wymogami regulacyjnymi.
- Zaostrzenie odpowiedzialności karnej za nieuprawnione prowadzenie działalności w zakresie obrotu instrumentami finansowymi w przypadku, gdy następstwem czynu zabronionego jest niekorzystne rozporządzenie mieniem przez poszkodowanego.

Projekt ten obecnie jest na etapie opiniowania.



Zmiany regulacyjne w branży

Polska – ustawa o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw oraz nowe rozporządzenia do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Ustawa ta ma celu implementację do krajowego porządku prawnego unijnych przepisów dotyczących rynków instrumentów finansowych, tj. dyrektywy MiFID II oraz rozporządzenia MiFIR oraz zwiększenie bezpieczeństwa uczestników rynku finansowego i zapewnienie konkurencyjnych warunków działania firm inwestycyjnych.

Nowelizacja wprowadza m.in.:

- Nowe zasady komunikacji z klientem oraz system rejestrowania rozmów telefonicznych lub korespondencji elektronicznej dotyczących zleceń klientów.
- Poszerzenie wymogów informacyjnych, zapewnienie większej transparentności kosztów oraz szereg nowych uprawnień dla nadzorców.
- Reguły dotyczące sprzedaży wiązanej przez podmioty świadczące detaliczne usługi finansowe.
- Zmiany w zakresie outsourcingu oraz uregulowanie zasad obrotu lokatami strukturyzowanymi określonej kategorii.

Ustawa weszła w życie 21 kwietnia 2018 r.

Przepisy ustawowe precyzują nowe rozporządzenia Ministra Finansów:

- (I) w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych; oraz
- (II) w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych.

Rozporządzenia weszły w życie w dniu 23 czerwca 2018 r., jednakże przepisy przejściowe umożliwiają firmom inwestycyjnym dostosowanie się do nowych wymogów w terminie do 21 października 2018 r.



Zmiany regulacyjne w branży

Polska – zakończenie implementacji IV Dyrektywy AML o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu

W dniu 13 lipca 2018 r. weszła w życie ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu z 1 marca 2018 r. przewidująca transpozycję Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/849 z 20 maja 2015 r. w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu, zmieniająca rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 i uchylająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2005/60/WE oraz dyrektywę Komisji 2006/70/WE („ IV Dyrektywy AML”) do polskiego porządku prawnego.

Najważniejsze zmiany wynikające z nowej ustawy to m.in.:

- Wprowadzenie nowych kategorii instytucji obowiązanych, w tym podmiotów świadczących usługi wymiany kryptowalut.
- Rozszerzenie definicji osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne (PEP) o osoby krajowe oraz utworzenie Centralnego Rejestru Beneficjenta Rzeczywistego.
- Wymóg stosowania środków bezpieczeństwa finansowego po rozpoznaniu i ocenie ryzyka prania pieniędzy i finansowania terroryzmu, co implikuje konieczność wprowadzenia procedury dotyczącej identyfikacji i oceny tego ryzyka.
- Obniżenie limitu transakcji dokonywanych w gotówce do 10 tys. EUR w miejsce dotychczasowych 15 tys. EUR.
- Podwyższenie kar za naruszenia przepisów ustawy do równowartości kwoty 5 mln EUR lub w wysokości do 10% obrotu wykazanego w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zamiast dotychczasowych 750 tys. PLN oraz poszerzenie sankcji administracyjnych.
- Skrócenie terminu na raportowanie do GIIF transakcji do 7 dni od dnia jej przeprowadzenia oraz zmiana przepisów dotyczących wstrzymania transakcji, blokowania rachunków oraz kontroli instytucji obowiązanych.

ZAŁĄCZNIKI





ZAŁĄCZNIKI

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. PLN	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
Środki pieniężne własne	499 189	367 096
Środki pieniężne klientów	336 753	378 471
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	116 431	ND ¹
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	ND ¹	127 944
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	ND ¹	147
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	6 619	4 009
Wartości niematerialne	1 344	2 915
Rzeczowe aktywa trwałe	2 712	3 034
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 836	10 497
Inne aktywa	5 501	3 738
Aktywa razem	979 385	897 704
Zobowiązania wobec klientów	424 955	421 400
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	16 459	40 905
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	14 933	10 210
Inne zobowiązania	23 748	24 847
Zobowiązania razem	480 095	497 362
Kapitał własny właścicieli i jednostki dominującej	499 290	400 342
Kapitał własny i zobowiązania razem	979 385	897 704

1) ND – nie dotyczy – pozycje, które nie występują w związku z zasadami wynikającymi z zastosowania MSSF 9 od 1 stycznia 2018 roku.



ZAŁĄCZNIKI cd.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. PLN	I półrocze 2018	I półrocze 2017
Zysk przed opodatkowaniem	122 007	36 799
Amortyzacja	2 254	3 021
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych	(2 796)	4 072
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	-	5 612
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(12 933)	(35 712)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	41 718	(67 321)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	3 555	79 940
Inne zmiany i korekty	(6 282)	(13 556)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	147 523	12 855
Zapłacony podatek dochodowy	(17 876)	(6 299)
Odsetki	-	2
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	129 647	6 558
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	43	3
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	(346)	(3 599)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(303)	(3 596)
Płatności zobowiązań i odsetek z tytułu leasingu	(47)	(79)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-	(37 563)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(47)	(37 642)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	129 297	(34 680)



X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.

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

Relacje inwestorskie:
relacje.inwestorskie@xtb.com

