

ZAŁĄCZNIK DO RAPORTU BIEŻĄCEGO NR 14/2017 Z DNIA 26 KWIETNIA 2017 ROKU

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

w tys. PLN	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2017	31.03.2016
Przychody z działalności operacyjnej razem	58 718	82 765
Koszty działalności operacyjnej razem	(36 565)	(40 464)
Zysk z działalności operacyjnej	22 153	42 301
Zysk netto	10 640	31 859

Wybrane skonsolidowane dane operacyjne (KPI)

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2017	31.03.2016
Nowe rachunki ¹	13 280	6 438
Średnia liczba aktywnych rachunków ²	20 408	16 087
Rachunki razem	169 031	132 170
Depozyty netto (w tys. PLN) ³	107 786	108 066
Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek (w tys. PLN) ⁴	2,9	5,1
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁵	540 082	533 201
Rentowność na lota (w PLN) ⁶	109	155

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.

Komentarz Zarządu do wstępnych wyników

XTB odnotowała 10,6 mln zł skonsolidowanego zysku netto w I kwartale 2017 r. wobec 31,9 mln zł rok wcześniej. Zysk operacyjny wyniósł 22,2 mln zł wobec 42,3 mln zł w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

Wynik netto I kwartału 2017 r. ukształtowany został głównie przez następujące czynniki:

- spadek przychodów wynikający z niższej rentowności na lota – duża zmienność przychodów w krótkim okresie czasu, jakim jest kwartał, jest zjawiskiem typowym dla modelu biznesowego XTB;
- poprawa efektywności kosztowej przejawiająca się spadkiem kosztów działalności operacyjnej przy jednoczesnym wzroście liczby rachunków oraz liczby aktywnych rachunków;
- wystąpieniem ujemnych różnic kursowych (koszty finansowe) w kwocie 12,6 mln zł (I kwartał 2016: 4,3 mln zł) będących następstwem umocnienia się złotówki względem innych walut.

Przychody

Przychody z działalności operacyjnej sięgnęły w I kwartale br. 58,7 mln zł wobec 82,8 mln zł rok wcześniej. Od strony strukturalnej ukształtowane one zostały z jednej strony przez większą aktywność tradingową klientów przejawiającą się wzrostem wolumenu obrotu liczonego w lotach, z drugiej zaś strony spadkiem rentowności na lota.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY				
	31.03.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	58 718	93 959	42 802	31 050	82 765
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	540 082	488 660	468 686	525 108	533 201
Rentowność na lota (w PLN) ²	109	192	91	59	155

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.

Jednym z czynników wpływających na wzrost obrotu w lotach, obok czynników zewnętrznych, na które Grupa nie ma wpływu, była konsekwentnie rozbudowywana przez Zarząd XTb baza klientów, w szczególności poprzez dalszą penetrację rynków już istniejących. Analogicznie jak w poprzednich okresach, z kwartału na kwartał rosła liczba nowych rachunków oraz średnia liczba aktywnych rachunków.

	OKRES ZAKOŃCZONY				
	31.03.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016
Nowe rachunki ¹	13 280	9 624	8 060	7 178	6 438
Średnia liczba aktywnych rachunków ²	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 3 miesięcy 2017 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2016 roku.

Spadek rentowności na lata wynika z charakterystyki modelu biznesowego Grupy XTb, w którą wpisana jest duża zmienność przychodów w krótkim okresie czasu. Powoduje to, że rentowność na lata w poszczególnych kwartałach może podlegać istotnym wahaniom. Widać to dobrze na przykładzie wyników za 2016 rok. Im dłuższy horyzont analizy (np. rok obrotowy), tym bardziej stabilne są wyniki.

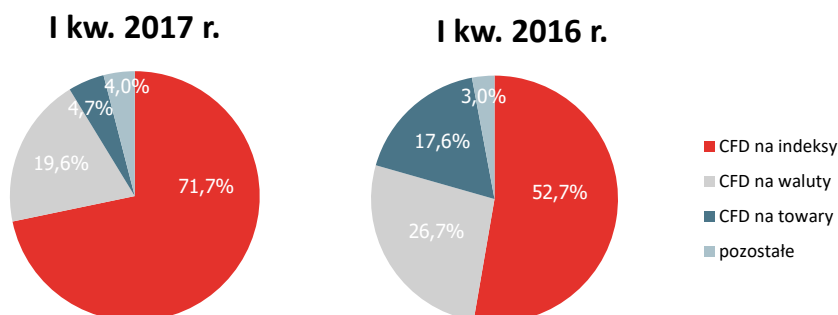
	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Rentowność na lata (w PLN) ¹	124	116	103	111

¹) Przychody z działalności operacyjnej razem podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.

Osiągniętą w I kwartale 2017 r. rentowność na lata równą 109 zł można uznać za zbliżoną swoim poziomem do historycznych rentowności rocznych.

Z punktu widzenia struktury przychodów wg klas instrumentów szczególnie atrakcyjne okazały się w I kwartale 2017 r. instrumenty CFD oparte na indeksach akcji. Najistotniejsze z nich to instrumenty CFD oparte na indeksach akcji niemieckich i amerykańskich (DE30, US500, US30, US100).

w tys. PLN	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY				
	31.03.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016
CFD na indeksy	43 249	26 977	27 111	19 820	43 848
CFD na waluty	11 782	39 500	3 742	5 932	22 211
CFD na towary	2 831	27 022	11 609	4 756	14 682
CFD na akcje	471	510	389	259	296
CFD na obligacje	(123)	(235)	113	371	867
Instrumenty pochodne CFD razem	58 210	93 774	42 964	31 138	81 904
Instrumenty pochodne opcyjne	2 082	1 980	1 114	961	1 277
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	60 292	95 754	44 078	32 099	83 181
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(797)	(768)	(663)	(1 213)	(887)
Provizje wypłacane brokerom współpracującym	(1 845)	(2 358)	(1 921)	(1 257)	(829)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	57 650	92 628	41 494	29 629	81 465



W I kwartale br. rynki kontynuowały trendy wzrostowe zapoczątkowane pod koniec 2016 roku, lecz już nie tak silne jak w IV kwartale 2016 r. Zakres ruchu CFD na DE30 (instrument oparty na niemieckim indeksie DAX) wyniósł w I kwartale 2017 r. około 8%, w porównaniu do około 15% w IV kwartale 2016 r. Jak widać skala ruchu była znacząco niższa, co przełożyło się na procentowy spadek przychodów w I kwartale 2017 r.

Znaczącą część przychodów Grupy stanowiły także transakcje zawierane na instrumentach bazujących na tureckiej lirze. Związane to było z kontynuacją osłabiania się waluty do rekordowych poziomów, szczególnie w styczniu 2017 r. Ważne okazały się także obroty na parach z TRY, które wzrosły o 136% i 218% w stosunku do poprzedniego i I kwartału 2016 r. odpowiednio. Tak gwałtowny wzrost obrotu miał miejsce jeszcze przed wprowadzeniem nowych regulacji w Turcji 10 lutego 2017 r.

Pierwszą dziesiątkę najbardziej dochodowych instrumentów uzupełniają EURUSD, GBPUSD, AUDUSD oraz VOLX (instrument oparty na indeksie zmienności). Pary walutowe z USD pokazały lekką korektę w stosunku do silnego umocnienia wartości pod koniec 2016 roku. Nie były to ruchy jednak tak silne jak w I i IV kwartale 2016 r., gdy zakres ruchu cen na instrumencie EURUSD wyniósł około 7%. W I kwartale 2017 r. zakres ten równy był niecałe 5%, co przełożyło się na spadek przychodów na EURUSD o około 80% w porównaniu do dwóch poprzednio omawianych kwartałów.

Koszty

Koszty działalności operacyjnej w I kwartale 2017 r. ukształtowały się na poziomie 36,6 mln zł, co oznacza spadek o 3,9 mln zł, tj. blisko 10% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

w tys. PLN	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY				
	31.03.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	18 425	17 156	16 174	16 259	22 275
Marketing	7 175	8 997	8 041	24 310	7 990
Pozostałe usługi obce	4 351	5 509	4 295	6 856	3 960
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	1 912	2 257	1 960	2 093	2 388
Amortyzacja	1 330	1 319	1 327	1 388	1 389
Podatki i opłaty	1 019	689	1 018	577	313
Koszty prowizji	1 499	939	932	1 202	1 109
Pozostałe koszty	854	2 023	631	2 045	1 040
Koszty działalności operacyjnej razem	36 565	38 889	34 378	54 730	40 464

Na spadek kosztów operacyjnych złożyły się niższe o 3,9 mln zł r/r koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych wynikające z: 1) mniejszych o 2,7 mln zł kosztów zmiennych składników wynagrodzeń (bonusy); 2) spadku średniego zatrudnienia w Grupie z 406 na 387 osób r/r, co przełożyło się na łączne oszczędności w kwocie 1,2 mln zł.

Zarząd przewiduje, że w 2017 r. koszty działalności operacyjnej razem będą niższe niż w 2016 r. W ujęciu kwartalnym mogą one kształtować się na poziomie porównywalnym do tych z I czy IV kwartału 2016 r. Spadek ten powinien wynikać głównie z niższych kosztów marketingu. Ostateczny poziom kosztów działalności operacyjnej razem 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.

Ujemne różnice kursowe

Grupa XTB prowadzi działalność na rynkach międzynarodowych z czym wiąże się posiadanie środków pieniężnych w różnych walutach. Powoduje to występowanie w okresach sprawozdawczych różnic kursowych, dodatnich i ujemnych. W związku z istotnym umocnieniem się złotego w I kwartale 2017 r. Grupa odnotowała ujemne różnice kursowe (koszty finansowe) w kwocie 12,6 mln zł (I kwartał 2016 r.: 4,3 mln zł).

Plany Zarządu

Plany Zarządu na najbliższe okresy zakładają przyśpieszenie rozwoju Spółki w szczególności poprzez rozbudowę bazy klienckiej, dalszą penetrację istniejących rynków oraz przyśpieszenie ekspansji geograficznej na rynki Ameryki Łacińskiej.

XTB zamierza aktywnie uczestniczyć w procesie konsolidacji branży na szczeblu krajowym, jak i międzynarodowym. Jesteśmy świadkiem postępujących zmian regulacyjnych w branży, które w perspektywie czasu mogą zmienić jej oblicze. Część konkurentów podjęło decyzje o wycofaniu się z rynku ze względu na presję jaką na ich wyniki wywarło wprowadzenie dodatkowych obostrzeń i barier prawnych. Dotyczyło to zwłaszcza podmiotów o niezbyt ugruntowanej pozycji na rynku. Zarząd XTB upatruje w tym szansę na konsolidację rynku. Sytuacja ta stwarza dla XTB możliwości rozwoju i zwiększenia liczby nowych rachunków.