

WYNIKI ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU

8 LISTOPAD 2019



AGENDA

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

DANE

FINANSOWE





DANE FINANSOWE

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

w tys. PLN	III kwartał 2019	III kwartał 2018	Zmiana	I-III kwartał 2019	I-III kwartał 2018	Zmiana
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	59 792	46 014	13 778	145 229	240 330	(95 101)
Pozostałe przychody	1 160	1 564	(404)	4 504	5 185	(681)
Przychody z działalności operacyjnej razem	60 952	47 578	13 374	149 733	245 515	(95 782)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(21 368)	(19 681)	1 687	(61 898)	(58 797)	(3 101)
Marketing	(8 735)	(8 669)	66	(27 494)	(25 444)	(2 050)
Amortyzacja	(1 795)	(883)	912	(5 033)	(3 137)	(1 896)
Pozostałe koszty operacyjne	(11 082)	(19 604)	(8 522)	(32 143)	(44 252)	(12 109)
Koszty operacyjne razem	(42 980)	(48 837)	(5 857)	(126 568)	(131 630)	(5 062)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	17 972	(1 259)	19 231	23 165	113 885	(90 720)
Przychody finansowe	2 408	(1 062)	3 470	5 640	9 257	(3 617)
Koszty finansowe	860	733	127	(452)	(2 723)	2 271
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	21 240	(1 588)	22 828	28 353	120 419	(92 066)
Podatek dochodowy	(5 733)	(1 316)	4 417	(7 690)	(22 921)	(15 231)
Zysk (strata) netto	15 507	(2 904)	18 411	20 663	97 498	(76 835)

w tys. PLN	30.09.2019	31.12.2018	Zmiana	30.09.2018
Środki pieniężne własne	436 800	467 987	(31 187)	504 660
Kapitał własny	456 671	455 156	1 515	489 072
Łączny współczynnik kapitałowy Spółki (%)	11,3	20,0	(8,7)	17,3
Łączny współczynnik kapitałowy Grupy (%)	10,8	19,1	(8,3)	16,0



Skonsolidowane wyniki finansowe i operacyjne w ujęciu kwartalnym

w tys. PLN	III kw. 2019	II kw. 2019	I kw. 2019	IV kw. 2018	III kw. 2018	II kw. 2018	I kw. 2018	IV kw. 2017
Przychody z działalności operacyjnej razem	60 952	47 891	40 890	42 786	47 578	84 200	113 737	75 460
Koszty działalności operacyjnej razem	(42 980)	(42 490)	(41 098)	(40 862)	(48 837)	(41 750)	(41 043)	(38 234)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 972	5 401	(208)	1 924	(1 259)	42 450	72 694	37 226
Zysk (strata) netto	15 507	4 393	763	3 973	(2 904)	40 915	59 487	32 273

	III kw. 2019	II kw. 2019	I kw. 2019	IV kw. 2018	III kw. 2018	II kw. 2018	I kw. 2018	IV kw. 2017
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	60 952	47 891	40 890	42 786	47 578	84 200	113 737	75 460
Obrót instrumentami pochodnymi w lotach	423 333	385 317	394 421	458 869	345 118	616 082	675 344	618 893
Rentowność na lota (w PLN)	144	124	104	93	138	137	168	122

W III kwartale 2019 r. przychody wzrosły o 28,1% wobec III kwartału 2018 r., tj. 13,4 mln zł z 47,6 mln zł na 61,0 mln zł. Do wzrostu tego przyczyniły się:

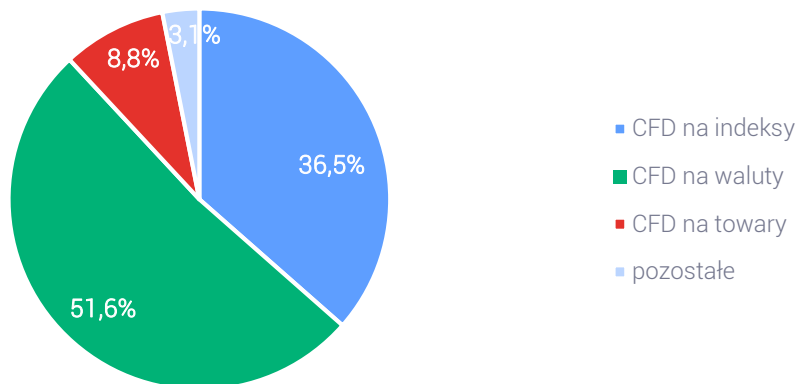
- wzrost o 78,2 tys. lotów (z 345,1 tys. lotów na 423,3 tys. lotów);
- wyższa rentowność jednostkowa lota – wzrost o 6 zł (z 138 na 144 zł).

Wynik z operacji na instrumentach finansowych wg klas

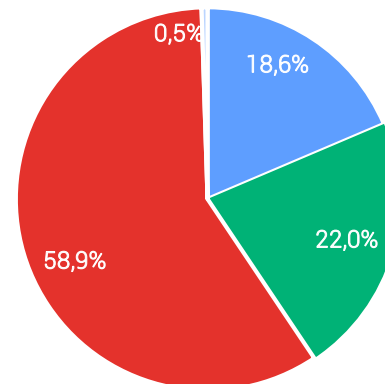
w tys. PLN	III kwartał 2019	III kwartał 2018	Zmiana	I-III kwartał 2019	I-III kwartał 2018	Zmiana
CFD na indeksy	21 937	8 786	13 151	94 532	109 014	(14 482)
CFD na waluty	31 125	10 445	20 680	36 461	68 066	(31 605)
CFD na towary	5 256	27 865	(22 609)	11 206	60 183	(48 977)
CFD na akcje	1 207	187	1 020	2 369	2 455	(86)
CFD na obligacje	404	(5)	409	1 067	317	750
Instrumenty pochodne CFD razem	59 929	47 278	12 651	145 635	240 035	(94 400)
Instrumenty pochodne opcyjne	-	-	-	-	3 947	(3 947)
Akcje i pochodne instrumenty giełdowe	268	46	222	668	12	656
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	60 197	47 324	12 873	146 303	243 994	(97 691)
Bonusy i rabaty wypłacone klientom	(61)	(1 049)	(988)	(150)	(2 631)	(2 481)
Prowizje wypłacone brokerom współpracującym	(344)	(261)	83	(924)	(1 033)	(109)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	59 792	46 014	13 778	145 229	240 330	(95 101)

Wynik z operacji na instrumentach finansowych wg klas

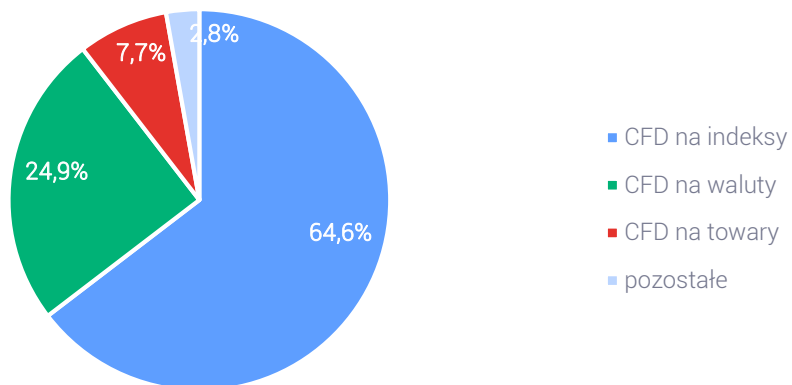
Przychody wg klas instrumentów
III kwartał 2019



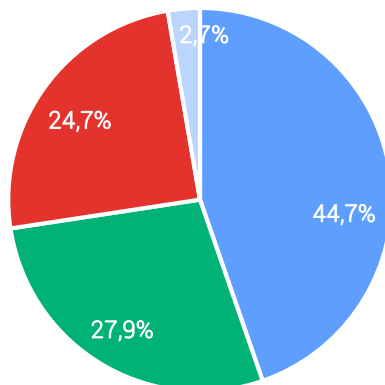
Przychody wg klas instrumentów
III kwartał 2018



Przychody wg klas instrumentów
I-III kwartał 2019



Przychody wg klas instrumentów
I-III kwartał 2018





Przychody w ujęciu geograficznym oraz segmenty działalności

w tys. PLN	III kwartał 2019	III kwartał 2018	Zmiana	I-III kwartał 2019	I-III kwartał 2018	Zmiana
Europa Środkowo - Wschodnia	34 252	27 976	6 276	78 955	132 694	(53 739)
- w tym Polska	25 211	18 265	6 946	61 423	82 264	(20 841)
Europa Zachodnia	22 934	14 295	8 639	59 870	97 428	(37 558)
- w tym Hiszpania	11 247	5 946	5 301	32 434	35 671	(3 237)
Ameryka Łacińska	3 766	5 307	(1 541)	10 908	15 393	(4 485)
Przychody z działalności operacyjne razem	60 952	47 578	13 374	149 733	245 515	(95 782)

- Dywersyfikacja przychodów w ujęciu geograficznym:
 - Polska: 41,0% (I-III kwartał 2018 r.: 33,5%) oraz Hiszpania: 21,7% (I-III kwartał 2018 r.: 14,5%).
 - Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów nie przekracza 15%.

w tys. PLN	III kwartał 2019	III kwartał 2018	Zmiana	I-III kwartał 2019	I-III kwartał 2018	Zmiana
Działalność detaliczna	60 161	43 187	16 974	138 312	230 131	(91 819)
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	791	4 391	(3 600)	11 421	15 384	(3 963)
Przychody z działalności operacyjne razem	60 952	47 578	13 374	149 733	245 515	(95 782)

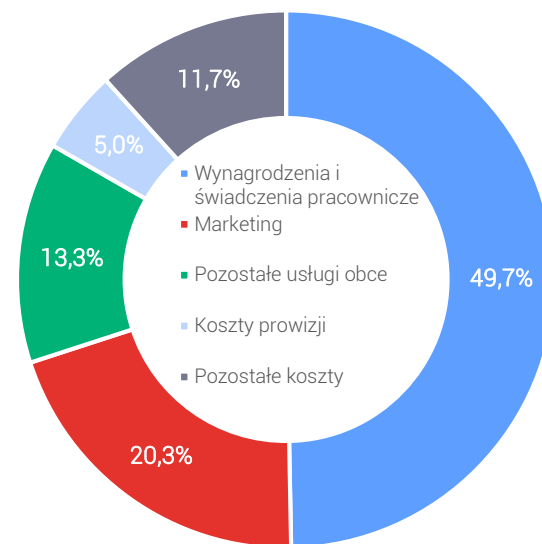
Koszty działalności operacyjnej wg rodzaju

w tys. PLN	III kwartał 2019	III kwartał 2018	Zmiana	I-III kwartał 2019	I-III kwartał 2018	Zmiana
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	21 368	19 681	1 687	61 898	58 797	3 101
Marketing	8 735	8 669	66	27 494	25 444	2 050
Pozostałe usługi obce	5 737	5 605	132	17 098	18 334	(1 236)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	884	1 946	(1 062)	2 416	5 861	(3 445)
Amortyzacja	1 795	883	912	5 033	3 137	1 896
Podatki i opłaty	551	912	(361)	2 081	1 835	246
Koszty prowizji	2 143	1 609	534	6 047	5 643	404
Pozostałe koszty	1 767	9 532	(7 765)	4 501	12 579	(8 078)
Koszty działalności operacyjnej razem	42 980	48 837	(5 857)	126 568	131 630	(5 062)

Struktura kosztów działalności operacyjnej za III kwartał 2019

Koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2019 r. ukształtowały się na poziomie 43,0 mln zł i były niższe o 5,9 mln zł w odniesieniu do analogicznego okresu rok wcześniej. Najistotniejsze zmiany r/r wystąpiły w:

- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 1,7 mln zł związany z nowym zatrudnieniem oraz wypłaconymi odprawami;
- kosztach utrzymania i wynajmu budynków, spadek o 1,1 mln zł i tym samym wzrost kosztów amortyzacji o 0,9 mln zł, głównie za sprawą zmiany ujęcia kosztów czynszu najmu powierzchni biurowej od 2019 roku, w związku z wejściem w życie MSSF 16 Leasing;
- pozostałych kosztach, spadek o 7,8 mln zł w następstwie zdarzenia jednorazowego w III kwartale 2018 r., jakim było nałożenie kary administracyjnej przez KNF w wysokości 9,9 mln zł.

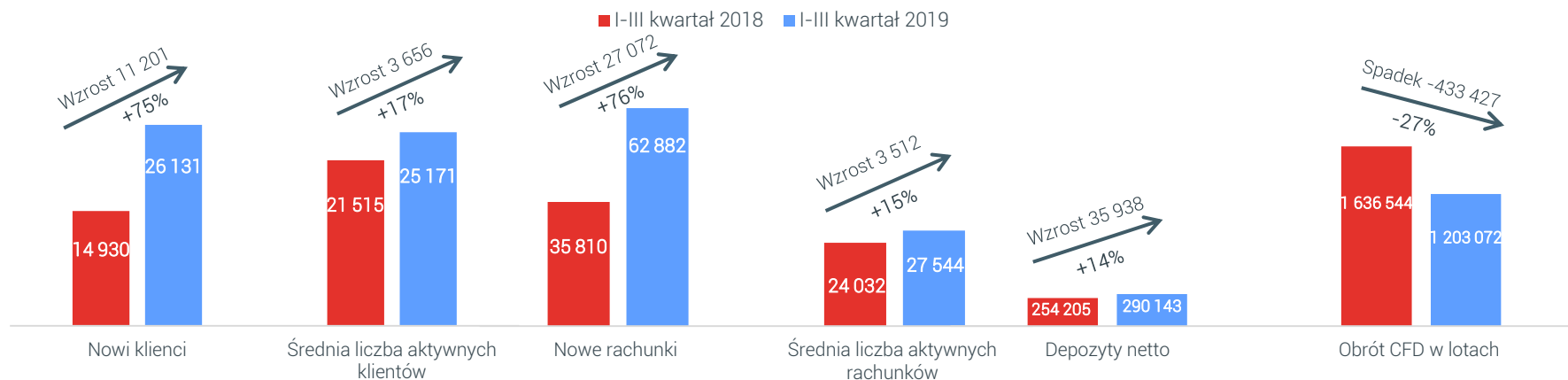


DANE OPERACYJNE



DANE OPERACYJNE

Kluczowe wskaźniki efektywności



	III kw. 2019	II kw. 2019	I kw. 2019	IV kw. 2018	III kw. 2018	II kw. 2018	I kw. 2018	IV kw. 2017
Nowi klienci	10 042	9 246	6 843	5 742	4 884	4 734	5 312	6 582
Średnia liczba aktywnych klientów ¹	25 171	23 688	22 245	21 279	21 515	22 135	22 317	18 667
Klienci razem	139 949	128 266	122 645	116 517	111 401	107 214	103 907	105 662
Nowe rachunki	24 424	22 215	16 243	13 930	11 758	11 321	12 731	16 530
Średnia liczba aktywnych rachunków ¹	27 544	25 932	24 386	23 656	24 032	24 918	25 279	21 088
Rachunki razem	297 981	274 867	253 978	238 980	225 784	215 237	205 997	204 064
Depozyty netto (w tys. PLN)	95 259	102 564	92 320	78 702	75 619	91 617	86 969	84 911
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ²	2,2	3,7	1,8	13,5	11,4	8,9	5,1	14,7
Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek (w tys. PLN) ²	2,0	3,4	1,7	12,2	10,2	7,9	4,5	13,0
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach	423 333	385 318	394 421	458 869	345 118	616 082	675 344	618 893
Rentowność na lota (w PLN)	144	124	104	93	138	137	168	122

1) Średnia kwartalna liczba rachunków/klientów odpowiednio za okres 9, 6 i 3 miesięcy 2019 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2018 roku oraz 12 miesięcy 2017 roku.

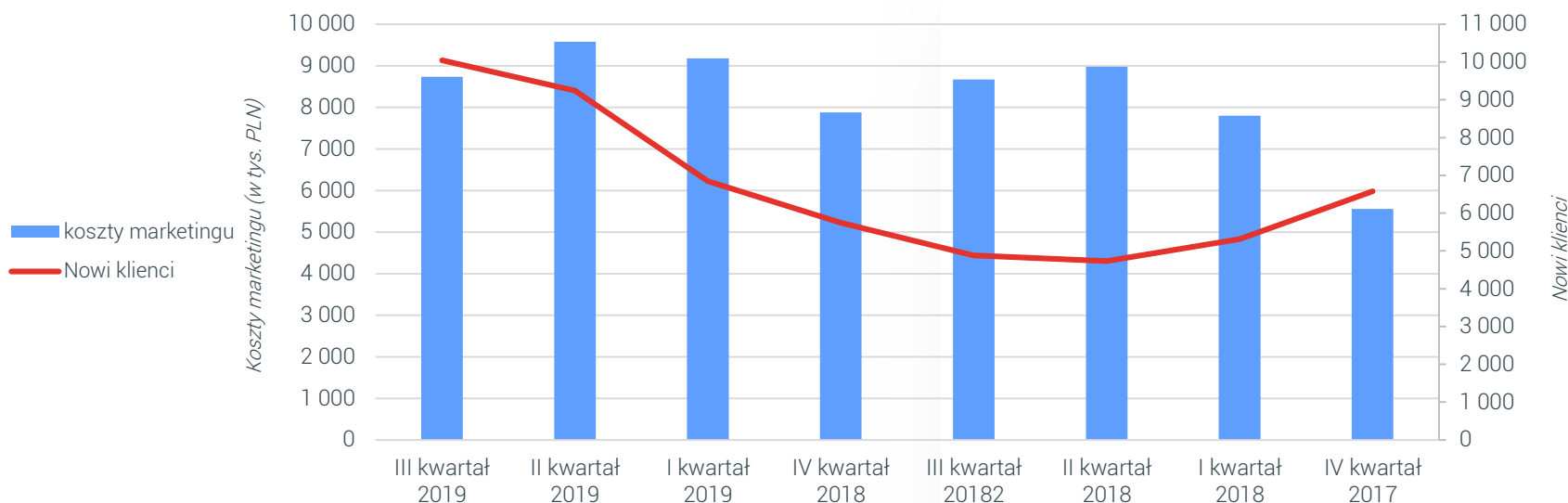
2) Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta/aktywny rachunek odpowiednio za okres 9, 6 i 3 miesięcy 2019 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2018 roku oraz 12 miesięcy 2017 roku.

DANE OPERACYJNE cd.

Koszty marketingu a nowi klienci

	III kw. 2019	II kw. 2019	I kw. 2019	IV kw. 2018	III kw. 2018	II kw. 2018	I kw. 2018	IV kw. 2017
Koszty działalności operacyjnej razem (w tys. PLN), w tym:	42 980	42 490	41 098	40 862	48 837	41 750	41 043	38 234
- Marketing (w tys. PLN)	8 735	9 581	9 178	7 878	8 669	8 976	7 799	5 558
Nowi klienci	10 042	9 246	6 843	5 742	4 884	4 734	5 312	6 582

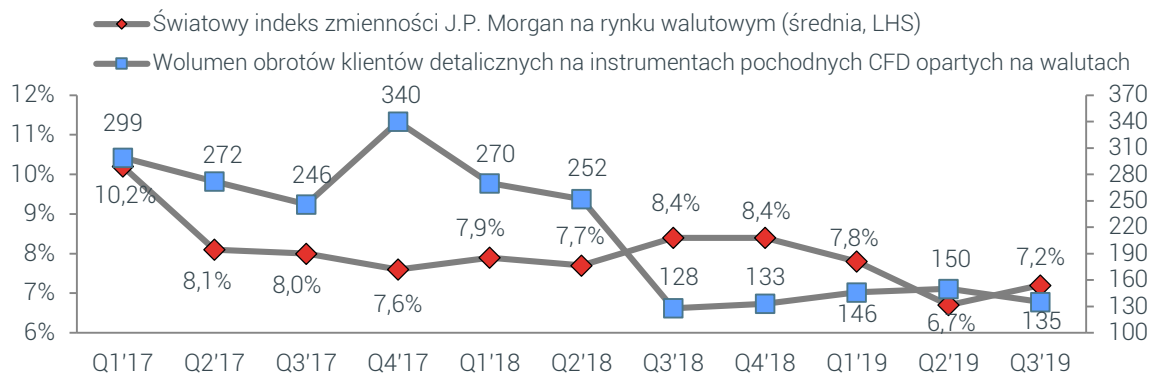
- W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej nieznacznie wzrosły o 0,5 mln zł głównie za sprawą wyższych o 0,6 mln zł kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych.



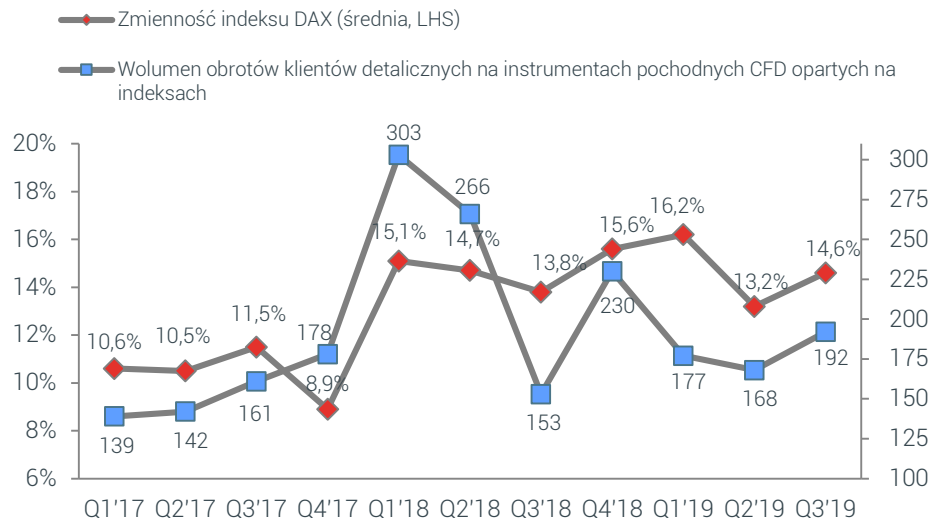
OTOCZENIE RYNKOWE



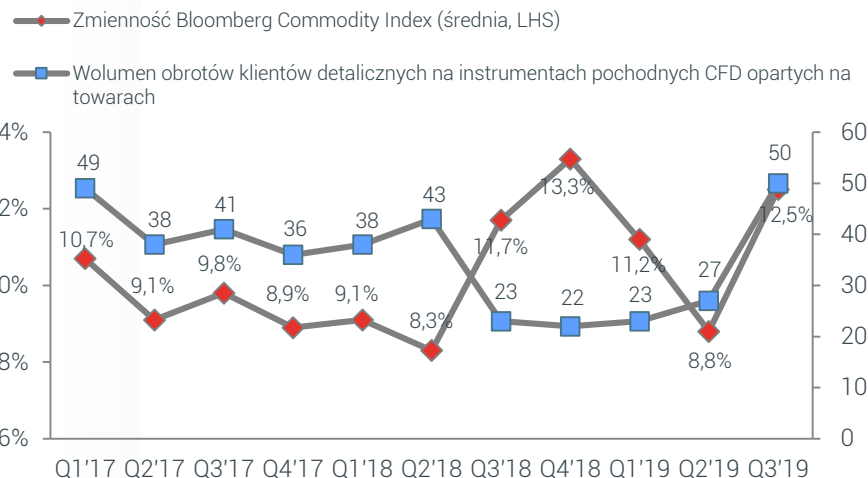
Zmienność na rynku walutowym



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”)

Ogłoszone 27 marca 2018 r. przez ESMA środki interwencji produktowej zaczęły obowiązywać począwszy od 1 sierpnia 2018 r. w stosunku do kontraktów CFD i 2 lipca 2018 r. dla opcji binarynych i obowiązywały do 1 sierpnia 2019 r.

■ Środki dotyczące kontraktów CFD w interwencji ESMA miały postać:

- ograniczenia dźwigni finansowej przy otwarciu pozycji przez klienta detalicznego między 30:1 a 2:1, co podlega zmianie zgodnie ze zmiennością instrumentu bazowego: (I) 30:1 w przypadku głównych par walut, (II) 20:1 w przypadku par walut innych niż główne, złota i głównych indeksów, (III) 10:1 w przypadku towarów innych niż złoto i indeksów giełdowych innych niż główne, (IV) 5:1 w przypadku indywidualnych akcji i innych wartości referencyjnych, (V) 2:1 w przypadku kryptowalut;
- ujednolicenia dla wszystkich firm inwestycyjnych poziomu stop out do 50%;
- ochrony przed ujemnym saldem dla każdego rachunku;
- ograniczenia w zakresie płatności oferowanych przy transakcjach CFD;
- wprowadzenia standardowego ostrzeżenia o ryzyku.

■ Środek dotyczący opcji binarynych miał postać zakazu wprowadzania opcji binarynych do obrotu, dystrybucji lub sprzedaży inwestorom detalicznym.

W sierpniu 2018 r. ESMA dokonała przeglądu środka interwencji produktowej dotyczącego opcji binarynych, w efekcie którego 24 sierpnia 2018 r. ogłosiła pierwszą decyzję o przedłużeniu jego obowiązywania od 2 października 2018 r. na kolejny, trzymiesięczny okres. Następnie 28 września 2018 r. ESMA ogłosiła decyzję o kolejnym przedłużeniu od 1 listopada 2018 r. na dalsze, trzy miesiące. Kolejne decyzje o przedłużeniu interwencji produktowej zostały wydane odpowiednio 23 stycznia 2019 r. - na okres od 1 lutego 2019 r. na kolejne trzy miesiące, tj. od 1 lutego 2019 r. oraz 17 kwietnia 2019 r. - na kolejne trzy miesiące, tj. od 1 maja 2019 r. do 1 sierpnia 2019 r. Po 1 sierpnia 2019 r., tj. po zakończeniu obowiązywania ostatniej decyzji ESMA, środki interwencji produktowej tożsame z dotychczasowymi zasadami określonymi w poprzednich decyzjach zostały wprowadzone przez odpowiednich regulatorów na rynkach lokalnych krajów Unii Europejskiej. Odmienne od dotychczas obowiązujących środki interwencji zostały wprowadzone na Cyprze oraz, o czym mowa w kolejnych slajdach, w Polsce. Na Cyprze, w przypadku klientów należących do rynku docelowego ograniczenia są mniejsze aniżeli w interwencjach produktowych ESMA, natomiast w przypadku *grey market* zastrzeżono ograniczenia.



OTOCZENIE REGULACYJNE cd.



Zmiany regulacyjne w branży

Interwencja produktowa Komisji Nadzoru Finansowego – założenia

1 sierpnia 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję w sprawie wprowadzenia dodatkowych wymogów przy oferowaniu klientom detalicznym kontraktów CFD oraz wprowadzenia nowego statusu doświadczonego klienta detalicznego, któremu oferować można CFD z wyższym poziomem dźwigni finansowej przy równoczesnym stosowaniu pozostałych ograniczeń.

Założenia Interwencji produktowej KNF:

- Zakaz wprowadzania do obrotu polegającego na upowszechnianiu, kierowaniu do klientów detalicznych lub potencjalnych klientów detalicznych informacji, reklamowaniu lub promowaniu, oraz dystrybucji lub sprzedaży klientom detalicznym kontraktów na różnicę za wyjątkiem przypadku, gdy łącznie spełnione są następujące warunki:
 - firma inwestycyjna wymaga, aby klient detaliczny wniósł początkowy depozyt zabezpieczający, przez który należy rozumieć każdą wpłatę w celu zawarcia kontraktu CFD, z wyłączeniem prowizji, opłat transakcyjnych i wszelkich innych powiązanych kosztów, o wartości procentowej określonej w Interwencji produktowej KNF;
 - firma inwestycyjna zapewnia klientowi detalicznemu ochronę przez przymusowe zamknięcie pozycji na rachunku klienta detalicznego (tzw. stop-out) następujące, gdy poziom zabezpieczenia osiągnie poziom 50%;
 - firma inwestycyjna zapewnia klientowi detalicznemu ochronę przed ujemnym saldem, przez którą należy rozumieć ograniczenie łącznych zobowiązań klienta detalicznego w odniesieniu do wszystkich pozycji CFD związanych z rachunkiem transakcyjnym CFD u dostawcy kontraktu CFD do wysokości środków na tym rachunku;
 - firma inwestycyjna nie przekazuje bezpośrednio lub pośrednio klientowi detalicznemu żadnej płatności, korzyści pieniężnej lub jakiegokolwiek wykluczonej korzyści niepieniężnej w związku z wprowadzaniem do obrotu, dystrybucją lub sprzedażą CFD, poza zrealizowanymi zyskami z dostarczonych CFD, przy czym przez wykluczoną korzyść niepieniężną należy rozumieć każdą korzyść niepieniężną poza narzędziami informacyjno-badawczymi w zakresie, w jakim dotyczą CFD;
 - informacje reklamowe lub promocyjne, w tym korespondencja lub komunikaty, upowszechniane lub kierowane do klienta detalicznego lub potencjalnego klienta detalicznego bezpośrednio lub pośrednio przez firmę inwestycyjną, w związku z wprowadzaniem do obrotu, dystrybucją lub sprzedażą CFD, zawierają odpowiednie ostrzeżenie o ryzyku.
- wprowadzenie statusu klienta detalicznego doświadczonego.



OTOCZENIE REGULACYJNE cd.



Zmiany regulacyjne w branży

Interwencja produktowa Komisji Nadzoru Finansowego – statut klienta detalicznego doświadczonego

Klienci detaliczni firmy inwestycyjnej, którzy mają już odpowiednie doświadczenie oraz świadomość ryzyka inwestycyjnego mają możliwość złożenia pisemnego wniosku o nadanie statusu klienta detalicznego doświadczonego.

W celu uzyskania statusu klienta detalicznego doświadczonego, należy spełniać łącznie dwa warunki:

- Klient detaliczny zawarł w ciągu 24 miesięcy:
 - transakcje otwarcia w zakresie CFD o wartości nominalnej stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 50.000 euro* każda, z częstotliwością co najmniej 10 transakcji otwarcia na kwartał w ciągu czterech kwartałów lub
 - transakcje otwarcia w zakresie CFD o wartości nominalnej stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 10.000 euro* każda, z częstotliwością co najmniej 50 transakcji otwarcia na kwartał w ciągu czterech kwartałów lub
 - transakcje otwarcia w zakresie CFD o wartości nominalnej łącznie stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 2.000.000 euro*, przy czym klient zawarł co najmniej 40 transakcji otwarcia na kwartał w ciągu czterech kwartałów.
- Klient detaliczny posiada odpowiednią wiedzę dotyczącą instrumentów pochodnych, w tym CFD, popartą:
 - uzyskaniem odpowiednich certyfikatów zawodowych, w szczególności: Doradcy Inwestycyjnego, Maklera Papierów Wartościowych, Chartered Financial Analyst, Financial Risk Manager, Professional Risk Manager, ACI Dealing Certificate, ACI Diploma, lub odpowiednim wykształceniem kierunkowym lub
 - odbyciem minimum 50 godzin szkoleń dotyczących instrumentów pochodnych, w tym CFD, potwierdzonych uzyskaniem stosownych certyfikatów lub potwierdzeń wydanych na podstawie weryfikacji wiedzy przez właściwe podmioty przeprowadzające szkolenia, w okresie ostatnich 12 miesięcy lub
 - potwierdzeniem, że klient ten wykonuje lub wykonywał czynności albo pracuje lub pracował na podstawie umowy o pracę lub innego stosunku umownego stanowiącego podstawę sprawowania funkcji, przez co najmniej rok na stanowisku, które wymaga wiedzy zawodowej dotyczącej zawierania transakcji w zakresie CFD lub innych instrumentów pochodnych.

**) równowartość kwot wyrażonych w euro jest ustalana przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu poprzedzającym datę złożenia wniosku przez klienta detalicznego, w którym kurs ten został ogłoszony.*



OTOCZENIE REGULACYJNE cd.



Zmiany regulacyjne w branży

Status Doświadczonego Klient Detalicznego w XTB

W celu zapewnienia klientom detalicznym XTB możliwości spełnienia warunku posiadania odpowiedniego poziomu wiedzy dotyczącej instrumentów pochodnych, potwierdzonego certyfikatem i niezbędnego do złożenia wniosku o nadanie statusu klienta detalicznego doświadczonego, XTB wprowadziło na platformie transakcyjnej xStation nową wersję sekcji EDUKACJA, w której klienci mają możliwość zapoznania się z ponad 50 godzinami materiałów edukacyjnych przygotowanych przez ekspertów XTB, a następnie przystąpienia do testu weryfikującego poziom ich wiedzy i po uzyskaniu pozytywnego wyniku, odebrania Certyfikatu XTB.

XTB opracowało i wprowadziło rozwiązania technologiczne zgodne z obowiązującym od dnia 14 października 2019 r. Standardem weryfikacji klienta doświadczonego (SWKD) przygotowanym przez Izbę Domów Maklerskich na potrzeby jednolitej weryfikacji wiedzy klienta doświadczonego dotyczącej rynku instrumentów CFD, określającym:

- bazę wiedzy egzaminacyjnej, składającą się z 180 pytań ujętych w pięciu blokach tematycznych;
- zasady i logikę przeprowadzania testu weryfikującego poziom wiedzy klienta, składającego się z zestawu 40 pytań wybranych losowo z bazy wiedzy egzaminacyjnej, na którego rozwiązanie klient ma 60 minut i musi uzyskać z niego wynik pozytywny ustalony na poziomie 65% (26 punktów);
- warunki, jakie powinien spełniać certyfikat wydawany klientowi po pozytywnym zakończeniu szkolenia edukacyjnego.



OTOCZENIE REGULACYJNE cd.

Zmiany regulacyjne w branży

Interwencja produktowa Komisji Nadzoru Finansowego



Maksymalna wysokość dźwigni finansowej po wprowadzeniu Interwencji produktowej KNF wynosi dla klientów detalicznych nieposiadających statusu klienta doświadczonego:	
30:1	Dla CFD, w których instrumentem bazowym jest para walutowa składająca się z dwóch następujących walut: EUR, USD, JPY, CAD, GBP, CHF.
20:1	Dla CFD, w których instrumentem bazowym są: ➤ główne indeksy akcyjnej (FTSE, CAC, DAX, DJIA, S&P, NASDAQ, Nikkei, ASX, EURO STOXX); ➤ złoto; ➤ para walutowa, w której co najmniej jedna waluta jest inna niż EUR, USD, JPY, CAD, GBP lub CHF.
10:1	Dla CFD, w których instrumentem bazowym są towary inne niż złoto (np. ropa) oraz indeksy giełdowe inne niż FTSE, CAC, DAX, DJIA, S&P, NASDAQ, Nikkei, ASX lub EURO STOXX.
5:1	Dla CFD, w których instrumentem bazowym są akcje lub inne nie wymienione w tabeli instrumenty bazowe.
2:1	Dla CFD, w których instrumentem bazowym są kryptowaluty (np. bitcoin).



OTOCZENIE REGULACYJNE cd.

Zmiany regulacyjne w branży

Interwencja produktowa Komisji Nadzoru Finansowego

Maksymalna wysokość dźwigni finansowej po wprowadzeniu Interwencji produktowej KNF wynosi dla klientów detalicznych posiadających statusu klienta doświadczonego:	
100:1	Dla CFD, gdy instrumentem bazowym jest: ➤ para walutowa; ➤ jeden z następujących indeksów akcyjnych: ○ Financial Times Stock Exchange 100 (FTSE 100); ○ Cotation Assistée en Continu 40 (CAC 40); ○ Deutsche Boerse AG German Stock Index 30 (DAX30); ○ Dow Jones Industrial Average (DJIA); ○ Standard & Poors 500 (S&P 500); ○ NASDAQ Composite Index (NASDAQ); ○ NASDAQ 100 Index (NASDAQ 100); ○ Nikkei Index (Nikkei 225); ○ Standard & Poors / Australian Securities Exchange 200 (ASX 200); ○ EURO STOXX 50 Index (EURO STOXX 50); ➤ złoto.
10:1	Dla CFD, w których instrumentem bazowym są towary inne niż złoto (np. ropa) oraz indeksy giełdowe inne niż FTSE, CAC, DAX, DJIA, S&P, NASDAQ, Nikkei, ASX lub EURO STOXX.
5:1	dla CFD, w których instrumentem bazowym są akcje lub inne nie wymienione w tabeli instrumenty bazowe.
2:1	Dla CFD, w których instrumentem bazowym są kryptowaluty (np. bitcoin).

ZAŁĄCZNIKI





ZAŁĄCZNIKI

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. PLN	30 września 2019	31 grudnia 2018
Środki pieniężne własne	436 800	467 987
Środki pieniężne klientów	481 203	363 908
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	148 919	114 279
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6 906	5 005
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 550	3 068
Wartości niematerialne	571	716
Rzeczowe aktywa trwałe	14 660	2 517
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 319	9 545
Inne aktywa	5 829	3 049
Aktywa razem	1 106 757	970 074
Zobowiązania wobec klientów	576 859	447 841
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	20 135	28 227
Zobowiązania z tytułu leasingu	12 075	37
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	123	232
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	18 994	12 857
Inne zobowiązania	21 900	25 724
Zobowiązania razem	650 086	514 918
Kapitał własny właścicieli i jednostki dominującej	456 671	455 156
Kapitał własny i zobowiązania razem	1 106 757	970 074



ZAŁĄCZNIKI cd.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. PLN	I-III kwartał 2019	I-III kwartał 2018
Zysk przed opodatkowaniem	28 353	120 419
Amortyzacja	5 033	3 137
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych	(3 036)	(17)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(42 732)	1 908
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	(117 295)	38 344
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	129 018	(1 524)
Inne zmiany i korekty	(7 710)	(1 388)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	(8 369)	160 879
Zapłacony podatek dochodowy	(918)	(22 467)
Odsetki	307	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 980)	138 412
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	14	71
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	(2 154)	(867)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 140)	(796)
Płatności zobowiązań i odsetek z tytułu leasingu	(3 149)	(69)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(19 955)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(23 104)	(69)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(34 224)	137 547

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 2019 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 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 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 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 oświadczają, 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 łamanie 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

Relacje inwestorskie:
relacje.inwestorskie@xtb.com

