

**X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI S.A.**

(spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem ul. Ogrodowa 58, 00-876 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000217580)

RAPORT BIEŻĄCY NR 16/2020

Warszawa, 25 październik 2020 r.

Informacja nt. wstępnych wyników finansowych i operacyjnych za III kwartał 2020 roku

Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. („Emitent”) informuje, iż w dniu 25 października 2020 roku, w związku z zakończeniem procesu agregacji danych finansowych realizowanego na potrzeby przygotowania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za III kwartał 2020 roku, podjęta została decyzja o przekazaniu do publicznej wiadomości wstępnych, skonsolidowanych, wybranych danych finansowych oraz operacyjnych za ww. okres, które Emitent przekazuje w załączeniu do niniejszego raportu bieżącego.

Emitent informuje przy tym, iż ostateczne wyniki finansowe oraz operacyjne za III kwartał 2020 roku zostaną przekazane w rozszerzonym skonsolidowanym raporcie Grupy Kapitałowej Emitenta za III kwartał 2020 roku, którego publikacja została przewidziana na 9 listopada 2020 roku.

Podstawa prawna:

Art. 17 ust. 1 MAR – informacje poufne.



Załącznik do raportu bieżącego nr 16/2020 z dnia 25 października 2020



III KWARTAŁ 2020

ZYSK NETTO

68,4 MLN PLN

+ 341,1% r/r ↑

EBIT

79,5 MLN PLN

+ 342,3% r/r ↑

PRZYCHODY OPERACYJNE

139,6 MLN PLN

+ 129,1% r/r ↑

NOWI KLIENCI

21 178

+ 110,9% r/r ↑

ŚREDNIA LICZBA
AKTYWNYCH KLIENTÓW

55 760

+ 98,2% r/r ↑

OBRÓT W LOTACH

760 373

+ 79,6% r/r ↑

RENTOWNOŚĆ NA LOTA

184 PLN

+ 27,5% r/r ↑



Wybrane skonsolidowane dane finansowe

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Przychody z działalności operacyjnej razem	139 630	60 952	657 788	149 733
Koszty działalności operacyjnej razem	(60 138)	(42 980)	(198 388)	(126 568)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	79 492	17 972	459 400	23 165
Przychody finansowe	754	2 408	3 819	5 640
Koszty finansowe, w tym:	(839)	860	(21 596)	(452)
- ujemne różnice kursowe dotyczące spółki w Turcji	-	-	(21 880)	-
Zysk przed opodatkowaniem	79 407	21 240	441 623	28 353
Podatek dochodowy	(11 010)	(5 733)	(79 767)	(7 690)
Zysk netto	68 397	15 507	361 856	20 663

(w tys. PLN)	STAN NA DZIEŃ		
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Środki pieniężne własne	680 024	484 351	436 800
Środki pieniężne własne + obligacje skarbowe i podobne	880 659	499 250	451 695
Kapitał własny	846 590	490 744	456 671
Łączny współczynnik kapitałowy Spółki (%)	15,1	14,6	11,3
Łączny współczynnik kapitałowy Grupy (%)	14,2	13,3	10,8

Wybrane skonsolidowane dane operacyjne (KPI)

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Nowi klienci ¹⁾	21 178	10 042	73 612	26 131
Średnia liczba aktywnych klientów ²⁾	55 760	28 136	53 309	25 171
Klienci razem	219 024	139 949	219 024	139 949
Depozyty netto (w tys. PLN) ³⁾	296 259	95 259	1 341 444	290 143
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁴⁾	2,5	2,2	12,3	5,9
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁵⁾	760 373	423 333	2 374 230	1 203 072
Rentowność na lota (w PLN) ⁶⁾	184	144	277	124
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	275 143,5	140 167,7	729 835,2	409 133,3
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD (w PLN)	131,3	108,7	233,1	91,5
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	346,1	48,9	866,6	123,6

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

²⁾ Średnia kwartalna liczba klientów, którzy przeprowadzili 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 klientów, którzy przeprowadzili 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

W III kwartale 2020 r. XTB wypracowało 68,4 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec 15,5 mln zł zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 139,6 mln zł (III kwartał 2019: 61,0 mln zł), a koszty działalności operacyjnej 60,1 mln zł (III kwartał 2019: 43,0 mln zł). W okresie Grupa pozyskała ponad 21 tys. nowych klientów wobec 10 tys. rok wcześniej (wzrost o 110,9% r/r).

Przychody

W III kwartale 2020 r. XTB odnotowało wzrost przychodów z 61,0 mln zł do 139,6 mln zł, tj. o 129,1% r/r. Istotnymi czynnikami determinującymi ich poziom były stale rosnąca baza klientów przekładająca się na wzrost wolumenu zawartych transakcji wyrażonego w lotach oraz wyższa r/r zmienność na rynkach finansowych i towarowych. W konsekwencji obrót instrumentami pochodnymi wyniósł 760,4 tys. lotów (III kwartał 2019: 423,3 tys. lotów) a rentowność na lota 184 zł (III kwartał 2019: 144 zł).

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	139 630	211 494	306 664	89 571	60 952	47 891	40 890	42 786
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹⁾	760 373	829 017	784 840	394 146	423 333	385 318	394 421	458 869
Rentowność na lota (w PLN) ²⁾	184	255	391	227	144	124	104	93

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.

XTB posiada solidny fundament w postaci stale rosnącej bazy klientów i liczby aktywnych klientów. W konsekwencji baza do generowania wyników jest na znacznie wyższym poziomie niż była w 2019 r. W III kwartale 2020 r. Grupa pozyskała 21 178 nowych klientów wobec 10 042 rok wcześniej. To efekt kontynuowania zoptymalizowanej strategii sprzedażowo-marketingowej, większej penetracji rynków już istniejących, sukcesywnego wprowadzania do oferty nowych produktów oraz ekspansji na nowe rynki geograficzne. Analogicznie do liczby nowych klientów w Grupie istotnie wzrosła także liczba aktywnych klientów (wzrost z 28 136 do 55 760, tj. o 98,2% r/r).

	OKRES ZAKOŃCZONY							
	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018
Nowi klienci ¹⁾	21 178	30 523	21 911	10 424	10 042	9 246	6 843	5 742
Średnia liczba aktywnych klientów ²⁾	53 309	52 084	45 660	26 582	25 171	23 688	22 245	21 279

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

²⁾ Średnia kwartalna liczba klientów odpowiednio za okres 9, 6 i 3 miesięcy 2020 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2019 roku oraz 12 miesięcy 2018 roku.

Pierwsze półrocze 2020 r. upłynęło pod znakiem ponadprzeciętnej zmienności na rynkach finansowych, co pozwoliło XTB osiągnąć rekordowe przychody i znacząco powiększyć bazę klientów. Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej w kolejnych okresach prowadzący do umocnienia pozycji rynkowej na świecie. Działania te wspierane będą przez szereg inicjatyw m.in. wprowadzoną 5 października br. nową ofertę na akcje i ETF-y (ang. Exchange-Traded Funds) „0% prowizji” dla miesięcznych wolumenów o wartości do 100 000 EUR. Oferta ta została przyjęta z dużym entuzjazmem zarówno przez obecnych, jak i nowych klientów XTB. Spółka dąży do bycia pierwszym wyborem i kompleksowym rozwiązaniem dla każdego inwestora. W ciągu ostatnich kilku lat XTB wykonało ogromną pracę – od poszerzenia oferty o około 3 tys. instrumentów finansowych (z 1 500 do 4 500 obecnie), po ciągłe doskonalenie wersji webowej i mobilnej wielokrotnie nagradzanej platformy



xStation. Teraz, dzięki bezpłatnej ofercie, XTB szeroko otworzyło drzwi każdemu, kto jest zainteresowany inwestowaniem zarówno w prawdziwe akcje, jak i fundusze ETF. XTB umożliwia obecnie inwestowanie w ponad 2 000 prawdziwych akcji z 16 największych światowych giełd, w tym New York Stock Exchange, London Stock Exchange, hiszpańskiej Bolsa de Madrid, niemieckiej Börse Frankfurt oraz oczywiście warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Oprócz akcji, XTB oferuje ponad 200 funduszy ETF, w tym na towary, nieruchomości i obligacje.

Oferta „0% prowizji” wspierana jest przez kampanię marketingową i reklamową z udziałem nowego ambasadora marki XTB - jednego z najlepszych menadżerów piłkarskich na świecie, José Mourinho. Nowym ambasadorem XTB został trener, który zdobył nie tylko tytuły mistrzowskie w rekordowej ilości krajów (Portugalia, Anglia, Włochy i Hiszpania), ale jest także jednym z zaledwie trzech szkoleniowców, którzy dwukrotnie wygrali Ligę Mistrzów UEFA z dwoma klubami. Portugalczyk będzie globalnym ambasadorem XTB przez najbliższe dwa lata.

Ogłoszenie współpracy José Mourinho i XTB wyznaczyło także start nowej globalnej kampanii marketingowej „Be like José”. Jej koncepcja kreatywna opiera się na podobieństwach pomiędzy wyzwaniami, z którymi mierzą się na co dzień inwestorzy i trenerzy. Dobrze przemyślana strategia, chęć wygrywania i umiejętność uczenia się na błędach to główne czynniki sukcesu zarówno w piłce nożnej, jak i w finansach.

Spółka liczy na skuteczność nowej oferty na akcje i ETF-y oraz kampanii z José Mourinho i planuje zbliżyć się w kolejnych okresach do możliwości powtarzalnego pozyskiwania 30 tys. klientów kwartalnie. W szczególności ambicją Zarządu jest pozyskanie w IV kwartale 2020 r. około 25-30 tys. nowych klientów, a w 2021 r. średnio 30 tys. nowych klientów kwartalnie. W następstwie realizowanych działań, w okresie od 1 do 23 października br. Grupa pozyskała łącznie 8,4 tys. nowych klientów.

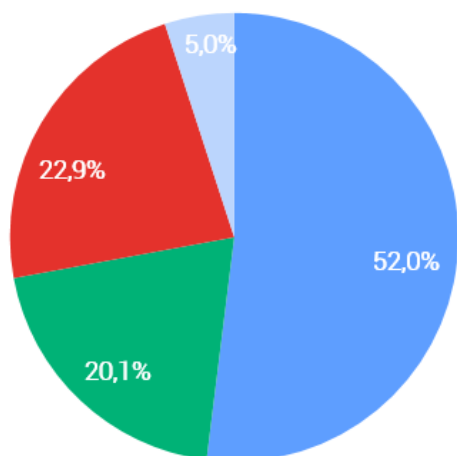
Klienci XTB, szukając okazji inwestycyjnych do zarobku, handlują co do zasady na instrumentach finansowych, które charakteryzują się w danym momencie wysoką zmiennością rynkową. Prowadzić to może do okresowych wahań struktury przychodów wg klasy aktywów, co należy traktować jako naturalny element modelu biznesowego. Z punktu widzenia XTB ważne jest aby paleta instrumentów finansowych w ofercie Grupy była jak najszersza i pozwalała klientom wykorzystać każde nadarżające się okazje rynkowe do zarobku.

W odniesieniu do dwóch wcześniejszych kwartałów, III kwartał 2020 r. przyniósł zauważalny spadek zmienności na rynkach podczas wakacji w lipcu i sierpniu. Patrząc na przychody XTB pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że w III kwartale br. prym wiodły CFD oparte na indeksach. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych w III kwartale 2020 r. sięgnął 52,0% wobec 36,5% rok wcześniej. To konsekwencja m.in. dużego zainteresowania klientów XTB instrumentami CFD opartymi o amerykańskie indeksy US100 oraz US500. Drugą najbardziej dochodową klasą aktywów były instrumenty CFD na towary. Ich udział w strukturze przychodów w III kwartale 2020 r. wyniósł 22,9% (III kwartał 2019 r.: 8,7%). Najzyskowniejszym instrumentem w tej klasie był CFD oparty na notowaniach uncji złota oraz uncji srebra. Przychody na instrumentach CFD opartych o waluty stanowiły 20,1% wszystkich przychodów wobec 51,7% rok wcześniej. Wśród tej klasy aktywów największą popularnością cieszyły się instrumenty oparte o parę walutową EURUSD.

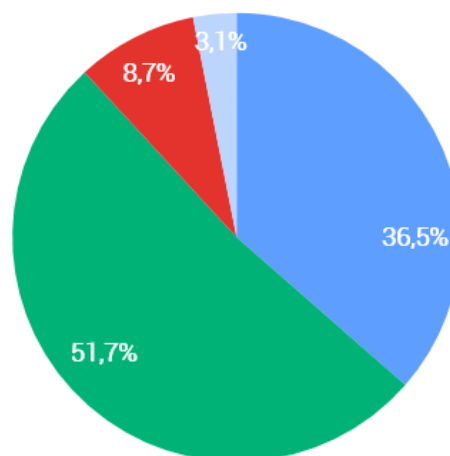


Struktura przychodów wg klasy aktywów (w %)

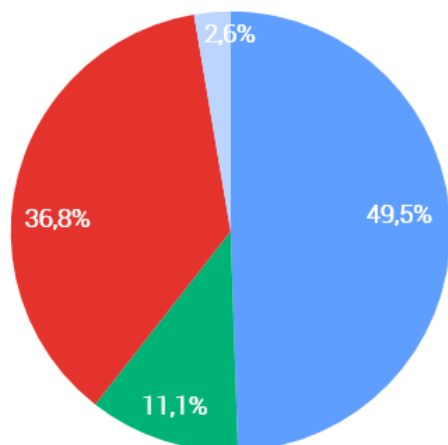
III kwartał 2020



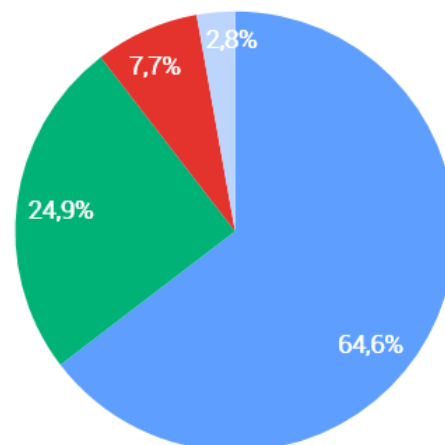
III kwartał 2019



I - III kwartał 2020



I - III kwartał 2019



(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
CFD na indeksy	73 164	21 937	325 982	94 532
CFD na towary	32 266	5 256	242 309	11 206
CFD na waluty	28 307	5 256	73 050	11 206
CFD na akcje i ETFy	4 112	1 207	8 512	2 369
CFD na obligacje	54	404	192	1 067
Instrumenty pochodne CFD razem	137 903	59 929	650 045	145 635
Akcje i ETFy	2 878	268	8 876	668
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	140 781	60 197	658 921	146 303
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(627)	(61)	(1 086)	(150)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(1 506)	(344)	(3 789)	(924)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	138 648	59 792	654 046	145 229



XTB kładzie duży nacisk na dywersyfikację geograficzną przychodów, konsekwentnie realizując strategię zbudowania marki globalnej. Krajami, z których Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 15% przychodów jest Polska i Hiszpania z udziałem wynoszącym w III kwartale 2020 r. odpowiednio 34,5% (III kwartał 2019 r.: 41,4%) oraz 15,9% (III kwartał 2019 r.: 18,5%). Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów nie przekracza w żadnym przypadku 15%.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Europa Środkowo-Wschodnia	59 450	34 252	316 574	78 955
- w tym Polska	48 180	25 211	225 110	61 423
Europa Zachodnia	54 550	22 934	270 082	59 870
- w tym Hiszpania	22 189	11 247	114 194	32 434
Ameryka Łacińska	25 630	3 766	71 132	10 908
Przychody z działalności operacyjnej razem	139 630	60 952	657 788	149 733

Dla XTB ważna jest także dywersyfikacja segmentowa przychodów. W tym celu Grupa rozwija, poza segmentem detalicznym, działalność instytucjonalną (X Open Hub), w ramach której dostarcza płynność i technologię innym instytucjom finansowym, w tym domom maklerskim. Przychody z tego segmentu potrafią podlegać istotnym wahaniom z okresu na okres, analogicznie jak w segmencie detalicznym, co jest zjawiskiem typowym dla przyjętego przez Grupę modelu biznesowego.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Działalność detaliczna	129 083	60 161	557 640	138 312
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	10 547	791	100 148	11 421
Przychody z działalności operacyjnej razem	139 630	60 952	657 788	149 733

W model biznesowy XTB wpisana jest duża zmienność przychodów z okresu na okres. Na wyniki operacyjne wpływ mają przed wszystkim: (i) zmienność na rynkach finansowych i towarowych; (ii) liczba aktywnych klientów; (iii) wolumen zawieranych przez nich transakcji na instrumentach finansowych; (iv) ogólne warunki rynkowe, geopolityczne i gospodarcze; (v) konkurencja na rynku FX/CFD oraz (vi) otoczenie regulacyjne.

Co do zasady, na przychody Grupy pozytywnie wpływa wyższa aktywność rynków finansowych i towarowych z uwagi na to, że w takich okresach obserwuje się wyższy poziom obrotów realizowanych przez klientów Grupy oraz wyższą rentowność na lota. Korzystne dla Spółki są okresy występowania wyraźnych i długich trendów rynkowych i właśnie w takich momentach osiąga najwyższe przychody. W związku z tym, wysoka aktywność rynków finansowych i towarowych prowadzi co do zasady do zwiększonego wolumenu obrotów na platformach transakcyjnych Grupy. Natomiast spadek tej aktywności oraz związany z tym spadek aktywności transakcyjnej klientów Grupy prowadzi co do zasady do zmniejszenia przychodów operacyjnych Grupy. Z uwagi na powyższe, przychody operacyjne i rentowność Grupy mogą spadać w okresach niskiej aktywności rynków finansowych i towarowych. Ponadto, może pojawić się bardziej przewidywalny trend, w którym rynek porusza się w ograniczonym zakresie cenowym. Prowadzi to do powstania tendencji rynkowych, dających się przewidzieć z wyższym prawdopodobieństwem niż w przypadku większych kierunkowych ruchów na rynkach, co tworzy sprzyjające warunki do transakcji zawieranych w wąskim zakresie rynku (ang. *range trading*). W takim przypadku obserwuje się większą liczbę transakcji przynoszących zyski klientom, co prowadzi do obniżenia wyniku Grupy z tytułu *market making*.

Zmienność oraz aktywność rynków wynika z szeregu czynników zewnętrznych, z których część jest charakterystyczna dla rynku, a część może być powiązana z ogólnymi warunkami makroekonomicznymi. Może ona w sposób istotny wpływać na przychody osiągnięte przez Grupę w kolejnych kwartałach. Jest to charakterystyczne dla modelu biznesowego Grupy.



Koszty

Koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2020 r. ukształtowały się na poziomie 60,1 mln zł i były o 17,1 mln zł wyższe w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej (III kwartał 2019 r.: 43,0 mln zł). Najistotniejsze zmiany r/r wystąpiły w:

- kosztach marketingowych, wzrost o 9,1 mln zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online;
- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 4,0 mln zł głównie związany ze wzrostem zatrudnienia;
- kosztach prowizji, wzrost o 3,3 mln zł wynikający z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych;
- pozostałych usługach obcych, wzrost o 1,3 mln zł w następstwie poniesienia głównie wyższych nakładów na: (i) systemy IT i licencje (wzrost o 0,8 mln zł r/r); (ii) usługi wsparcia informatycznego (wzrost o 0,6 mln zł r/r).

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	25 385	21 368	91 071	61 898
Marketing	17 870	8 735	56 870	27 494
Pozostałe usługi obce	7 045	5 737	20 277	17 098
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	1 043	884	2 944	2 416
Amortyzacja	1 832	1 795	5 647	5 033
Podatki i opłaty	1 026	551	2 418	2 081
Koszty prowizji	5 480	2 143	16 004	6 047
Pozostałe koszty	457	1 767	3 157	4 501
Koszty działalności operacyjnej razem	60 138	42 980	198 388	126 568

W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się o 5,6 mln zł głównie za sprawą niższych o 4,4 mln zł nakładów marketingowych oraz niższych o 1,5 mln zł kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018
Koszty działalności operacyjnej razem, w tym: (w tys. PLN)	60 138	65 721	72 529	47 324	42 980	42 490	41 098	40 862
- Marketing	17 870	22 260	16 740	10 222	8 735	9 581	9 178	7 878
Nowi klienci	21 178	30 523	21 911	10 424	10 042	9 246	6 843	5 742
Średnia liczba aktywnych klientów	55 760	58 508	45 660	30 815	28 136	25 131	22 245	20 568

W ocenie Zarządu łączny poziom kosztów działalności operacyjnej Grupy w 2020 r. może być wyższy o około 50% w stosunku do 2019 r., z czego w samym IV kwartale zakłada się wzrost kosztów marketingu do poziomów wyższych niż w II kwartale 2020 r., przy jednoczesnej stabilizacji kosztów wynagrodzeń na poziomie zbliżonym do tego z III kwartału 2020 r. W konsekwencji łączna wartość kosztów działalności operacyjnej w IV kwartale 2020 r. może być zbliżona do tej z II kwartału 2020 r.

Ostateczny poziom kosztów działalności operacyjnej uzależniony będzie od wysokości zmiennych składników wynagrodzeń wypłaconych pracownikom, od poziomu wydatków marketingowych, od tempa ekspansji geograficznej na nowe rynki oraz od wpływu ewentualnych nowych regulacji i innych czynników zewnętrznych na poziom przychodów osiągniętych przez Grupę.

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, tempa ekspansji zagranicznej oraz stopnia



responsywności klientów na podejmowane działania. Pojawienie się nowych regulacji wpłynąć może, jeżeli zajdzie taka potrzeba, na rewizję założeń kosztowych Grupy.

Dywidenda a wymogi kapitałowe

Polityka dywidendowa XTB zakłada rekomendowanie przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy w kwocie uwzględniającej poziom zysku netto prezentowany w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki oraz szereg różnych czynników dotyczących Spółki, w tym perspektyw dalszej działalności, przyszłych zysków, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej, poziomu współczynników adekwatności kapitałowej, planów ekspansji, wymogów prawa w tym zakresie, jak i wytycznych KNF. W szczególności Zarząd, zgłaszając propozycje dotyczące wypłaty dywidendy, kierował się będzie koniecznością zapewnienia odpowiedniego poziomu współczynników adekwatności kapitałowej Spółki oraz kapitału niezbędnego do rozwoju Grupy.

Zarząd podtrzymuje, że jego zamiarem jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu podejmowania uchwał w sprawie wypłaty dywidendy, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, w kwocie na poziomie od 50% do 100% jednostkowego zysku netto Spółki za dany rok obrotowy. Jednostkowy zysk netto za okres 9 miesięcy 2020 r. wyniósł 380,5 mln zł.

Biorąc pod uwagę stanowisko KNF opublikowane dnia 22 maja 2018 r. dotyczące polityki dywidendowej domów maklerskich w perspektywie średnioterminowej, rekomendowana jest w nim wypłata dywidendy wyłącznie przez domy maklerskie, które w szczególności:

- posiadały na koniec każdego kwartału łączny współczynnik kapitałowy na poziomie co najmniej 14% - możliwa jest wówczas wypłata dywidendy w kwocie nie wyższej niż 100% zysku netto za dany rok, lub
- posiadały na ostatni dzień kalendarzowy danego roku łączny współczynnik kapitałowy na poziomie co najmniej 14% - możliwa jest wówczas wypłata dywidendy w kwocie nie wyższej niż 75% zysku netto za dany rok;
- uzyskają ocenę nadzorczą BION w wysokości 1 albo 2.

Na dzień publikacji niniejszego raportu bieżącego Spółka jest w trakcie oczekiwania na najświeższą ocenę BION. Ostatnimi laty była ona przekazywana Spółce przez KNF w lipcu.

W zakresie łącznego współczynnika kapitałowego, jego poziomy w okresie I-III kwartał 2020 r. prezentuje poniższy wykres.





Łączny współczynnik kapitałowy informuje o relacji funduszy własnych do aktywów ważonych ryzykiem, a mówiąc inaczej, pokazuje czy dom maklerski jest w stanie posiadanymi funduszami własnymi pokryć minimalny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego, kredytowego, operacyjnego i pozostałych. Na koniec I kwartału br. łączny współczynnik kapitałowy w Spółce wyniósł 18,0%, na koniec II kwartału 2020 r.: 13,6%, natomiast na koniec III kwartału 2020 r.: 15,1%. Oznacza to, że pod warunkiem uzyskania łącznego współczynnika kapitałowego na 31.12.2020 r. na poziomie co najmniej 14% i spełnieniu pozostałych kryteriów możliwa będzie wypłata dywidendy z jednostkowego zysku netto Spółki za rok 2020 w wysokości do 75% tego zysku.

Zarząd chcąc m.in. zabezpieczyć interesy akcjonariuszy w zakresie możliwości wypłaty dywidendy z zysku za rok 2020, wystąpił do KNF z wnioskiem o zgodę na zaliczenie części zysku za I półrocze 2020 r. (w wysokości 24,9% tego zysku) do kapitału podstawowego Tier I. W rezultacie tych działań, w przypadku uzyskania zgody KNF, powinno nastąpić zwiększenie bazy kapitałowej Spółki i podniesienie jej współczynników kapitałowych. W ocenie Zarządu zabezpieczy to osiągnięcie na dzień 31 grudnia 2020 r. łącznego współczynnika kapitałowego na poziomie co najmniej 14% i umożliwi dalszy rozwój Grupy.

Środki pieniężne własne i ich ekwiwalenty

W środowisku niskich stóp procentowych, które zniechęca do utrzymywania depozytów w bankach, XTB zaczęło lokować część swojej gotówki w instrumenty finansowe posiadające wagę ryzyka 0% (obligacje skarbowe oraz obligacje poręczone przez Skarb Państwa). Na dzień 30 września 2020 r. łączna wartość własnych środków pieniężnych oraz obligacji wyniosła w Grupie 880,7 mln zł, z tego 680,0 mln zł przypadała na środki pieniężne, a 200,7 mln zł na obligacje. Zarząd zakłada, że wartość portfela instrumentów o wadze ryzyka 0% będzie rosła w przyszłości.

Ekspansja zagraniczna

XTB ze swoją silną pozycją rynkową oraz dynamicznie rosnącą bazą klientów coraz śmielej buduje swoją obecność na rynkach pozaeuropejskich, konsekwentnie realizując strategię stworzenia marki globalnej. Zarząd XTB główny nacisk kładzie na rozwój organiczny, z jednej strony zwiększając penetrację rynków europejskich, z drugiej budując sukcesywnie swoją obecność w Ameryce Łacińskiej, Azji i Afryce. W ślad za tymi działaniami skład grupy kapitałowej poszerzać się będzie o nowe podmioty zależne. Warto nadmienić, że ekspansja geograficzna jest procesem realizowanym przez XTB w sposób ciągły, którego efekty rozłożone są w czasie. W związku z tym raczej nie należy się spodziewać nagłych, skokowych zmian wyników Grupy z tego tytułu. Ambicją Zarządu jest stworzenie do końca 2020 r. ram formalno-prawnych i organizacyjnych pod rozpoczęcie z początkiem 2021 r. działalności operacyjnej w wybranym kraju azjatyckim. W zakresie RPA, ze względu na złożone lokalne uwarunkowania formalno-prawne, Zarząd na chwilę obecną nie jest w stanie wskazać przewidywanej daty rozpoczęcia działalności na tym rynku.

Rzeczywisty rozwój XTB możliwy jest także poprzez fuzje i przejęcia, zwłaszcza z podmiotami które pozwoliłyby osiągnąć Grupie synergii geograficznej (rynki wzajemnie się uzupełniające). Tego typu transakcje realizowane będą jednak tylko w przypadku gdy wiążąc się będą z wymiernymi korzyściami dla Spółki i jej akcjonariuszy.