



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 2/2021

Warszawa, 3 lutego 2021 r.

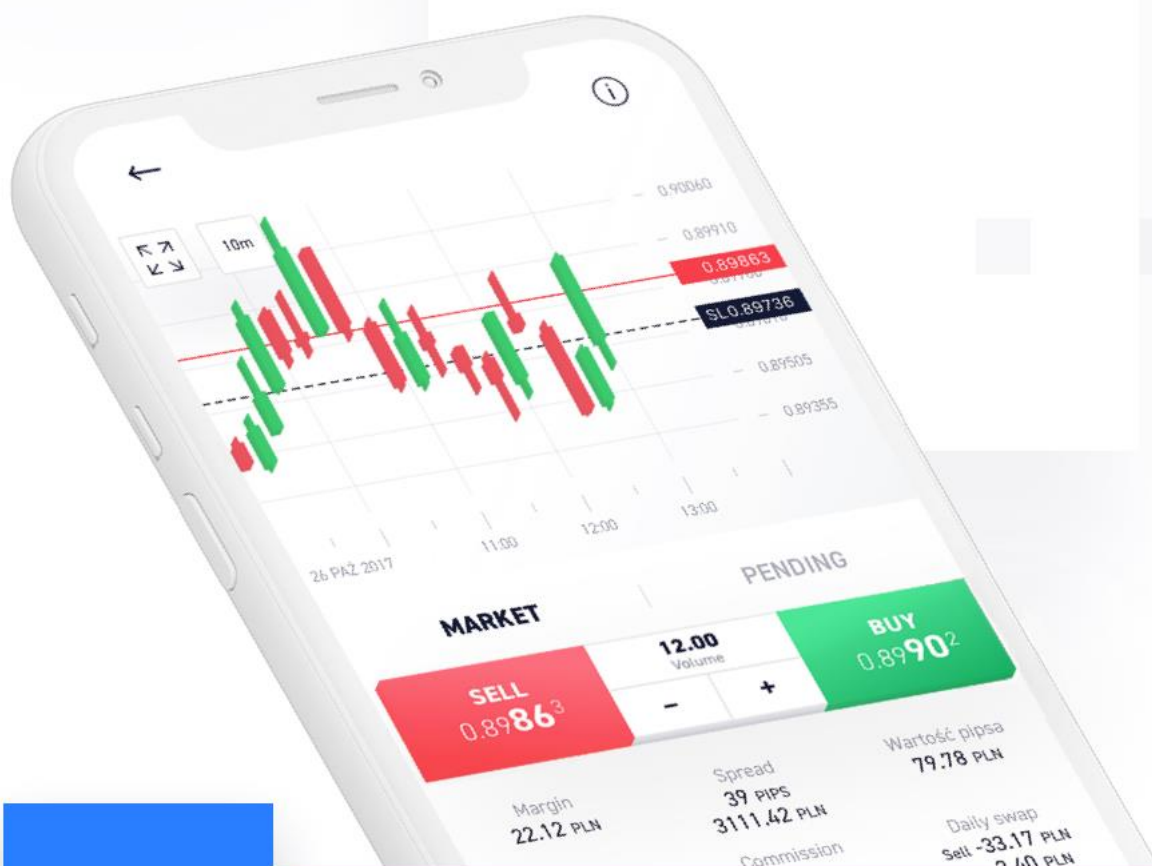
Wstępne wyniki finansowe i operacyjne za 2020 rok

Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. („Emitent”, „Spółka”, „XTB”) informuje, iż w dniu 3 lutego 2021 roku, w związku z zakończeniem procesu agregacji danych finansowych realizowanego na potrzeby przygotowania raportów rocznych – odpowiednio Spółki oraz Grupy Kapitałowej Emitenta – za 2020 rok, 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 2020 rok zostaną przekazane w raportach rocznych – odpowiednio Spółki oraz Grupy Kapitałowej XTB – których publikacja została przewidziana na 10 marca 2021 roku.

Podstawa prawna:

Art. 17 ust. 1 MAR – informacje poufne.



Załącznik do raportu bieżącego nr 2/2021 z dnia 3 lutego 2021

Wstępne wyniki finansowe i operacyjne
za 2020 rok



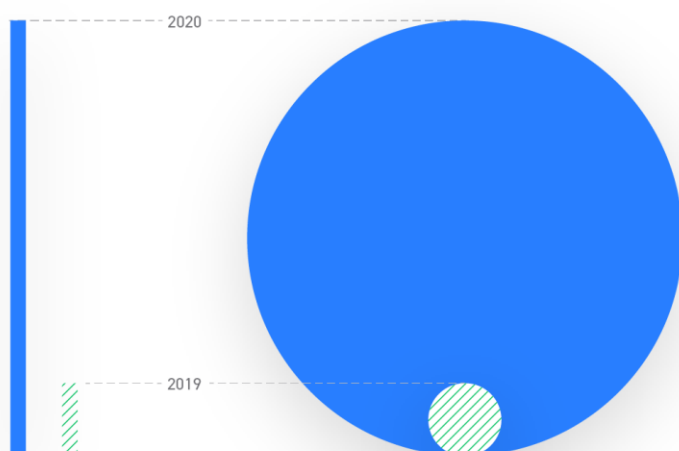
KLUCZOWE WSKAŹNIKI

EFEKTYWNOŚCI XTB 2020

ZYSK NETTO

402,4 MLN
PLN

▲ +597,4% r/r



EBIT

516,3 MLN
PLN

▲ +689,3% r/r



PRZYCHODY OPERACYJNE

797,9 MLN
PLN

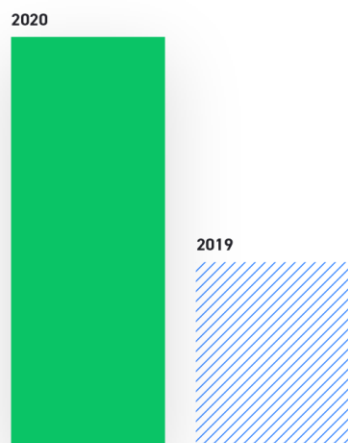
▲ +233,4% r/r



ŚREDNIA LICZBA AKTYWNYCH
KLIENTÓW

58 069

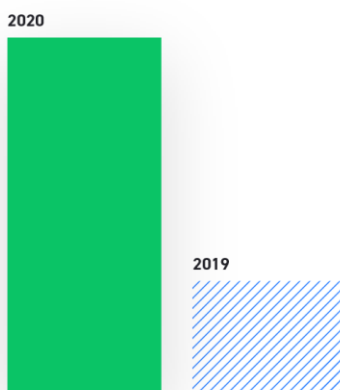
▲ +118,5% r/r



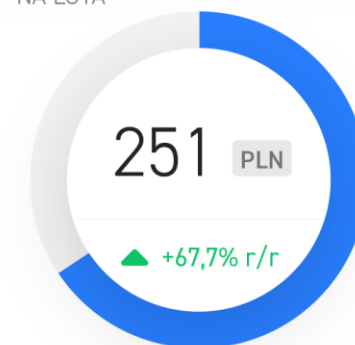
NOWI KLIENTI

1 12 025

▲ +206,5% r/r



RENTOWNOŚĆ
NA LOTA



OBRÓT W LOTACH

3 175 166

▲ +98,8% r/r





Wybrane skonsolidowane dane finansowe

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Przychody z działalności operacyjnej razem	140 149	89 571	797 937	239 304
Koszty działalności operacyjnej razem	(83 271)	(47 324)	(281 659)	(173 892)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	56 878	42 247	516 278	65 412
Przychody finansowe	2 038	261	5 857	5 901
Koszty finansowe, w tym:	(1 305)	(1 425)	(22 901)	(1 877)
- ujemne różnice kursowe dotyczące spółki w Turcji	-	-	(21 880)	-
Zysk przed opodatkowaniem	57 611	41 083	499 234	69 436
Podatek dochodowy	(17 085)	(4 045)	(96 852)	(11 735)
Zysk netto	40 526	37 038	402 382	57 701

(w tys. PLN)	STAN NA DZIEŃ	
	31.12.2020	31.12.2019
Środki pieniężne własne	542 229	484 351
Środki pieniężne własne + obligacje	940 845	499 250
Kapitał własny	888 596	490 744
Łączny współczynnik kapitałowy Spółki (%)	14,8	14,6
Łączny współczynnik kapitałowy Grupy (%)	14,1	13,3

Wybrane skonsolidowane dane operacyjne (KPI)

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Nowi klienci ¹	38 413	10 424	112 025	36 555
Klienci razem	255 791	149 304	255 791	149 304
Liczba aktywnych klientów ²	72 346	30 815	107 287	45 837
Średnia liczba aktywnych klientów ³	72 346	30 815	58 069	26 582
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁴	619 798	119 278	1 961 242	409 420
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁵	1,9	2,9	13,7	9,0
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁶	800 935	394 146	3 175 166	1 597 218
Rentowność na lota (w PLN) ⁷	175	227	251	150
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	292 000,1	132 376,2	1 021 835,3	541 509,5
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD (w PLN)	127,7	178,2	207,8	116,4
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	776,7	55,2	1 643,3	178,8

¹) Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

²) Liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie.

³) Średnia kwartalna liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

⁴) Depozyty netto stanowią depozyty wpłacone przez klientów, pomniejszone o kwoty wycofane przez klientów, w danym okresie.

⁵) Przychody z działalności operacyjnej Grupy w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

⁶) 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.

⁷) Przychody z działalności operacyjnej razem podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.



Komentarz Zarządu do wstępnych wyników

Dla wielu spółek rok 2020 był czasem walki o przetrwanie – dla XTB był to czas budowania potencjału i przewagi do bycia jeszcze lepszą i silniejszą firmą w przyszłości. Wysoka zmienność na rynkach finansowych i towarowych oraz cięcia stóp procentowych sprawiły, że handel na instrumentach finansowych stał się mocno atrakcyjny dla wielu inwestorów. W konsekwencji Grupa pozyskała rekordowe 112 tys. nowych klientów wobec niecałych 37 tys. rok wcześniej (wzrost o 206,5% r/r). Prawie podwojeniu uległ wolumen obrotu klientów na instrumentach CFD wyrażony w lotach – wzrost z 1,6 mln do 3,2 mln lotów, tj. o 98,8% r/r.

Dynamiczny wzrost operacyjny XTB przy korzystnych uwarunkowaniach rynkowych przyniósł w 2020 r. rekordowe wyniki finansowe. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 402,4 mln zł wobec 57,7 mln zł rok wcześniej. Skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 797,9 mln zł (2019 r.: 239,3 mln zł) przy kosztach działalności operacyjnej na poziomie 281,7 mln zł (2019 r.: 173,9 mln zł).

Przychody

W 2020 r. XTB odnotowało rekordowy wzrost przychodów z 239,3 mln zł do 797,9 mln zł, tj. o 233,4% r/r. Istotnymi czynnikami determinującymi ich poziom były wysoka zmienność na rynkach finansowych i towarowych, spowodowana m.in. światową pandemią koronawirusa COVID-19 oraz stale rosnąca baza klientów połączona z ich dużą aktywnością transakcyjną wyrażoną w liczbie zawartych kontraktów w lotach. W konsekwencji obrót instrumentami pochodnymi wyniósł 3 175,2 tys. lotów (2019: 1 597,2 tys. lotów) a rentowność na lota 251 zł (2019: 150 zł).

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	797 937	239 304	288 301	273 767	250 576	282 542	204 434	
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹⁾	3 175 166	1 597 218	2 095 412	2 196 558	2 015 655	2 443 302	1 986 639	
Rentowność na lota (w PLN) ²⁾	251	150	138	125	124	116	103	

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.

W samym IV kwartale 2020 r. przychody wzrosły o 56,5% r/r, tj. o 50,5 mln zł z 89,6 mln zł do 140,1 mln zł. Na zmianę tę wpływ miały: (i) wyższy obrót klientów instrumentami finansowymi wyrażony liczbą zawartych transakcji w lotach – wzrost o 406 789 lotów (z 394 146 do 800 935 lotów); (ii) niższa rentowność jednostkowa lota – spadek o 52 zł (z 227 zł na 175 zł).

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	140 149	139 630	211 494	306 664	89 571	60 952	47 891	40 890
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹⁾	800 935	760 373	829 017	784 840	394 146	423 333	385 318	394 421
Rentowność na lota (w PLN) ²⁾	175	184	255	391	227	144	124	104

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 2020 r. Grupa odnotowała kolejny rekord w tym obszarze pozyskując 112 025 nowych klientów wobec 36 555 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 rekordowa była także liczba aktywnych klientów. Wzrosła ona z 45 837 do 107 287, tj. o 134,1% r/r.

	OKRES ZAKOŃCZONY							
	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019
Nowi klienci ¹⁾	38 413	21 178	30 523	21 911	10 424	10 042	9 246	6 843
Średnia liczba aktywnych klientów ²⁾	58 069	53 309	52 084	45 660	26 582	25 171	23 688	22 245

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

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

Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klientckiej prowadzący do umocnienia pozycji rynkowej XTB na świecie. Działania te wspierane będą przez szereg inicjatyw m.in. wprowadzoną 5 października 2020 r. 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 dwa lata.



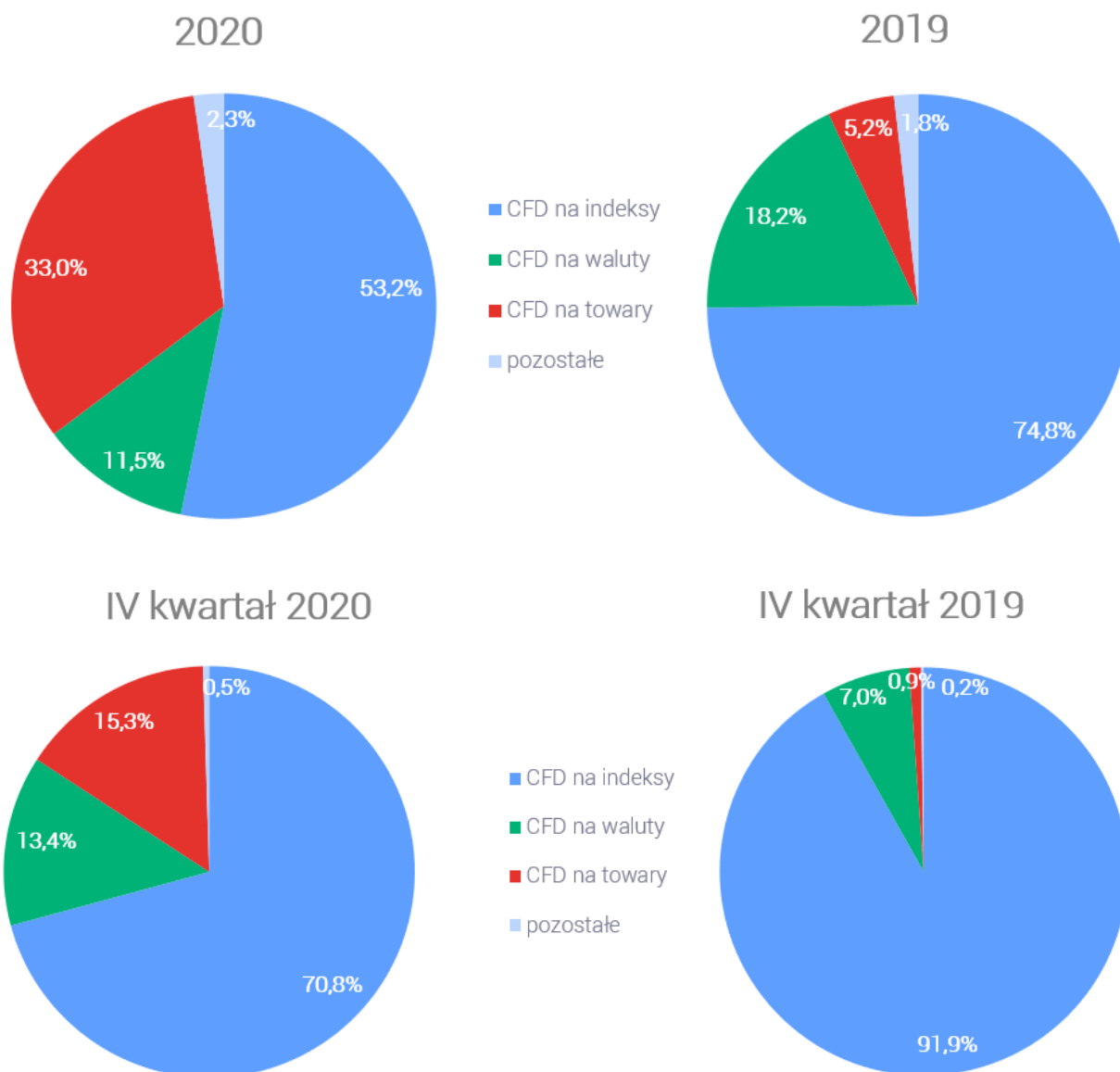
Ogłoszenie współpracy José Mourinho i XTB wyznaczyło także start nowej globalnej kampanii marketingowej „Be like José”. Jej koncepcja kreatywna opiera się na podobieństwach pomiędzy wyzwaniami, z którymi mierzą się na co dzień inwestorzy i trenerzy. Dobrze przemyślana strategia, chęć wygrywania i umiejętność 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. W szczególności ambicją Zarządu jest pozyskanie w 2021 r. przynajmniej 120 tys. nowych klientów czyli średnio 30 tys. nowych klientów kwartalnie. W następstwie realizowanych działań Grupa pozyskała w styczniu 2021 r. łącznie 21,8 tys. nowych klientów.

Patrząc na przychody XTB pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że w 2020 r. prym wiodły CFD oparte na indeksach. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych sięgnął 53,2% wobec 74,8% rok wcześniej. To konsekwencja m.in. dużego zainteresowania klientów XTB instrumentami opartymi o niemiecki indeks akcji DAX (DE30) oraz amerykańskie indeksy US 100 i US 500 oraz kontrakt na indeks zmienności notowany na amerykańskim rynku zorganizowanym. Drugą najbardziej dochodową klasą aktywów były instrumenty CFD oparte o towary. Ich udział w strukturze przychodów w 2020 r. wyniósł 33,0% (2019: 5,2%). Najzyskowniejszymi instrumentami w tej klasie były CFD oparte na notowaniach ceny ropy, złota oraz kontraktu na gaz ziemny. Przychody na instrumentach CFD opartych o waluty stanowiły 11,5% wszystkich przychodów, wobec 18,2% rok wcześniej.

Struktura przychodów wg klasy aktywów (w %)





(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
CFD na indeksy	99 933	80 584	425 915	175 116
CFD na towary	21 640	815	263 949	12 021
CFD na waluty	18 901	6 163	91 951	42 624
CFD na akcje i ETF-y	4 562	(56)	13 074	2 313
CFD na obligacje	6	(296)	198	771
CFD razem	145 042	87 210	795 087	232 845
Akcje i ETF-y	(3 888)	531	4 988	1 199
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	141 154	87 741	800 075	234 044
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(494)	(150)	(1 580)	(300)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(1 731)	286	(5 520)	(638)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	138 929	87 877	792 975	233 106

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 odpowiednio 37,0% (2019 r.: 39,9%) oraz 16,0% (2019 r.: 19,9%). Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów nie przekracza w żadnym przypadku 15%.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Europa Środkowo-Wschodnia	88 027	42 379	404 601	121 334
- w tym Polska	70 226	33 967	295 336	95 390
Europa Zachodnia	33 095	31 064	303 177	90 934
- w tym Hiszpania	13 561	15 208	127 755	47 642
Ameryka Łacińska	19 027	16 128	90 159	27 036
Przychody z działalności operacyjnej razem	140 149	89 571	797 937	239 304

Dla XTB ważna jest także dywersyfikacja segmentowa przychodów. W tym celu Grupa rozwija, poza segmentem detalicznym, działalność instytucjonalną pod marką X Open Hub (XOH), 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 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Działalność detaliczna	135 366	80 145	693 006	218 457
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	4 783	9 426	104 931	20 847
Przychody z działalności operacyjnej razem	140 149	89 571	797 937	239 304



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 2020 r. ukształtowały się na poziomie 281,7 mln zł i były o 107,8 mln zł wyższe od tych rok wcześniej (2019: 173,9 mln zł). Najistotniejsze zmiany wystąpiły w:

- kosztach marketingowych, wzrost o 50,0 mln zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online;
- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 33,0 mln zł głównie za sprawą utworzonych rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń (bonusy) oraz wzrostem zatrudnienia;
- kosztach prowizji, wzrost o 14,2 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 4,8 mln zł w następstwie poniesienia głównie wyższych nakładów na: (i) systemy IT i licencje (wzrost o 2,8 mln zł r/r); (ii) usługi wsparcia informatycznego (wzrost o 1,0 mln zł r/r).

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	27 996	24 126	119 067	86 024
Marketing	30 803	10 222	87 673	37 716
Pozostałe usługi obce	9 166	7 540	29 443	24 638
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	844	742	3 788	3 158
Amortyzacja	2 106	1 720	7 753	6 753
Podatki i opłaty	1 483	869	3 901	2 950
Koszty prowizji	6 545	2 282	22 549	8 329
Pozostałe koszty	4 328	(177)	7 485	4 324
Koszty działalności operacyjnej razem	83 271	47 324	281 659	173 892



W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej wzrosły o 23,1 mln zł głównie za sprawą wyższych o 12,9 mln zł nakładów marketingowych oraz wyższych o 3,9 mln zł pozostałych kosztów, oraz wyższych o 2,6 mln zł kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019
Koszty działalności operacyjnej razem, w tym: (w tys. PLN)	83 271	60 138	65 721	72 529	47 324	42 980	42 490	41 098
- Marketing	30 803	17 870	22 260	16 740	10 222	8 735	9 581	9 178
Nowi klienci	38 413	21 178	30 523	21 911	10 424	10 042	9 246	6 843
Średnia liczba aktywnych klientów	72 346	55 760	58 508	45 660	30 815	28 136	25 131	22 245

W związku z dynamicznym rozwojem Grupy Zarząd ocenia, że w 2021 r. łączne koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się na poziomie wyższym o około kilkanaście procent do tego, jaki zaobserwowaliśmy w 2020 r. Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej oraz budowanie marki globalnej. W konsekwencji realizowanych działań nakłady na marketing mogą wzrosnąć o ponad 20% w stosunku do roku ubiegłego.

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 osiąganych 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

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 rok 2020 wyniósł 418,7 mln zł.

Biorąc pod uwagę stanowisko KNF opublikowane dnia 16 grudnia 2020 r. dotyczące polityki dywidendowej w 2021 r. 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.



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. Wartości łącznego współczynnika kapitałowego w Spółce na koniec każdego kwartału 2020 r. prezentuje poniższa tabela.

				STAN NA DZIEŃ
31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020		31.12.2020
18,0%	13,6%	15,1%		14,8%

Poziomy łączny współczynnik kapitałowego XTB w poszczególnych dniach 2020 r. obrazuje poniższy wykres.



W dniu 28 grudnia 2020 r. Spółka otrzymała od Departamentu Firm Inwestycyjnych Komisji Nadzoru Finansowego ocenę nadzorczą (BION) wynoszącą 2 [2,46]. W konsekwencji uwzględniając osiągnięte przez Spółkę na koniec każdego kwartału 2020 r. łączne współczynniki kapitałowe, jak i otrzymaną ocenę nadzorczą BION, możliwa jest w 2021 r. wypłata dywidendy w wysokości do 75% jednostkowego zysku netto Spółki za rok 2020 w zgodzie z zaleceniami KNF. Zarząd planuje przedstawić swoją rekomendację dotyczącą podziału zysku (poziomu dywidendy) w marcu br. po publikacji raportu rocznego.

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%, tj. w obligacje skarbowe oraz obligacje poręczone przez Skarb Państwa. Na dzień 31 grudnia 2020 r. łączna wartość własnych środków pieniężnych oraz obligacji wyniosła w Grupie 940,8 mln zł, z tego 542,2 mln zł przypadała na środki pieniężne, a 398,6 mln zł na obligacje.

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.

Aktualnie wysiłki Zarządu skupiają się na rozpoczęciu działalności operacyjnej w wybranym kraju azjatyckim, tj. Zjednoczonych Emiratach Arabskich oraz w RPA. Pod koniec listopada 2020 r. XTB otrzymało wstępną zgodę regulatora DFSA na prowadzenie działalności maklerskiej w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Jest to zgoda typu "in principal" czyli wymagająca spełnienia warunków (głównie natury operacyjnej) przed faktycznym rozpoczęciem działalności. Jednym z nich było założenie spółki XTB MENA Limited w DIFC (ang. Dubai International Financial Centre) co nastąpiło dnia 9 stycznia 2021 r. Obecnie trwają prace nad spełnieniem pozostałych warunków. Intencją Zarządu jest rozpoczęcie działalności operacyjnej w ZEA jeszcze w I półroczu 2021 r. 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. Spółka zależna XTB Africa (PTY) Ltd. jest w trakcie procesu licencyjnego od lutego 2019 r.

Rozwój XTB możliwy jest także poprzez fuzje i przejęcia, zwłaszcza z podmiotami które pozwoliłyby osiągnąć Grupie synergię geograficzną (rynki wzajemnie się uzupełniające). Tego typu transakcje Zarząd realizować zamierza jedynie w przypadku gdy wiązać się będą z wymiernymi korzyściami dla Spółki i jej akcjonariuszy. Aktualnie XTB nie bierze udziału w żadnym procesie akwizycyjnym.