



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 10/2021

Warszawa, 23 kwietnia 2021 r.

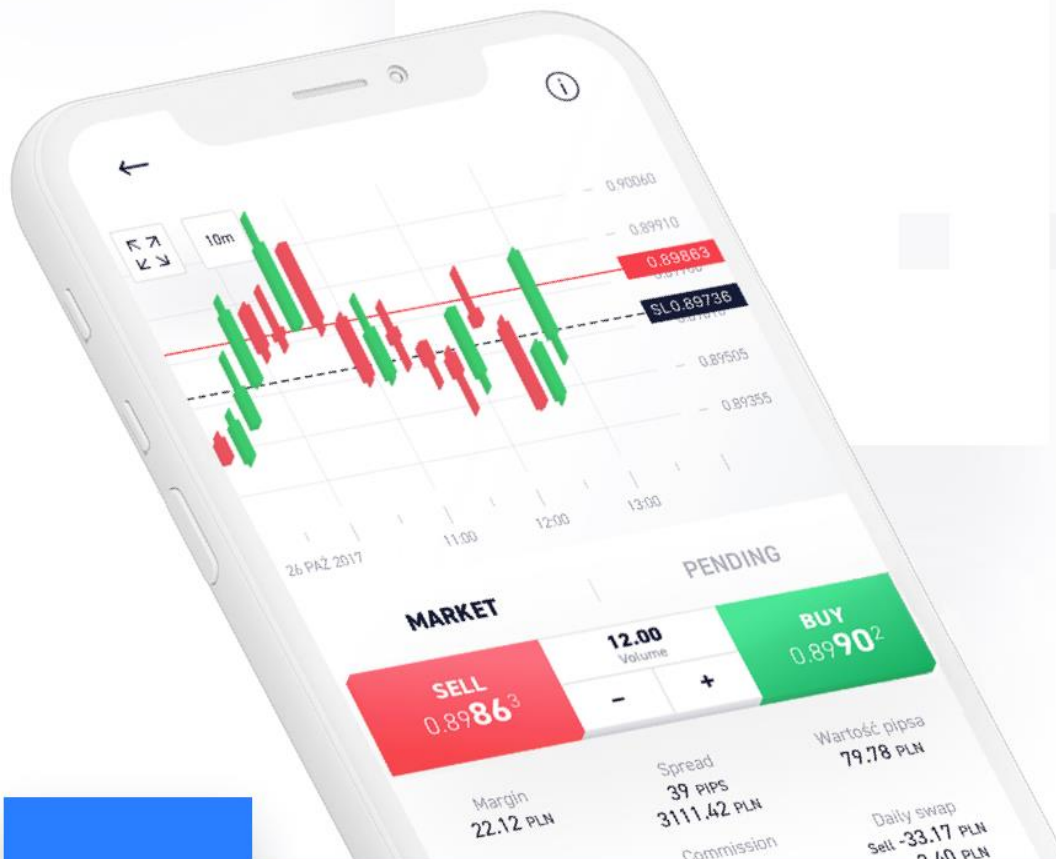
Wstępne wyniki finansowe i operacyjne za I kwartał 2021 roku

Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. („Emitent”, „Spółka”, „XTB”) informuje, iż w dniu 23 kwietnia 2021 roku, w związku z zakończeniem procesu agregacji danych finansowych realizowanego na potrzeby przygotowania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2021 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 I kwartał 2021 roku zostaną przekazane w rozszerzonym skonsolidowanym raporcie Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2021 roku, którego publikacja została przewidziana na 7 maja 2021 roku.

Podstawa prawna:

Art. 17 ust. 1 MAR – informacje poufne.



Załącznik do raportu bieżącego nr 10/2021 z dnia 23 kwietnia 2021

Wstępne wyniki finansowe i operacyjne
za I kwartał 2021 roku



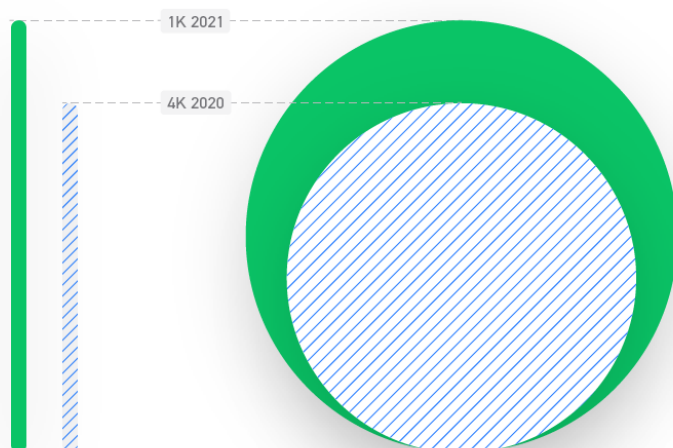
KLUCZOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI XTB I KWARTAŁ 2021



ZYSK NETTO

89,1 MLN
PLN

▲ +121,3% k/k



PRZYCHODY OPERACYJNE

186,7 MLN
PLN

▲ +33,4% k/k



EBIT

99,8 MLN
PLN

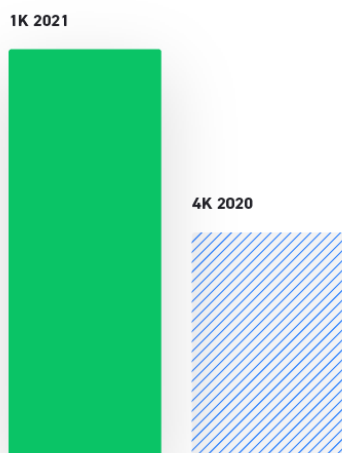
▲ +77,1% k/k



ŚREDNIA LICZBA AKTYWNYCH
KLIENTÓW

103 425

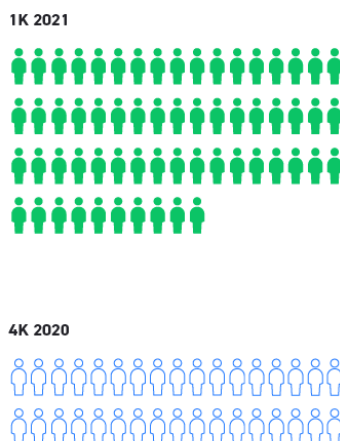
▲ +43,0% k/k



NOWI KLIENCI

67 231

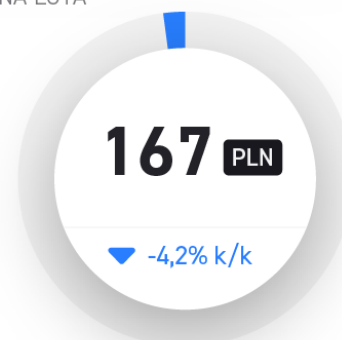
▲ +75,0% k/k



RENTOWNOŚĆ
NA LOTA

167 PLN

▼ -4,2% k/k



OBRÓT W LOTACH

1 115 389

▲ +39,3% k/k





Wybrane skonsolidowane dane finansowe

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Przychody z działalności operacyjnej razem	186 697	139 962	306 664
Koszty działalności operacyjnej razem	(86 902)	(83 616)	(72 529)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	99 795	56 346	234 135
Przychody finansowe	8 278	2 038	1 043
Koszty finansowe, w tym:	(114)	(1 310)	(12 904)
- ujemne różnice kursowe dotyczące spółki w Turcji	-	-	(21 880)
Zysk przed opodatkowaniem	107 959	57 074	222 274
Podatek dochodowy	(18 908)	(16 843)	(46 305)
Zysk netto	89 051	40 231	175 969

(w tys. PLN)	STAN NA DZIEŃ		
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Środki pieniężne własne	642 831	542 205	731 175
Środki pieniężne własne + obligacje	1 046 983	940 821	757 387
Kapitał własny	977 662	888 305	690 132
Łączny współczynnik kapitałowy Spółki (%)	9,9	17,1	18,0
Łączny współczynnik kapitałowy Grupy (%)	9,5	16,0	15,1

Wybrane skonsolidowane dane operacyjne (KPI)

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Nowi klienci ¹	67 231	38 413	21 911
Klienci razem	316 658	255 791	170 290
Liczba aktywnych klientów ²	103 425	72 346	45 660
Średnia liczba aktywnych klientów ³	103 425	72 346	45 660
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁴	951 295	619 798	454 360
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁵	1,8	1,9	6,7
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁶	1 115 389	800 935	784 840
Rentowność na lota (w PLN) ⁷	167	175	391
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	386 347	292 000	248 655
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ⁸	127	123	309
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	1 417	777	157

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 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.

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

⁸⁾ Przychody z działalności operacyjnej razem przeliczone na walutę USD według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD).



Komentarz Zarządu do wstępnych wyników

W I kwartale 2021 r. XTB wypracowało 89,1 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec 40,2 mln zł zysku kwartał wcześniej. To wzrost o 48,9 mln zł. Skonsolidowane przychody wyniosły 186,7 mln zł (IV kwartał 2020: 140,0 mln zł), a koszty działalności operacyjnej 86,9 mln zł (IV kwartał 2020: 83,6 mln zł). W okresie Grupa pozyskała rekordową liczbę nowych klientów, tj. 67 231 co oznacza wzrost o 75,0% k/k.

Przychody

W I kwartale 2021 r. XTB odnotowało wzrost przychodów o 33,4% k/k, tj. o 46,7 mln zł z 140,0 mln zł na 186,7 mln zł. Istotnym czynnikiem determinującym ich poziom była stale rosnąca baza klientów połączona z ich dużą aktywnością transakcyjną wyrażoną m.in. w liczbie zawartych kontraktów w lotach czy też w wartości nominalnej zrealizowanego przez nich obrotu. W konsekwencji obrót instrumentami pochodnymi CFD wyniósł 1 115 tys. lotów (IV kwartał 2020: 801 tys. lotów), a rentowność na lota 167 zł (IV kwartał 2020: 175 zł).

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	31.03.2021	30.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	186 697	139 962	139 630	211 494	306 664	89 571	60 952	47 891
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	1 115 389	800 935	760 373	829 017	784 840	394 146	423 333	385 318
Rentowność na lota (w PLN) ²	167	175	184	255	391	227	144	124

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 I kwartale 2021 r. Grupa odnotowała kolejny rekord w tym obszarze pozyskując 67 231 nowych klientów wobec 38 413 kwartał wcześniej, co daje wzrost o 75,0%. 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 72 346 do 103 425, tj. o 43,0% k/k.

	OKRES ZAKOŃCZONY							
	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019
Nowi klienci ¹	67 231	38 413	21 178	30 523	21 911	10 424	10 042	9 246
Średnia liczba aktywnych klientów ²	103 425	58 069	53 309	52 084	45 660	26 582	25 171	23 688

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

²⁾ Średnia kwartalna liczba klientów odpowiednio za okres 3 miesięcy 2021 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2020 roku oraz 12, 9 i 6 miesięcy 2019 roku.



Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej 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 3,7 tys. instrumentów finansowych (z 1 500 do 5 200 obecnie), po ciągłe doskonalenie wersji webowej i mobilnej wielokrotnie nagradzanej platformy transakcyjnej XTB (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 2 800 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 250 funduszy ETF, w tym na towary, nieruchomości i obligacje.

Oferta „0% prowizji” wspierana jest przez kampanię marketingową i reklamową z udziałem ambasadora marki XTB - jednego z najlepszych menadżerów piłkarskich na świecie, José Mourinho. Ambasadorem XTB jest 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.



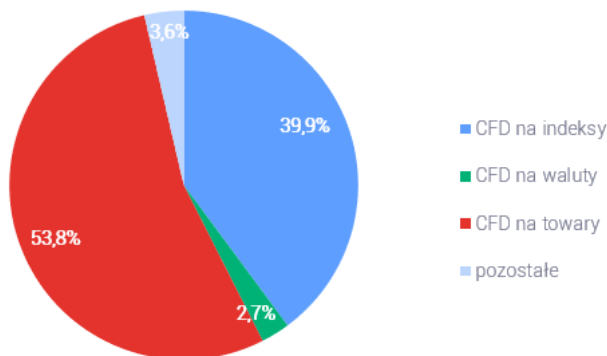
Spółka liczy na skuteczność oferty na akcje i ETF-y oraz kampanii z José Mourinho. W szczególności ambicją Zarządu jest pozyskanie w 2021 r. przynajmniej 120 tys. nowych klientów czyli średnio 30 tys. nowych klientów kwartalnie. W następstwie realizowanych działań Grupa pozyskała w pierwszych 20 dniach kwietnia 2021 r. łącznie 10,6 tys. nowych klientów.

Patrząc na przychody XTB pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że w I kwartale 2021 r. prym wiodły CFD oparte na towarach. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych sięgnął 53,8% wobec 51,2% rok wcześniej. To konsekwencja m.in. dużego zainteresowania klientów XTB instrumentami CFD opartymi na notowaniach ceny złota, srebra oraz ropy. Drugą najbardziej dochodową klasą aktywów były instrumenty CFD oparte na indeksach. Ich udział w strukturze przychodów w I kwartale 2021 r. wyniósł 39,9% (I kwartał 2020: 36,2%). Najzyskowniejszymi instrumentami w tej klasie były CFD oparte o niemiecki indeks akcji DAX (DE30) oraz amerykański indeks US 100. Przychody na instrumentach CFD opartych o waluty stanowiły 2,7% wszystkich przychodów, wobec 11,1% rok wcześniej.

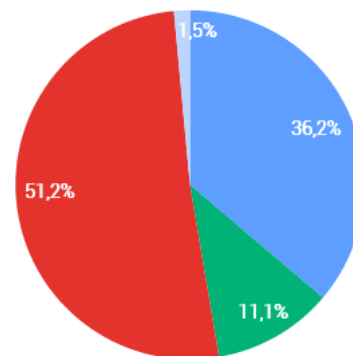


Struktura przychodów wg klasy aktywów (w %)

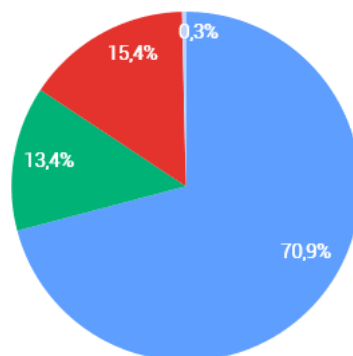
I kwartał 2021 r.



I kwartał 2020 r.



IV kwartał 2020 r.



(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
CFD na towary	101 483	21 640	156 545
CFD na indeksy	75 127	99 935	110 682
CFD na akcje i ETF-y	6 649	4 373	2 500
CFD na waluty	5 031	18 901	34 048
CFD na obligacje	78	6	163
CFD razem	188 368	144 855	303 938
Akcje i ETF-y	139	(3 888)	1 839
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	188 507	140 967	305 777
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(651)	(494)	(119)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(2 460)	(1 731)	(649)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	185 396	138 742	305 009

XTB kładzie duży nacisk na dywersyfikację geograficzną przychodów. Krajami, z których Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 15% przychodów jest Polska z udziałem wynoszącym odpowiednio 37,8% (I kwartał 2020 r.: 27,9%). Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów nie przekracza w żadnym przypadku 15%.



(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Europa Środkowo-Wschodnia	110 412	87 840	151 062
- w tym Polska	70 495	70 038	85 432
Europa Zachodnia	53 339	33 095	132 390
- w tym Hiszpania	26 244	13 561	58 136
Ameryka Łacińska	22 946	19 027	23 212
Przychody z działalności operacyjnej razem	186 697	139 962	306 664

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 kwartału na kwartał, analogicznie jak w segmencie detalicznym, co jest zjawiskiem typowym dla przyjętego przez Grupę modelu biznesowego.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Działalność detaliczna	176 396	135 179	253 014
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	10 301	4 783	53 650
Przychody z działalności operacyjnej razem	186 697	139 962	306 664

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 I kwartale 2021 r. ukształtowały się na poziomie 86,9 mln zł i były o 14,4 mln zł wyższe w stosunku do okresu porównywalnego (I kwartał 2020 r.: 72,5 mln zł). Najistotniejsze zmiany r/r wystąpiły w:

- kosztach marketingowych, wzrost o 16,3 mln zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online;
- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, spadek o 7,9 mln zł głównie za sprawą utworzonych niższych rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń (bonusy);
- kosztach prowizji, wzrost o 5,2 mln zł wynikający z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	30 892	28 070	38 782
Marketing	33 050	30 861	16 740
Pozostałe usługi obce	8 728	9 166	7 767
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	803	844	968
Amortyzacja	1 952	2 106	1 861
Podatki i opłaty	1 282	1 305	669
Koszty prowizji	9 711	6 535	4 540
Pozostałe koszty	484	4 729	1 202
Koszty działalności operacyjnej razem	86 902	83 616	72 529

W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej wzrosły o 3,3 mln zł głównie za sprawą wyższych o 3,2 mln zł kosztów prowizji wynikających z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych oraz wyższych o 2,8 mln zł kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych wynikających głównie ze wzrostu zatrudnienia, oraz wyższych o 2,2 mln zł kosztów marketingowych związanych głównie z wyższymi nakładami na kampanie marketingowe online, a także niższych o 4,2 mln zł pozostałych kosztów, oraz niższych o 0,4 mln zł kosztów pozostałych usług obcych.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019
Koszty działalności operacyjnej razem, w tym: (w tys. PLN)	86 902	83 616	60 138	65 721	72 529	47 324	42 980	42 490
- Marketing	33 050	30 861	17 870	22 260	16 740	10 222	8 735	9 581
Nowi Klienci	67 231	38 413	21 178	30 523	21 911	10 424	10 042	9 246
Średnia liczba aktywnych klientów	103 425	72 346	55 760	58 508	45 660	30 815	28 136	25 131

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 I kwartał 2021 roku wyniósł 87,0 mln zł.

Poziomy łącznego współczynnika kapitałowego XTB w poszczególnych dniach w I kwartale 2021 r. obrazuje poniższy wykres.



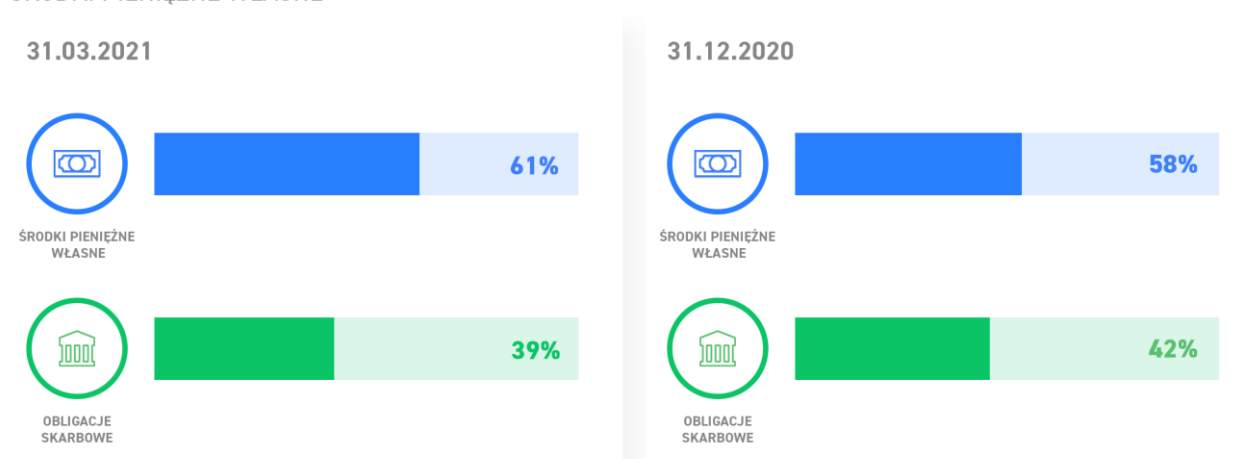
Na koniec I kwartału br. łączny współczynnik kapitałowy w Spółce wyniósł 9,9%. Łączny współczynnik kapitałowy informuje o relacji funduszy własnych do aktywów ważonych ryzykiem, a mówiąc inaczej, pokazuje czy dom maklerski jest w stanie posiadanymi funduszami własnymi pokryć minimalny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego, kredytowego, operacyjnego i pozostałych.



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 marca 2021 r. łączna wartość własnych środków pieniężnych oraz obligacji wyniosła w Grupie XTB 1 047,0 mln zł, z tego 642,8 mln zł przypadła na środki pieniężne, a 404,2 mln zł na obligacje.

ŚRODKI PIENIĘŻNE WŁASNE



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 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 synergii geograficzną (rynkami 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.