

X-TRADE BROKERS DOM MAKLESKI 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 16/2021

Warszawa, 25 października 2021 r.

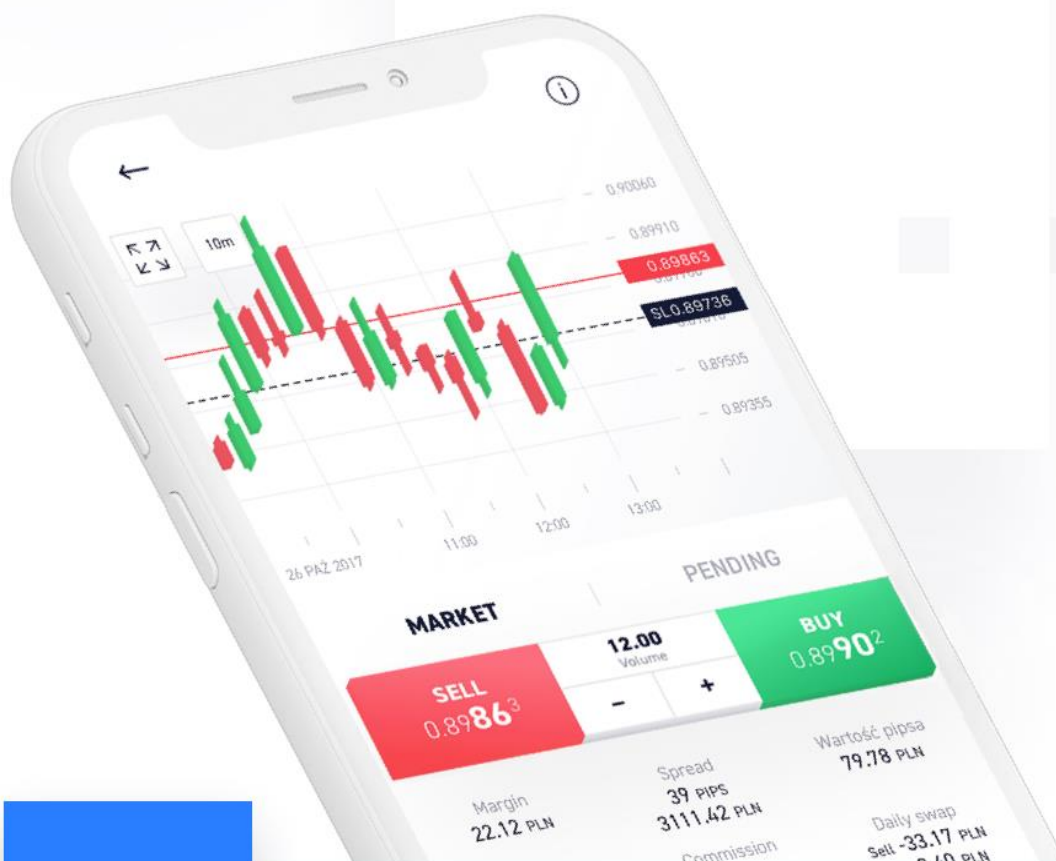
Wstępne wyniki finansowe i operacyjne za III kwartał 2021 roku

Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. („Emitent”) informuje, iż w dniu 25 października 2021 roku, w związku z zakończeniem procesu agregacji danych finansowych realizowanego na potrzeby przygotowania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za III 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 III kwartał 2021 roku zostaną przekazane w rozszerzonym skonsolidowanym raporcie Grupy Kapitałowej Emitenta za III kwartał 2021 roku, którego publikacja została przewidziana na 9 listopada 2021 roku.

Podstawa prawna:

Art. 17 ust. 1 MAR – informacje poufne.



Załącznik do raportu bieżącego nr 16/2021 z dnia 25 października 2021

Wstępne wyniki finansowe i operacyjne
za III kwartał 2021 roku



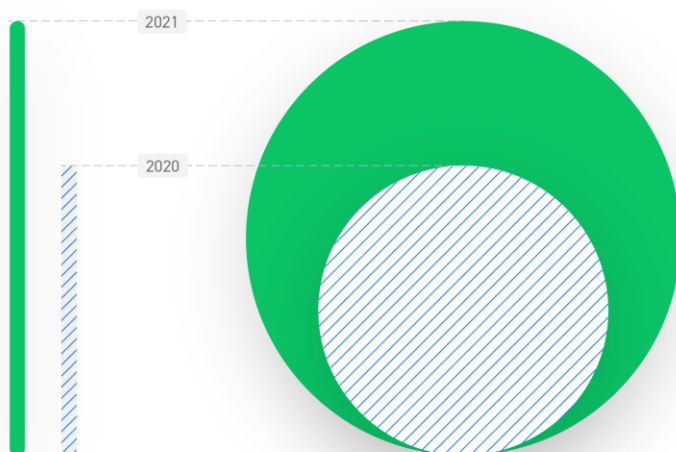
KLUCZOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI XTB III KWARTAŁ 2021



ZYSK NETTO

101,5 MLN
PLN

▲ +48,4% r/r



PRZYCHODY OPERACYJNE

196,6 MLN
PLN

▲ +40,8% r/r



EBIT

111,8 MLN
PLN

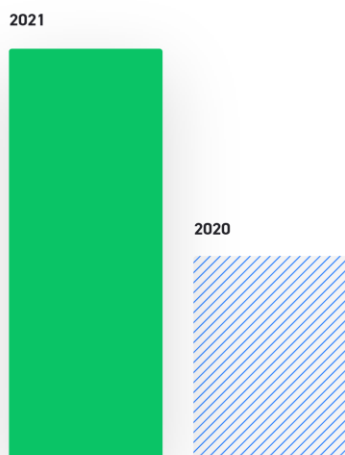
▲ +40,6% r/r



ŚREDNIA LICZBA AKTYWNYCH KLIENTÓW

110 875

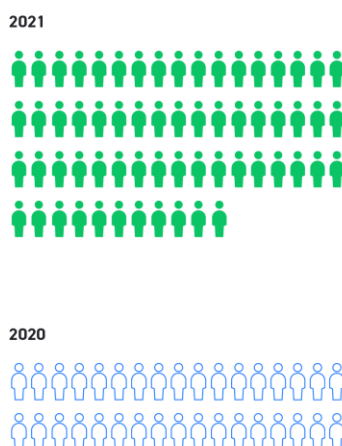
▲ +98,8% r/r



NOWI KLIENTI

38 573

▲ +82,1% r/r



RENTOWNOŚĆ NA LOTA

188 PLN

▲ +2,5% r/r



OBROT W LOTACH

1 044 329

▲ +37,3% r/r





Wybrane skonsolidowane dane finansowe

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Przychody z działalności operacyjnej razem	196 551	139 630	438 550	657 788
Koszty działalności operacyjnej razem	(84 770)	(60 138)	(248 056)	(198 388)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	111 781	79 492	190 494	459 400
Przychody finansowe	13 064	754	13 724	3 819
Koszty finansowe	(134)	(839)	(1 484)	(21 596)
Zysk przed opodatkowaniem	124 711	79 407	202 734	441 623
Podatek dochodowy	(23 222)	(11 010)	(36 239)	(79 767)
Zysk netto	101 489	68 397	166 495	361 856

(w tys. PLN)	STAN NA DZIEŃ		
	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
Środki pieniężne własne	754 553	542 205	680 024
Środki pieniężne własne + obligacje	898 910	940 821	880 659
Kapitał własny	844 418	888 305	846 590

Wybrane skonsolidowane dane operacyjne (KPI)

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Nowi klienci ¹	38 573	21 178	146 427	73 612
Klienci razem	388 973	219 024	388 973	219 024
Liczba aktywnych klientów ²	110 875	55 760	160 608	82 969
Średnia liczba aktywnych klientów ³	110 875	55 760	106 961	53 309
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁴	559 334	296 259	2 161 304	1 341 444
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta w tys. PLN ⁵	1,8	2,5	4,1	12,3
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁶	1 044 329	760 373	3 031 018	2 374 230
Rentowność na lota (w PLN) ⁷	188	184	145	277
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	502 650	275 144	1 255 254	729 835
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ⁸	101	135	92	229
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	898	346	3 352	867

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. Prezentowana wartość nie uwzględnia obrotu CFD na akcje i ETF-y w przypadku których 1 lot równa się 1 akcji.

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 III kwartale 2021 r. XTB wypracowało 101,5 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec 68,4 mln zł rok wcześniej. Skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 196,6 mln zł (III kwartał 2020: 139,6 mln zł), a koszty działalności operacyjnej 84,8 mln zł (III kwartał 2020: 60,1 mln zł). W okresie Grupa pozyskała ponad 38 tys. nowych klientów wobec 21 tys. rok wcześniej (wzrost o 82,1% r/r).

Przychody

W III kwartale 2021 r. przychody Grupy wzrosły o 40,8% r/r, z 139,6 mln zł do 196,6 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 1 044 tys. lotów (III kwartał 2020: 760 tys. lotów), a rentowność na lota 188 zł (III kwartał 2020: 184 zł).

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	30.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	196 551	55 302	186 697	139 962	139 630	211 494	306 664	89 571
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	1 044 329	871 300	1 115 389	800 935	760 373	829 017	784 840	394 146
Rentowność na lota (w PLN) ²	188	63	167	175	184	255	391	227
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	502 650	366 257	386 347	292 000	275 144	206 037	248 655	132 376
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	101	40	127	126	135	253	309	176

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. Prezentowana wartość nie uwzględnia obrotu CFD na akcje i ETF-y w przypadku których 1 lot równa się 1 akcji.

²⁾ Przychody z działalności operacyjnej razem podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.

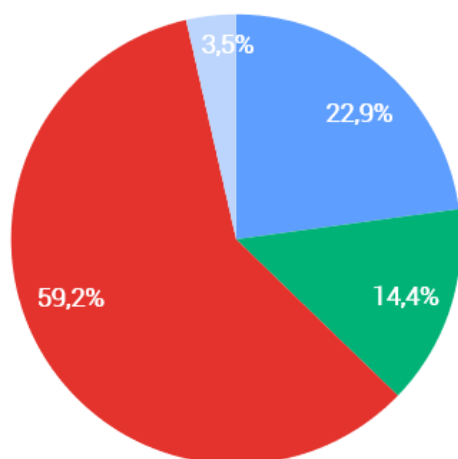
³⁾ Przychody z działalności operacyjnej razem przeliczone na walutę USD według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD).

Patrząc na przychody pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że prym wiodły CFD oparte na towarach. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych w III kwartale 2021 roku sięgnął 59,2% wobec 22,9% rok wcześniej. To konsekwencja m.in. wysokiej rentowności na instrumentach CFD opartych na notowaniach ceny złota, srebra oraz gazu ziemnego. Drugą najbardziej dochodową klasą aktywów były instrumenty CFD oparte na indeksach. Ich udział w strukturze przychodów w III kwartale 2021 r. wyniósł 22,9% (III kwartał 2020: 52,0%). Najzyskowniejszymi instrumentami w tej klasie były CFD oparte o amerykański indeks US 100 oraz US 500. Przychody na instrumentach CFD opartych o waluty stanowiły 14,4% wszystkich przychodów, wobec 20,1% rok wcześniej, gdzie najpopularniejszymi instrumentami finansowymi w tej klasie były oparte o parę walutową EURUSD.



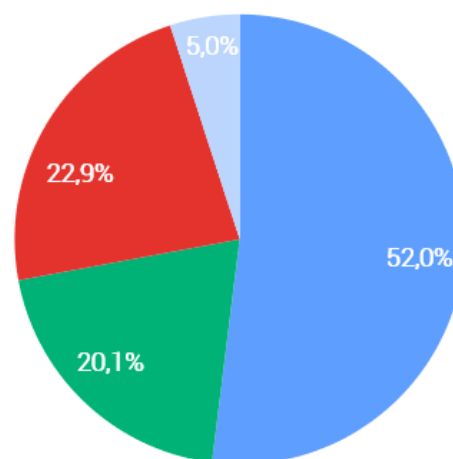
Struktura przychodów wg klasy aktywów (w %)

III kwartał 2021

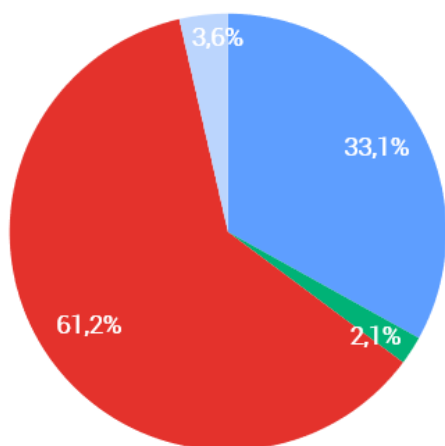


- CFD na indeksy
- CFD na waluty
- CFD na towary
- pozostałe

III kwartał 2020

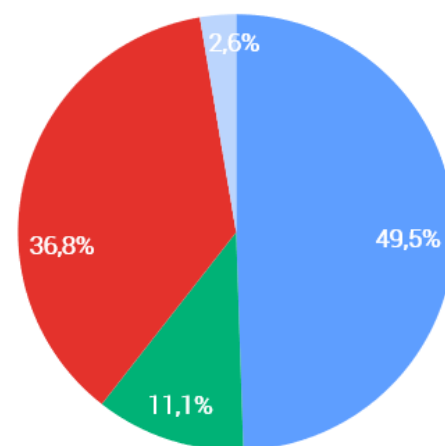


I - III kwartał 2021



- CFD na indeksy
- CFD na waluty
- CFD na towary
- pozostałe

I - III kwartał 2020





(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
CFD na towary	118 572	32 266	267 824	242 309
CFD na indeksy	45 783	73 164	147 405	325 982
CFD na waluty, w tym:	28 781	28 307	9 448	73 050
- CFD na kryptowaluty	13 604	916	(32 989)	4 920
CFD na akcje i ETF-y	8 167	4 112	23 384	8 512
CFD na obligacje	60	54	137	192
CFD razem	201 363	137 903	448 198	650 045
Akcje i ETF-y	(1 068)	2 878	(2 535)	8 876
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	200 295	140 781	445 663	658 921
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(466)	(627)	(1 568)	(1 086)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(4 575)	(1 506)	(9 668)	(3 789)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	195 254	138 648	434 427	654 046

XTB posiada solidny fundament w postaci stale rosnącej bazy klientów i liczby aktywnych klientów. Stanowi on klucz do wysokości powtarzalnych wyników w przyszłości. Od początku roku Grupa odnotowała kolejny rekord w tym obszarze pozyskując 146 427 nowych klientów wobec 73 612 rok wcześniej, co daje wzrost o 98,9%. 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 średnia liczba aktywnych klientów. Wzrosła ona z 53 309 do 106 961, tj. o 100,6% r/r.

	OKRES ZAKOŃCZONY							
	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019
Nowi klienci ¹	38 573	40 623	67 231	38 413	21 178	30 523	21 911	10 424
Średnia liczba aktywnych klientów ²	106 961	105 005	103 446	58 069	53 309	52 084	45 660	26 582

¹) Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

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

Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej prowadzący do umocnienia pozycji rynkowej XTB na świecie. Działania te wspierane są 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 EzUR. Oferta ta została przyjęta z entuzjazmem zarówno przez dotychczasowych, 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 3,9 tys. instrumentów finansowych (z 1 500 do 5 400 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 prawie 3 000 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 270 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 zaledwie trzech szkoleniowców, którzy dwukrotnie wygrali Ligę Mistrzów UEFA z dwoma klubami.



Ambicją Zarządu na 2021 r. było pozyskanie przynajmniej 120 tys. nowych klientów. Cel ten został osiągnięty już w lipcu br. Zarząd zakłada, że w kolejnych okresach uda się pozyskiwać średnio co najmniej 30 tys. nowych klientów kwartalnie. W pierwszych 24 dniach października 2021 r. Grupa pozyskała łącznie 9,2 tys. nowych klientów.

XTB kładzie duży nacisk na dywersyfikację geograficzną przychodów. Krajem, z którego Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 15% przychodów jest Polska z udziałem wynoszącym w III kwartale 2021 r. odpowiednio 31,0% (III kwartał 2020 r.: 34,5%). Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów nie przekracza w żadnym przypadku 15%.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Europa Środkowo-Wschodnia	103 119	59 450	219 329	316 574
- w tym Polska	60 963	48 180	128 440	225 110
Europa Zachodnia	50 512	54 550	126 674	270 082
Ameryka Łacińska	42 460	25 630	91 987	71 132
Bliski Wschód	460	-	460	-
Przychody z działalności operacyjnej razem	196 551	139 630	438 550	657 788

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. 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	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Działalność detaliczna	203 094	129 083	431 169	557 640
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	(6 543)	10 547	7 381	100 148
Przychody z działalności operacyjnej razem	196 551	139 630	438 550	657 788



W model biznesowy XTB wpisana jest duża zmienność przychodów z okresu na okres. Na wyniki operacyjne wpływ mają przede 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 osiąmane przez Grupę w kolejnych okresach. Jest to charakterystyczne dla modelu biznesowego Grupy.

Koszty

Koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2021 r. ukształtowały się na poziomie 84,8 mln zł i były o 24,7 mln zł wyższe w stosunku do okresu porównywalnego (III kwartał 2020 r.: 60,1 mln zł). Najistotniejsze zmiany r/r wystąpiły w:

- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 11,2 mln zł głównie związany z nowym zatrudnieniem;
- kosztach marketingowych, wzrost o 6,9 mln zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online;
- kosztach prowizji, wzrost o 3,1 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 1,7 mln zł w następstwie poniesienia głównie wyższych nakładów na:
 - (i) systemy IT i licencje (wzrost o 1,2 mln zł r/r); (ii) łączność internetową i telekomunikacyjną (wzrost o 0,3 mln zł r/r).

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	36 613	25 385	95 858	91 071
Marketing	24 772	17 870	82 900	56 870
Pozostałe usługi obce	8 762	7 045	27 134	20 277
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	1 081	1 043	2 970	2 944
Amortyzacja	2 284	1 832	6 597	5 647
Podatki i opłaty	1 595	1 026	4 058	2 418
Koszty prowizji	8 620	5 480	26 411	16 004
Pozostałe koszty	1 043	457	2 128	3 157
Koszty działalności operacyjnej razem	84 770	60 138	248 056	198 388



W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej zwiększyły się o 8,4 mln zł głównie za sprawą wyższych o 8,3 mln zł kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wynikających głównie z utworzenia rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń (bonusy) oraz wzrostem zatrudnienia.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019
Koszty działalności operacyjnej razem, w tym: (w tys. PLN)	84 770	76 384	86 902	83 616	60 138	65 721	72 529	47 324
- Marketing	24 772	25 078	33 050	30 861	17 870	22 260	16 740	10 222
Nowi klienci	38 573	40 623	67 231	38 413	21 178	30 523	21 911	10 424
Średnia liczba aktywnych klientów	110 875	106 563	103 446	72 346	55 760	58 508	45 660	30 815

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 lub więcej do tego, jaki zaobserwowaliśmy w 2020 r. Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej oraz budowanie marki globalnej. W IV kwartale br. zakładany jest wzrost nakładów na marketing w stosunku do poziomu z III kwartału br.

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 i 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.

Dla przykładu, KNF w swoim ostatnim Stanowisku ws. polityki dywidendowej w 2021 r., opublikowanym w dniu 16 grudnia 2020 r., rekomendowała, aby dywidendę w 2021 r. wypłaciły wyłącznie domy maklerskie, które spełniły m.in. następujące kryteria:

A. Dywidendę w kwocie nie wyższej niż 75% zysku netto za 2020 r.:

- I. dla podmiotów podlegających normom adekwatności kapitałowej zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013 r., z późn. zm., zwanym dalej: „rozporządzeniem 575/2013”) na dzień 31 grudnia 2020 r.:
 - współczynnik kapitału podstawowego Tier I wyniósł co najmniej 6%;
 - współczynnik kapitału Tier I wyniósł co najmniej 9%;



- łączny współczynnik kapitałowy wyniósł co najmniej 14%;
 - II. dla podmiotów nie podlegających normom adekwatności kapitałowej zgodnie z rozporządzeniem 575/2013 na dzień 31 grudnia 2020 r. wskaźnik będący udziałem kwoty kapitałów własnych w sumie aktywów ogółem wynosi co najmniej 50%;
 - III. ostatnia ocena nadzorcza nadana w procesie BION wynosi 1 albo 2;
 - IV. podmiot w 2020 roku oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego i podjęcia uchwały o podziale zysku za 2020 rok nie naruszył przepisów dot. wymogów kapitałowych zawartych w rozporządzeniu 575/2013 i ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2020 r. poz. 89 z późn. zm.) oraz przepisów dotyczących limitów dużych ekspozycji, z wyłączeniem naruszeń limitów odnoszących się do środków pieniężnych klientów.
- B. Dywidendę w kwocie nie wyższej niż 100% zysku netto za 2020 r.:
- I. spełnia wszystkie kryteria wymienione w literze A;
 - II. dla podmiotów podlegających normom adekwatności kapitałowej zgodnie z rozporządzeniem 575/2013 kryteria, o których mowa w lit. A pkt I, są spełnione na koniec każdego kwartału w 2020 roku;
 - III. dla podmiotów nie podlegających normom adekwatności kapitałowej zgodnie z rozporządzeniem 575/2013 kryterium, o którym mowa w lit. A pkt II, jest spełnione na koniec każdego kwartału w 2020 roku.

W dniu 28 czerwca 2021 r. Spółka otrzymała od Komisji Nadzoru Finansowego ocenę nadzorczą (BION) wynoszącą 2 [2,46]. Ocena została nadana na dzień 31 grudnia 2020 r. Opublikowany przez KNF w dniu 22 maja 2018 r. Komunikat ws. stanowiska dotyczącego polityki dywidendowej w perspektywie średnioterminowej, mający na celu ułatwienie podmiotom rynku finansowego nadzorowanym przez KNF ramowego planowania finansowego związanego z wypłatą dywidendy w średnim terminie, wskazuje, że aktualna ocena nadzorcza dla XTB mieści się na poziomie zalecanych przez KNF kryteriów, co powinno pozwolić Spółce na ewentualną wypłatę dywidendy za obecny rok obrotowy w zgodzie z tymi kryteriami.

Od 26 czerwca 2021 roku XTB stosuje monitorowanie adekwatności kapitałowej zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014, zwane dalej „Rozporządzeniem IFR”. Zastąpiło ono, w przypadku XTB, Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/201, zwane dalej „Rozporządzeniem CRR”. Obydwa rozporządzenia nakazują utrzymywanie odpowiedniej relacji funduszy własnych do ponoszonego ryzyka - w przypadku Rozporządzenia CRR jego miarą była łączna ekspozycja na ryzyko, a łączny współczynnik kapitałowy nie mógł być niższy niż 8%, natomiast w przypadku Rozporządzenia IFR, łączną miarą ponoszonego ryzyka jest najwyższa z wartości: (i) wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich, (ii) stały minimalny wymóg kapitałowy lub (iii) wymóg "współczynnika K" związanego z ryzykiem dla klienta, ryzykiem dla rynku i ryzykiem dla firmy; w przypadku Rozporządzenia IFR relacja łącznych funduszy własnych nie może być niższa niż 100%.

W celu zapewnienia porównywalności, wymogi z poprzednich okresów zostały odpowiednio przeskalowane, należy jednak zwrócić uwagę na fakt, że wartość łącznej ekspozycji na ryzyko liczona zgodnie z Rozporządzeniem CRR jest liczona w inny sposób, niż wartość wymogu kapitałowego obliczonego zgodnie z Rozporządzeniem IFR.



Poniższy wykres prezentuje wartość łącznego współczynnika kapitałowego (CRR) w okresie I-III kwartał 2021 roku.



Poniższy wykres prezentuje wartość łącznego współczynnika kapitałowego (IFR) w okresie I-III kwartał 2021 roku.



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 III kwartału br. łączny współczynnik kapitałowy w Spółce wyniósł 127,0% (odpowiednik pod Rozporządzeniem CRR 10,2%).

Pamiętać należy, że co roku KNF publikuje zaktualizowane Stanowiska ws. polityki dywidendowej obowiązujące domy maklerskie przy wypłacie dywidendy za dany rok. W przypadku zastosowania przez KNF w przyszłości prostego przeskalowania współczynników, poziom relacji kapitałów własnych i wymogów kapitałowych, powyżej którego XTB mógłby wypłacić dywidendę, mógłby wynieść 175%. Zaznaczyć jednak należy, że Komisja może ustalić właściwe poziomy w całkowicie



odmienny sposób, biorąc pod uwagę sprawowany na bieżąco nadzór nad domami maklerskimi. W przypadku pozostawienia w przyszłych stanowiskach kryteriów bez zmian, zastosowanie będzie miał punkt Stanowiska KNF stanowiący, że dla podmiotów nie podlegających normom adekwatności kapitałowej zgodnie z rozporządzeniem 575/2013 (Rozporządzenie CRR), wskaźnik będący udziałem kwoty kapitałów własnych w sumie aktywów ogółem na dzień 31 grudnia poprzedniego roku wynosił co najmniej 50%.

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 2021 r. wyniósł 166,5 mln zł.

Środki pieniężne własne i ich ekwiwalenty

W środowisku niskich stóp procentowych, które zniechęca do utrzymywania depozytów w bankach, XTB lokuje część swojej gotówki w instrumenty finansowe posiadające wagę ryzyka 0%, tj. w obligacje skarbowe oraz obligacje poręczone przez Skarb Państwa. Na dzień 30 września 2021 r. łączna wartość własnych środków pieniężnych oraz obligacji wyniosła w Grupie XTB 898,9 mln zł, z tego 754,6 mln zł przypadała na środki pieniężne, a 144,3 mln zł na obligacje.

ŚRODKI PIENIĘŻNE WŁASNE

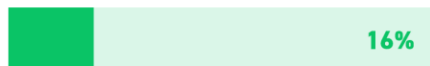
30.09.2021



ŚRODKI PIENIĘŻNE
WŁASNE



OBLIGACJE
SKARBOWE



31.12.2020



ŚRODKI PIENIĘŻNE
WŁASNE



OBLIGACJE
SKARBOWE



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 kładzie główny nacisk 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 może 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 ekspansji na rynki Bliskiego Wschodu i Afryki.

Pod koniec listopada 2020 r. XTB otrzymało wstępną zgodę regulatora DFSA (ang. Dubai Financial Services Authority) na prowadzenie działalności maklerskiej w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Była 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. 11 lipca 2021



r. otrzymała ona powiadomienie od DFSA potwierdzające przyznanie licencji z datą wejścia jej w życie przypadającą na 8 lipca 2021 r.

Oficjalne rozpoczęcie działalności operacyjnej XTB MENA Limited w Zjednoczonych Emiratach Arabskich nastąpiło w dniu 29 lipca 2021 roku. Klienci posiadają dostęp do prawie 2,0 tys. instrumentów finansowych CFD. Z czasem oferta ta będzie dalej rozwijana i modyfikowana w odpowiedzi na potrzeby i preferencje lokalnych inwestorów. Podobnie jak na innych rynkach, w ZEA XTB mocno stawia na edukację i współpracę z uznanymi lokalnymi partnerami.



XTB Z BIUREM REGIONALNYM W DUBAJU



XTB MENA Limited stanowi regionalny hub, za pośrednictwem którego XTB docierać będzie ze swoją ofertą instrumentów finansowych do klientów z całego obszaru MENA (ang. Middle East and North Africa). Bliski Wschód i Afryka Północna to nowy region geograficzny w działalności Grupy, na który XTB patrzy w ujęciu długofalowym. Z oceną sukcesu przedsięwzięcia poczekać trzeba będzie minimum 9-12 miesięcy. Grupie zależy na zdobyciu zaufania klientów z krajów arabskich, tak aby móc systematycznie zwiększać swoją obecność w tym regionie i z czasem stać się wiodącym graczem w tej części świata.

W dniu 10 sierpnia 2021 roku spółka zależna XTB Africa (PTY) Ltd. otrzymała licencję na prowadzenie działalności w RPA. Intencją Zarządu jest rozpoczęcie działalności operacyjnej na tym rynku w II połowie 2022 r.



XTB ZDOBYWA LICENCJĘ W REPUBLICIE POŁUDNIOWEJ AFRYKI



Rozwój XTB możliwy jest także poprzez fuzje i przejęcia, zwłaszcza z podmiotami które pozwoliłyby osiągnąć Grupie synergii geograficzną (rynkı 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.