

Załącznik do raportu bieżącego nr 15/2022 z dnia 26 lipca 2022

Wstępne wyniki finansowe i operacyjne
za I półrocze 2022 roku



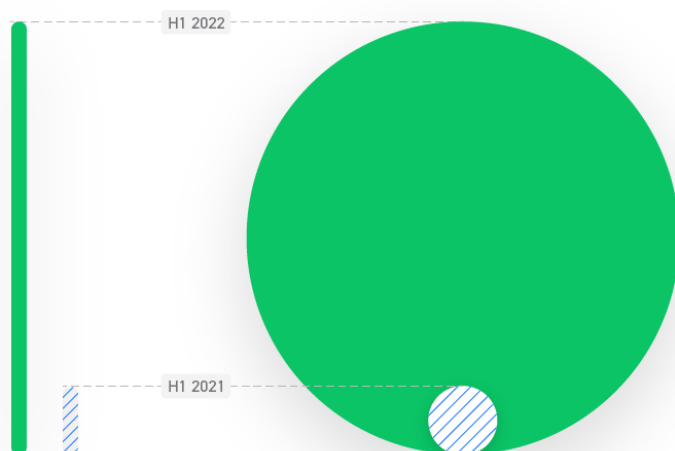
KLUCZOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI XTB I PÓŁROCZE 2022



ZYSK NETTO

480,0 MLN
PLN

▲ +638,4% r/r



PRZYCHODY OPERACYJNE

836,2 MLN
PLN

▲ +245,5% r/r



EBIT

568,9 MLN
PLN

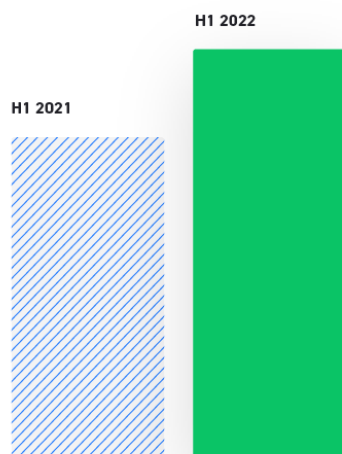
▲ +622,8% r/r



ŚREDNIA LICZBA AKTYWNYCH
KLIENTÓW

149 824

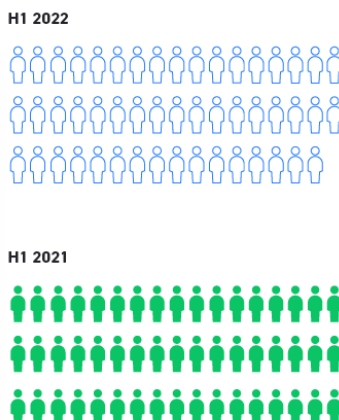
▲ +42,7% r/r



NOWI KLIENCI

101 030

▼ -6,3% r/r



RENTOWNOŚĆ NA LOTA

274 PLN

▲ +125,0% r/r



OBRÓT W LOTACH

3 050 656

▲ +53,6% r/r





Wybrane skonsolidowane dane finansowe

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022	31.03.2022	30.06.2022	30.06.2021
Przychody z działalności operacyjnej razem	396 410	439 804	836 214	241 999
Koszty działalności operacyjnej razem	(136 241)	(131 036)	(267 277)	(163 286)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	260 169	308 768	568 937	78 713
Przychody finansowe	16 294	1 437	17 731	660
Koszty finansowe	1 046	(1 558)	(512)	(1 350)
Zysk przed opodatkowaniem	277 509	308 647	586 156	78 023
Podatek dochodowy	(50 166)	(56 008)	(106 174)	(13 017)
Zysk netto	227 343	252 639	479 982	65 006

(w tys. PLN)	STAN NA DZIEŃ			
	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.06.2021
Środki pieniężne własne	995 777	937 314	589 392	621 809
Środki pieniężne własne + obligacje	1 342 918	1 271 573	921 318	768 008
Kapitał własny	1 221 886	1 169 316	915 560	741 613

Wybrane skonsolidowane dane operacyjne (KPI)

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022	31.03.2022	30.06.2022	30.06.2021
Nowi klienci ¹⁾	45 697	55 333	101 030	107 854
Klienci razem	525 287	481 931	525 287	352 946
Liczba aktywnych klientów ²⁾	149 922	149 726	190 088	133 415
Średnia liczba aktywnych klientów ³⁾	149 922	149 726	149 824	105 005
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁴⁾	844 614	1 104 974	1 949 588	1 601 970
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta w tys. PLN ⁵⁾	2,6	2,9	5,6	2,3
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁶⁾	1 489 917	1 560 739	3 050 656	1 986 689
Rentowność na lota (w PLN) ⁷⁾	266	282	274	122
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	539 673	631 255	1 170 928	752 604
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ⁸⁾	168	167	167	85
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	771	1 166	1 937	2 454

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 I półroczu 2022 r. XTB wypracowało 480,0 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec 65,0 mln zł rok wcześniej. To wzrost o 415,0 mln zł, tj. o 638,4% r/r. Skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 836,2 mln zł (I półrocze 2021: 242,0 mln zł), a koszty działalności operacyjnej 267,3 mln zł (I półrocze 2021: 163,3 mln zł). W okresie średnia liczba aktywnych klientów uległa zwiększeniu o 44,8 tys. klientów, co oznacza wzrost o 42,7% r/r.

Przychody

W I półroczu 2022 r. przychody Grupy wzrosły o 245,5% r/r, z 242,0 mln zł do 836,2 mln zł. Istotnymi czynnikami determinującymi ich poziom były wysoka zmienność na rynkach finansowych i towarowych oraz stale rosnąca średnia liczba aktywnych klientów (wzrost o 42,7% r/r), połączona z ich dużą aktywnością transakcyjną wyrażoną w liczbie zawartych kontraktów w lotach. W konsekwencji obrót instrumentami pochodnymi wyniósł 3 050,6 tys. lotów (I półrocze 2021: 1 986,7 tys. lotów), a rentowność na lota uległa zwiększeniu o 125,0%, ze 122 zł na 274 zł.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	30.12.2020	30.09.2020
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	396 410	439 804	183 567	200 029	55 302	186 697	139 962	139 630
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	1 489 917	1 560 739	1 073 549	1 044 329	871 300	1 115 389	800 935	760 373
Rentowność na lota (w PLN) ²	266	282	171	192	63	167	175	184
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	539 673	631 255	482 097	502 650	366 257	386 347	292 000	275 144
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	168	167	94	102	40	127	126	135

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).

XTB posiada solidny fundament w postaci stale rosnącej bazy klientów i liczby aktywnych klientów. W I półroczu 2022 r. Grupa pozyskała 101 030 nowych klientów wobec 107 854 rok wcześniej, co daje nieznaczny spadek o 6,3% głównie za sprawą wysokiej bazy z I kwartału 2021 r. W raportowanym okresie rekordowa za to była liczba aktywnych klientów. Wzrosła ona o 42,5% r/r., tj. ze 133 415 do 190 088.

	OKRES ZAKOŃCZONY							
	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020
Nowi klienci ¹	45 697	55 333	42 760	38 573	40 623	67 231	38 413	21 178
Średnia liczba aktywnych klientów ²	149 824	149 726	112 015	106 961	105 005	103 446	58 069	53 309

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

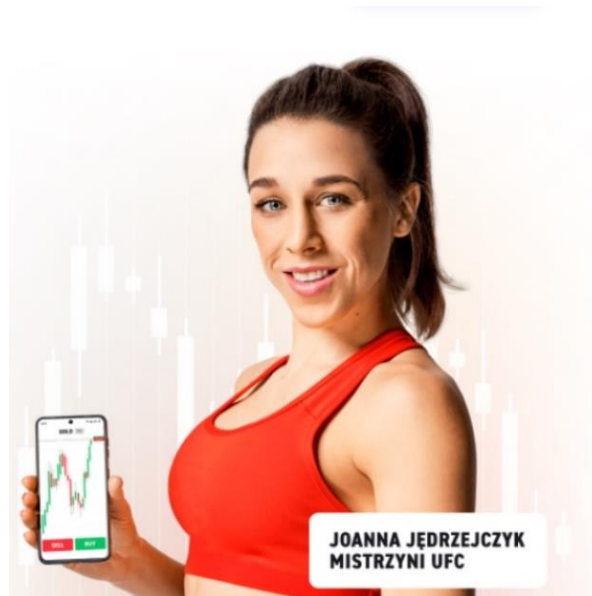
²⁾ Średnia kwartalna liczba klientów odpowiednio za okres 6 i 3 miesięcy 2022 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2021 roku oraz 12 i 9 miesięcy 2020 roku.



Ambicją Zarządu w 2022 r. jest pozyskiwanie średnio co najmniej 40 tys. nowych klientów kwartalnie. W następstwie realizowanych działań Grupa pozyskała w I kwartale br. 55,3 tys. nowych klientów a w II kwartale br. blisko 45,7 tys. nowych klientów. Z kolei w pierwszych 25 dniach lipca 2022 r. XTB pozyskała 10,7 tys. nowych klientów.

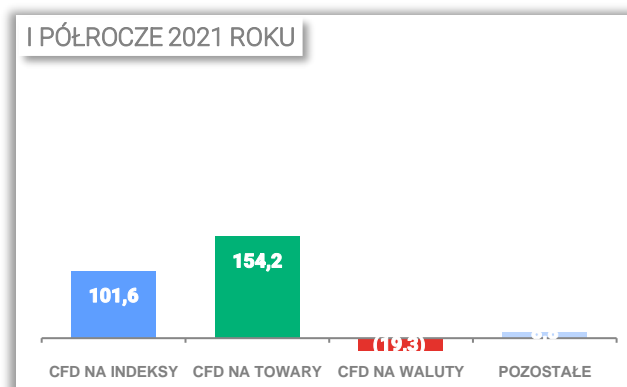
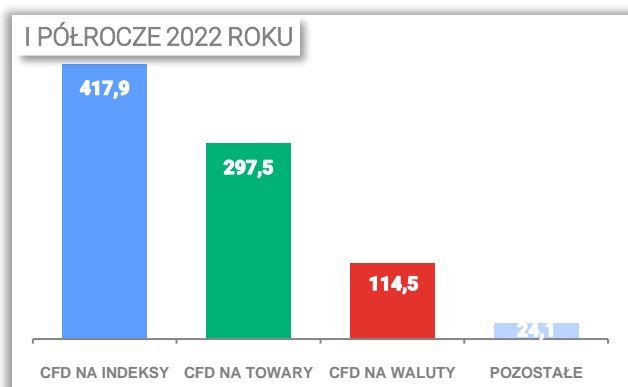
Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej prowadzący do umocnienia pozycji rynkowej XTB na świecie. Działania te wspierane są przez szereg inicjatyw m.in. wprowadzoną 14 lutego 2022 r. nową kampanią reklamową z udziałem nowego ambasadora marki XTB – utytułowaną zawodniczką sportów walki, pierwszą Polką w organizacji UFC oraz mistrzynią w tejże organizacji, jak i trzykrotną mistrzynią świata w boksie tajskim – Joanną Jędrzejczyk.

XTB, dzięki podjętej współpracy z Joanną Jędrzejczyk, rozpoczęło promocję oferowanych rozwiązań inwestycyjnych, w szczególności przekonuje, że inwestowanie w różnego rodzaju aktywa jest dostępne dla każdego, za pomocą udostępnianych narzędzi, które ułatwiają wejście w świat inwestycji: przez codzienne analizy rynkowe, a także liczne materiały edukacyjne.



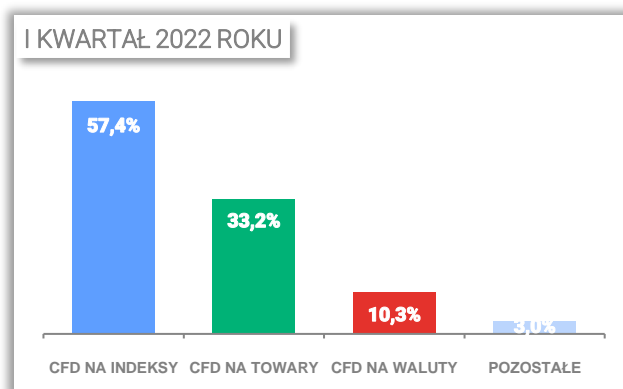
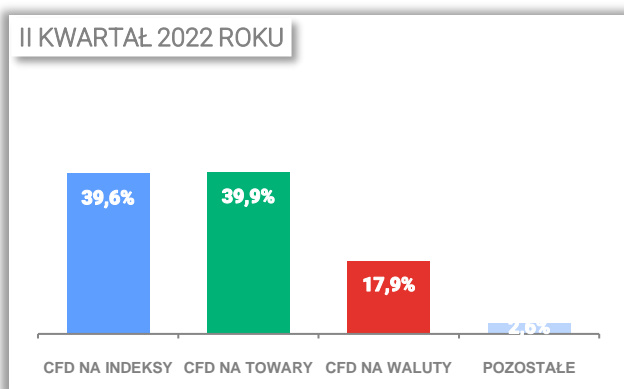
Patrząc na przychody XTB pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że w I półroczu 2022 r. prym wiodły CFD oparte na indeksach. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych sięgnął 48,9%. To konsekwencja dużej dochodowości na instrumentach CFD opartych o amerykański indeks US 100, niemiecki indeks akcji DAX (DE30) czy też amerykański indeks US 500. Drugą najbardziej dochodową klasą aktywów były instrumenty CFD oparte na towarach. Ich udział w strukturze przychodów w I półroczu 2022 r. wyniósł 34,8%. Najzyskowniejszymi instrumentami w tej klasie były CFD oparte na notowaniach gazu ziemnego, złota oraz ceny ropy naftowej. Przychody na instrumentach CFD opartych o waluty stanowiły 13,4% wszystkich przychodów, gdzie najbardziej dochodowymi instrumentami finansowymi w tej klasie były oparte o parę walutową EURUSD.

PRZYCHODY WG KLAS AKTYWÓW (W MLN ZŁ)





STRUKTURA PRZYCHODÓW WG KLAS AKTYWÓW (W %)



(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022	31.03.2022	30.06.2022	30.06.2021
CFD na indeksy	160 989	256 907	417 896	101 622
CFD na towary	162 411	135 079	297 490	154 247
CFD na waluty	72 621	41 847	114 468	(19 333)
CFD na akcje i ETF-y	11 019	12 130	23 149	10 222
CFD na obligacje	149	(1 379)	(1 230)	77
CFD razem	407 189	444 584	851 773	246 835
Akcje i ETF-y	(572)	2 723	2 151	(1 467)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	406 617	447 307	853 924	245 368
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 486)	(1 183)	(2 669)	(1 102)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(10 140)	(7 999)	(18 139)	(5 093)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	394 991	438 125	833 116	239 173

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 osiągane przez Grupę w kolejnych okresach. Jest to charakterystyczne dla modelu biznesowego Grupy.

Koszty

Koszty działalności operacyjnej w I półroczu 2022 r. ukształtowały się na poziomie 267,3 mln zł i były o 104,0 mln zł wyższe w stosunku do okresu porównywalnego (I półrocze 2021 r.: 163,3 mln zł). Najistotniejsze zmiany r/r wystąpiły w:

- kosztach marketingowych, wzrost o 47,2 mln zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online i offline;
- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 33,8 mln zł głównie za sprawą wzrostu zatrudnienia oraz wyższych rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń (bonusy);
- kosztach prowizji, wzrost o 9,8 mln zł wynikający z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych;
- pozostałych kosztach, wzrost o 4,1 mln zł w następstwie głównie przekazanych darowizn w kwocie 1,1 mln zł; utworzonych odpisów aktualizujących należności (wzrost o 1,0 mln zł r/r); kosztów podróży służbowych (wzrost o 0,8 mln zł r/r) oraz utworzonych rezerw na sprawy sądowe (wzrost o 0,6 mln zł r/r).

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022	31.03.2022	30.06.2022	30.06.2021
Marketing	54 662	50 650	105 312	58 128
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	45 977	46 492	92 469	58 691
Koszty prowizji	14 323	13 267	27 590	17 791
Pozostałe usługi obce	10 992	11 373	22 365	18 926
Amortyzacja	2 788	2 867	5 655	4 313
Pozostałe koszty	2 368	2 807	5 175	1 085
Podatki i opłaty	3 214	1 532	4 746	2 463
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	1 917	2 048	3 965	1 889
Koszty działalności operacyjnej razem	136 241	131 036	267 277	163 286

W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej wzrosły o 5,2 mln zł głównie za sprawą wyższych o 4,0 mln zł nakładów marketingowych offline oraz wyższych o 1,7 mln zł kosztów podatków i opłat, wynikających głównie z poniesionych wyższych kosztów związanych z opłatą do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego oraz niższych o 0,5 mln zł kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wynikających głównie z niższych rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń (bonusy).

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020
Koszty działalności operacyjnej razem, w tym: (w tys. PLN)	136 241	131 036	100 715	84 771	76 384	86 902	83 616	60 138
- Marketing	54 662	50 650	37 201	24 772	25 078	33 050	30 861	17 870
Nowi klienci	45 697	55 333	42 760	38 573	40 623	67 231	38 413	21 178
Średnia liczba aktywnych klientów	149 922	149 726	127 174	110 875	106 563	103 425	72 346	55 760

W związku z dynamicznym rozwojem XTB Zarząd ocenia, że w 2022 r. łączne koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się nawet na poziomie wyższym o około 50% do tego, jaki zaobserwowaliśmy w 2021 r. Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost



bazy klienckiej oraz budowanie marki globalnej. W konsekwencji realizowanych działań nakłady na marketing mogą wzrosnąć w 2022 r. o blisko 70% w stosunku do roku ubiegłego.

Ostateczny poziom kosztów działalności operacyjnej uzależniony będzie w szczególności od poziomu wydatków marketingowych, zmian poziomu zatrudnienia w Grupie, wysokości zmiennych składników wynagrodzeń wypłaconych pracownikom oraz od tempa ekspansji geograficznej na nowe rynki.

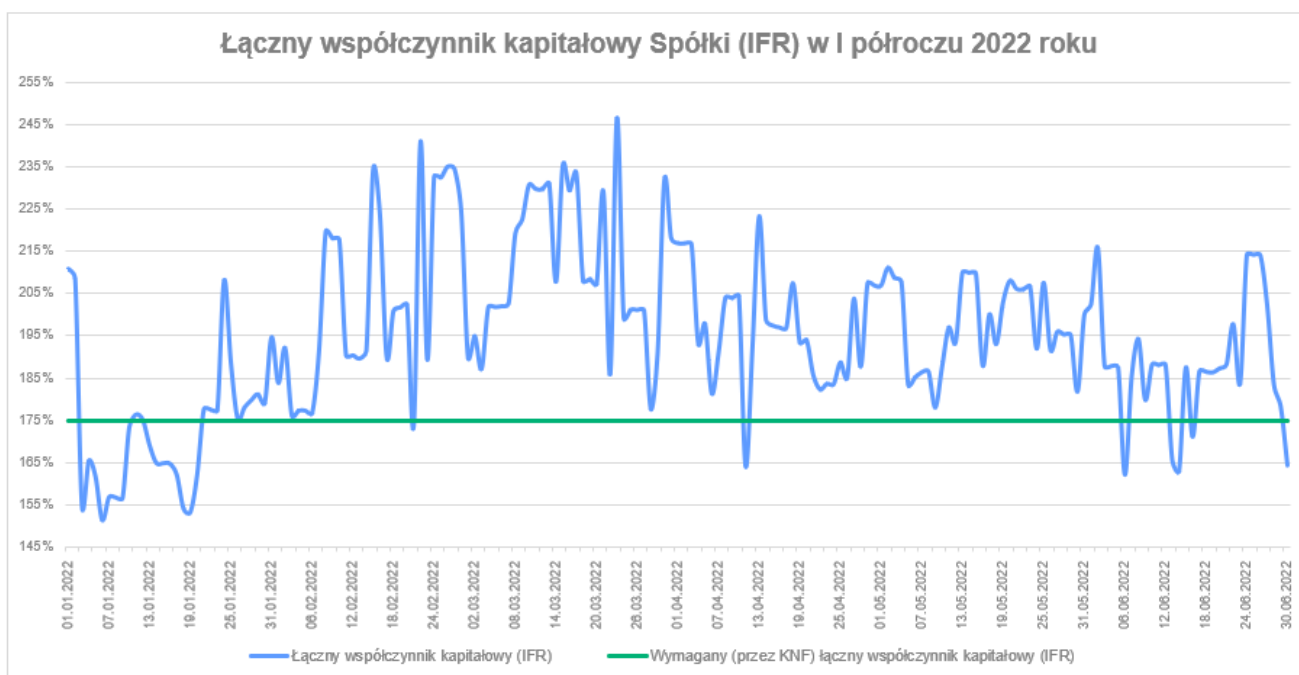
Poziom wydatków marketingowych uzależniony będzie od oceny ich wpływu na wyniki i rentowność Grupy, od tempa ekspansji zagranicznej oraz stopnia responsywności klientów na podejmowane działania. Do wzrostu zatrudnienia w Grupie przyczynić się będzie jej dynamiczny rozwój, zarówno na rynkach już istniejących, jak i nowych. Z kolei na wysokość zmiennych składników wynagrodzeń wpływać będą wyniki 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 półrocze 2022 roku wyniósł 472,7 mln zł.

Poziomy łącznego współczynnika kapitałowego (IFR) XTB w poszczególnych dniach I półrocza 2022 r. obrazuje poniższy wykres.



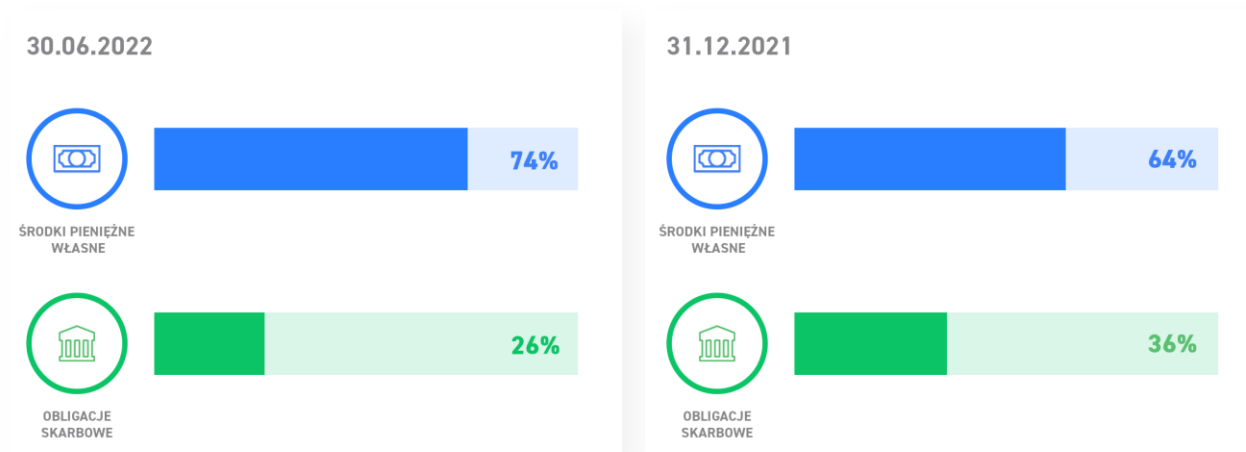
Na koniec I półrocza br. łączny współczynnik kapitałowy w Spółce wyniósł 164,4%. Łączny współczynnik kapitałowy informuje o relacji funduszy własnych do aktywów ważonych ryzykiem, a mówiąc inaczej, pokazuje czy dom maklerski jest w stanie posiadanymi funduszami własnymi pokryć minimalny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego, kredytowego, operacyjnego i pozostałych.



Środki pieniężne własne i ich ekwiwalenty

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 czerwca 2022 r. łączna wartość własnych środków pieniężnych oraz obligacji wyniosła w Grupie XTB 1 342,9 mln zł, z tego 995,8 mln zł przypadała na środki pieniężne, a 347,1 mln zł na obligacje.

ŚRODKI PIENIĘŻNE WŁASNE



Ekspansja zagraniczna

XTB ze swoją silną pozycją rynkową oraz dynamicznie rosnącą bazą klientów coraz śmieiej 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. Intencją Zarządu jest rozpoczęcie działalności operacyjnej w RPA w połowie 2023 roku.

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

