

Załącznik do raportu bieżącego nr 3/2023 z dnia 1 lutego 2023

Wstępne wyniki finansowe i operacyjne
za 2022 rok



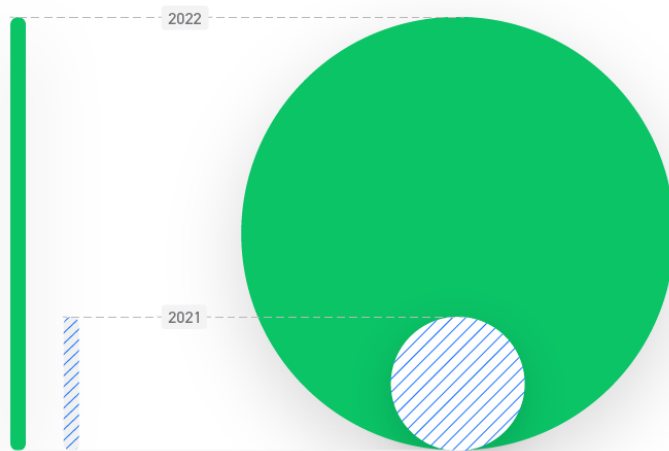
KLUCZOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI XTB 2022 ROKU



ZYSK NETTO

765,7 MLN
PLN

▲ +222,0% r/r



PRZYCHODY OPERACYJNE

1 444,2 MLN
PLN

▲ +130,9% r/r



EBIT

885,7 MLN
PLN

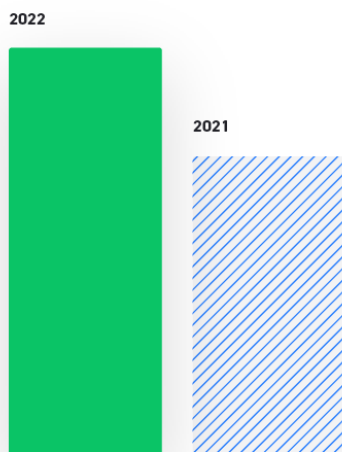
▲ +219,9% r/r



LICZBA AKTYWNYCH KLIENTÓW

258 799

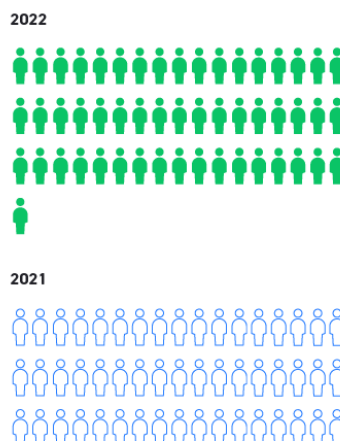
▲ +35,9% r/r



NOWI KLIENTI

196 864

▲ +4,1% r/r



RENTOWNOŚĆ NA LOTA



227 PLN

▲ +48,9% r/r

OBRÓT W LOTACH

6 365 643

▲ +55,1% r/r





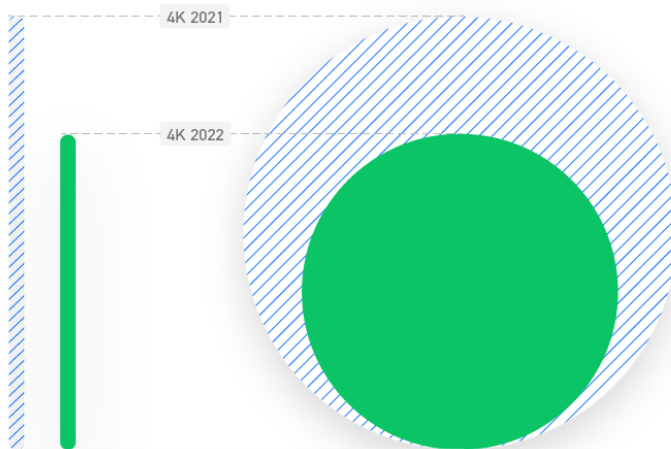
KLUCZOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI XTB IV KWARTAŁ 2022



ZYSK NETTO

50,0 MLN
PLN

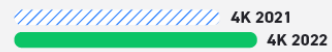
▼ -27,1% r/r



PRZYCHODY OPERACYJNE

216,7 MLN
PLN

▲ +18,1% r/r



EBIT

58,5 MLN
PLN

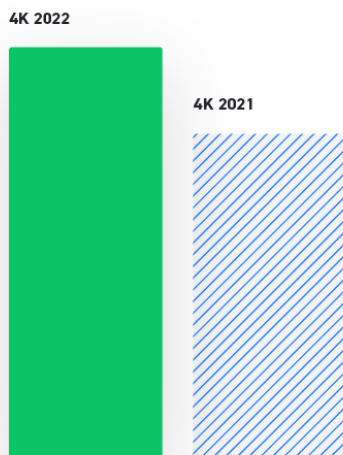
▼ -29,4% r/r



LICZBA AKTYWNYCH KLIENTÓW

160 995

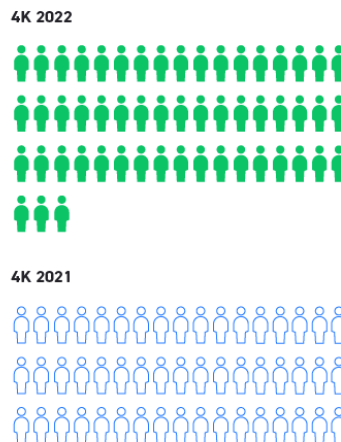
▲ +26,6% r/r



NOWI KLIENTI

51 038

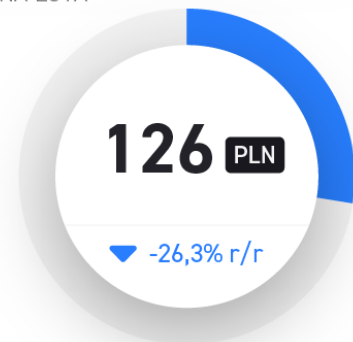
▲ +19,4% r/r



RENTOWNOŚĆ
NA LOTA

126 PLN

▼ -26,3% r/r



OBRÓT W LOTACH

1 720 381

▲ +60,3% r/r





Wybrane skonsolidowane dane finansowe

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Przychody z działalności operacyjnej razem	216 746	183 567	1 444 249	625 595
Koszty działalności operacyjnej razem	(158 235)	(100 715)	(558 567)	(348 772)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	58 511	82 852	885 682	276 823
Przychody finansowe	761	4 167	50 573	17 891
Koszty finansowe	(208)	(2 774)	(997)	(4 258)
Zysk przed opodatkowaniem	59 064	84 245	935 258	290 456
Podatek dochodowy	(9 104)	(15 726)	(169 509)	(52 626)
Zysk netto	49 960	68 519	765 749	237 830

(w tys. PLN)	STAN NA DZIEŃ	
	31.12.2022	31.12.2021
Środki pieniężne własne	1 214 702	589 392
Środki pieniężne własne + obligacje	1 576 775	921 318
Kapitał własny	1 505 722	915 560

Wybrane skonsolidowane dane operacyjne (KPI)

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Nowi klienci ¹	51 038	42 760	196 864	189 187
Klienci razem	614 934	429 157	614 934	429 157
Liczba aktywnych klientów ²	160 995	127 174	258 799	190 452
Średnia liczba aktywnych klientów ³	160 995	127 174	153 082	112 015
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁴	676 737	772 117	3 423 224	2 933 422
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta w tys. PLN ⁵	1,3	1,4	9,4	5,6
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁶	1 720 381	1 073 549	6 365 643	4 104 566
Rentowność na lota (w PLN) ⁷	126	171	227	152
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	548 781	482 097	2 259 588	1 737 351
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ⁸	87	94	143	93
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	721	1 085	3 336	4 437

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

Rok 2022 był dla XTB kolejnym okresem dynamicznego rozwoju biznesu oraz budowania bazy klienckiej. Wysoka zmienność na rynkach finansowych i towarowych oraz środowisko ujemnych realnych stóp procentowych sprawiły, że handel na instrumentach finansowych stał się mocno atrakcyjny dla wielu inwestorów. W konsekwencji Grupa pozyskała rekordowe 196,9 tys. nowych klientów a liczba aktywnych klientów wzrosła o 35,9% r/r z 190,5 tys. do 258,8 tys. Przełożyło się to na znaczące zwiększenie wolumenu obrotu klientów na instrumentach CFD wyrażonego w lotach – wzrost z 4,1 mln do 6,4 mln lotów, tj. o 55,1% r/r.

Dynamiczny wzrost operacyjny XTB przy korzystnych uwarunkowaniach rynkowych przełożył się w 2022 r. na rekordowe wyniki finansowe. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 765,7 mln zł wobec 237,8 mln zł rok wcześniej. Skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 1 444,2 mln zł (2021 r.: 625,6 mln zł) przy kosztach działalności operacyjnej na poziomie 558,6 mln zł (2021 r.: 348,8 mln zł).

Przychody

W 2022 r. XTB odnotowało rekordowy wzrost przychodów z 625,6 mln zł do 1 444,2 mln zł, tj. o 130,9% r/r. Istotnymi czynnikami determinującymi ich poziom były wysoka zmienność na rynkach finansowych i towarowych oraz stale rosnąca liczba aktywnych klientów (wzrost o 35,9% r/r), połączona z ich dużą aktywnością transakcyjną wyrażoną m.in. w liczbie zawartych kontraktów CFD w lotach (wzrost o 55,1% r/r). W konsekwencji obrót instrumentami pochodnymi wyniósł 6 365,6 tys. lotów (2021: 4 104,6 tys. lotów), a rentowność na lota osiągnęła wartość 227 zł (2021: 152 zł).

W samym IV kwartale 2022 r., który charakteryzował się zauważalnie niższą zmiennością na rynkach finansowych i towarowych względem poprzedzających kwartałów, zwłaszcza pod kątem występowania długich i wyraźnych trendów, przychody wzrosły o 18,1% r/r, tj. o 33,2 mln zł z 183,6 mln zł do 216,7 mln zł. Na zmianę tę wpływ miały: (i) niższa rentowność jednostkowa lota – spadek o 45 zł (z 171 zł na 126 zł); (ii) wyższy obrót klientów instrumentami finansowymi wyrażony liczbą zawartych transakcji w lotach – wzrost o 646,8 tys. lotów (z 1 073,5 tys. do 1 720,4 tys. lotów).

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY						
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	1 444 249	625 595	797 750	239 304	288 301	273 767	250 576
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	6 365 643	4 104 566	3 175 166	1 597 218	2 095 412	2 196 558	2 015 655
Rentowność na lota (w PLN) ²	227	152	251	150	138	125	124
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	2 259 588	1 737 351	1 021 835	541 510	773 899	653 373	565 420
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	143	93	200	115	103	111	112

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).



	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	216 746	391 289	396 410	439 804	183 567	200 029	55 302	186 697
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	1 720 381	1 594 606	1 489 917	1 560 739	1 073 549	1 044 329	871 300	1 115 389
Rentowność na lota (w PLN) ²	126	245	266	282	171	192	63	167
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	548 781	539 879	539 673	631 255	482 097	502 650	366 257	386 347
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	87	152	168	167	94	102	40	127

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 2022 r. Grupa odnotowała kolejny rekord w tym obszarze pozyskując 196 864 nowych klientów wobec 189 187 rok wcześniej, co daje wzrost o 4,1%. Analogicznie do liczby nowych klientów rekordowa była także liczba aktywnych klientów. Wzrosła ona z 190 452 do 258 799, tj. o 35,9% r/r.

	OKRES ZAKOŃCZONY							
	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021
Nowi klienci ¹	51 038	44 796	45 697	55 333	42 760	38 573	40 623	67 231
Klienci razem ²	614 934	567 387	525 287	481 931	429 157	388 973	352 946	316 658
Liczba aktywnych klientów ³	258 799	224 339	190 088	149 726	190 452	160 608	133 415	103 446
Średnia liczba aktywnych klientów ⁴	153 082	150 444	149 824	149 726	112 015	106 961	105 005	103 446

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

²⁾ Liczba klientów na koniec poszczególnych kwartałów.

³⁾ Liczba aktywnych klientów odpowiednio w okresie 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2022 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2021 roku. Aktywny klient, to klient, który przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie.

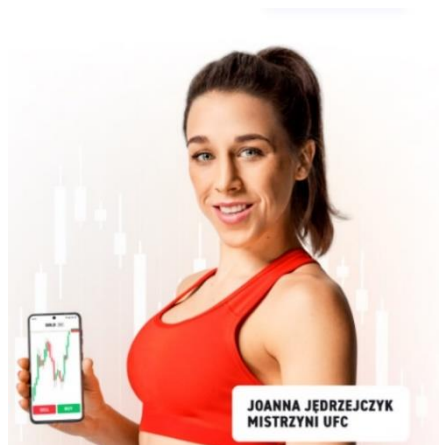
⁴⁾ Średnia kwartalna liczba aktywnych klientów odpowiednio za okres 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2022 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2021 roku.

Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej prowadzący do umocnienia pozycji rynkowej XTB na świecie poprzez dotarcie z ofertą produktową do klienta masowego. Działania te wspierane są i będą przez szereg inicjatyw, między innymi wprowadzenie nowych produktów czy też akcje promocyjne. Ambicją Zarządu w 2023 r. jest pozyskiwanie średnio co najmniej 40-60 tys. nowych klientów kwartalnie. W styczniu 2023 r. Grupa pozyskała łącznie 42,3 tys. nowych klientów.

Dla przykładu, 9 stycznia 2023 roku XTB wystartowało z nową promocją „Darmowa akcja na dobry początek” polegającą na otrzymaniu darmowej akcji o wartości do 30 USD za otwarcie konta w XTB i dokonaniu wpłaty w dowolnej wysokości.



XTB w celu umocnienia swojej pozycji rynkowej i rozpoznawalności na świecie współpracuje z utytułowanymi sportowcami, będącymi ambasadorami marki XTB. W lutym 2022 r. wprowadzona została kampania reklamowa z udziałem utytułowanej zawodniczki sportów walki, pierwszej Polki w organizacji UFC oraz mistrzyni w tejże organizacji, jak i trzykrotnej mistrzyni świata w boksie tajskim – Joanny Jędrzejczyk.



We wrześniu 2022 r. uruchomiono działania promocyjne z udziałem Conora McGregor, kolejnego ambasadora marki XTB – irlandzkiego zawodnika mieszanych sztuk walki (MMA) oraz UFC. Conor McGregor jest największą gwiazdą sportów walki na świecie oraz najlepiej wynagradzaniem sportowcem wg listy sporządzonej przez Forbesa. Conor to nie tylko zawodnik, ale także osoba odnosząca sukcesy w biznesie jako inwestor w wielu ciekawych projektach.

Twarzą marki XTB został także Jiří Procházka, czeski zawodnik, jeden z czołowych zawodników MMA, mistrz UFC. Dzięki tej współpracy, XTB planuje kontynuować swoje intensywne działania promocyjne.



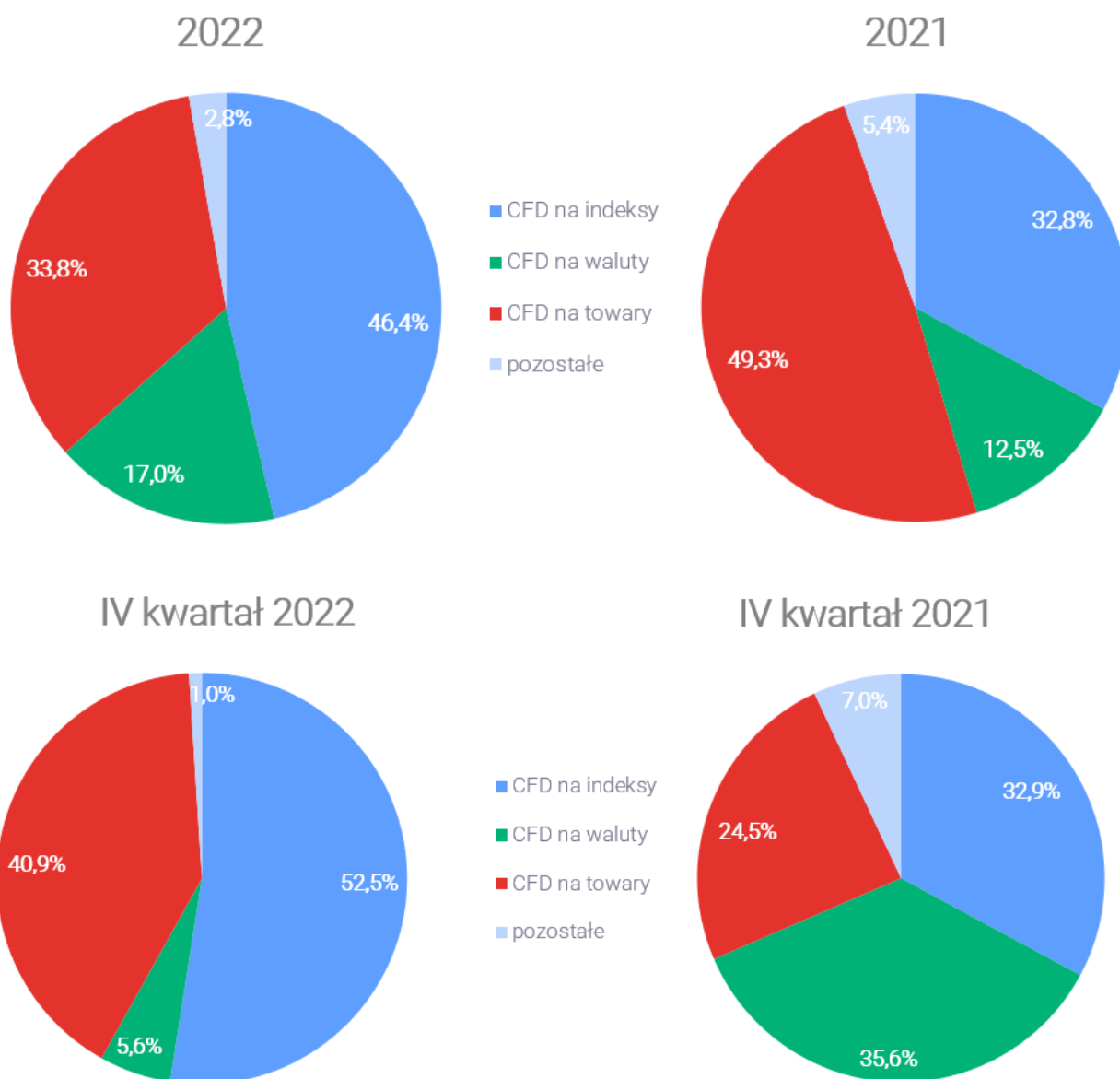
Do zespołu ambasadorów XTB dołączył też w 2022 r. Iker Casillas, były piłkarz Realu Madryt, uznawany za jednego z najlepszych bramkarzy wszech czasów. Obecnie pełni on funkcję zastępcy dyrektora generalnego fundacji Realu Madryt.



XTB, dzięki podjętej współpracy z takimi osobistościami jak Joanna Jędrzejczyk, Conor McGregor, Jiří Procházka, czy Iker Casillas 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 2022 r. prym wiodły CFD oparte na indeksach. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych sięgnął 46,4% wobec 32,8% rok wcześniej. 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 2022 r. wyniósł 33,8% (2021: 49,3%). To konsekwencja m.in. wysokiej rentowności na instrumentach CFD opartych na notowaniach ceny gazu ziemnego, złota oraz ropy naftowej. Przychody na instrumentach CFD opartych o waluty stanowiły 17,0% wszystkich przychodów, wobec 12,5% rok wcześniej, gdzie najbardziej dochodowymi instrumentami finansowymi w tej klasie były oparte o parę walutową EURUSD oraz GBPUSD.

Struktura przychodów wg klasy aktywów (w %)





(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
CFD na indeksy	118 636	61 899	687 424	209 304
CFD na towary	92 403	46 124	501 314	313 948
CFD na waluty	12 739	67 108	251 429	79 761
CFD na akcje i ETF-y	1 117	11 501	36 816	34 885
CFD na obligacje	248	86	796	223
CFD razem	225 143	186 718	1 477 779	638 121
Akcje i ETF-y	902	1 574	3 494	(689)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	226 045	188 292	1 481 273	637 432
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 487)	(1 131)	(5 653)	(2 700)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(10 082)	(6 612)	(38 460)	(16 279)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	214 476	180 549	1 437 160	618 453

Model biznesowy stosowany przez XTB łączy w sobie cechy modelu agencyjnego oraz modelu *market maker*, w którym Spółka jest stroną transakcji zawieranych i inicjowanych przez klientów. XTB nie angażuje się, sensu stricto, w transakcje realizowane na własny rachunek w oczekiwaniu na zmiany cen lub wartości instrumentów bazowych (tzw. *proprietary trading*).

Stosowany przez XTB hybrydowy model biznesowy wykorzystuje też model agencyjny. Dla przykładu na większości instrumentów CFD opartych o kryptowaluty XTB zabezpiecza te transakcje z partnerami zewnętrznymi, przestając praktycznie być drugą stroną transakcji (oczywiście z prawnego punktu widzenia nadal jest to XTB). W pełni zautomatyzowany przyjęty w Spółce proces zarządzania ryzykiem ogranicza ekspozycję na zmiany rynkowe oraz zmusza do zabezpieczania pozycji w celu utrzymywania właściwych poziomów wymogów kapitałowych. Dodatkowo, XTB realizuje bezpośrednio na rynkach regulowanych lub w alternatywnych systemach obrotu wszystkie transakcje na akcjach i ETFach oraz na instrumentach CFD opartych o te aktywa. XTB nie jest *market makerem* dla tej klasy instrumentów.

Przychody operacyjne XTB powstają: (i) ze spreadów (różnicy między ceną sprzedaży – offer a ceną kupna – bid); (ii) z prowizji i opłat naliczanych klientom; (iii) z naliczanych punktów swapowych (stanowiących koszt utrzymywania pozycji w czasie) oraz (iv) z wyniku netto (zysków pomniejszonych o straty) z działalności XTB w zakresie *market making*. Poniższe zestawienie prezentuje procentowy udział poszczególnych kategorii przychodów w wyniku z operacji na instrumentach finansowych brutto.

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2020	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2019
Spread	54%	83%	54%	62%
Swapy, prowizje i opłaty	26%	40%	16%	15%
Market Making	20%	(23%)	30%	23%
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	100%	100%	100%	100%

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 2022 r. ukształtowały się na poziomie 558,6 mln zł i były o 209,8 mln zł wyższe od tych rok wcześniej (2021: 348,8 mln zł). Najistotniejsze zmiany wystąpiły w:

- kosztach marketingowych, wzrost o 102,3 mln zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online i offline;
- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 60,8 mln zł głównie za sprawą wzrostu zatrudnienia oraz wyższych rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń (bonusy);
- kosztach prowizji, wzrost o 18,2 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 11,5 mln zł w następstwie poniesienia głównie wyższych nakładów na: (i) systemy IT i licencje (wzrost o 4,2 mln zł r/r); (ii) usługi dostarczania danych rynkowych (wzrost o 2,8 mln zł r/r); (iii) usługi prawne i doradcze (wzrost o 2,8 mln zł r/r) oraz (iv) koszty rekrutacji (wzrost o 2,0 mln zł r/r).

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Marketing	68 478	37 201	222 369	120 101
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	50 013	35 404	192 027	131 262
Koszty prowizji	13 780	9 776	54 365	36 187
Pozostałe usługi obce	14 865	11 300	49 967	38 434
Amortyzacja	3 262	2 324	11 997	8 921
Pozostałe koszty	5 123	1 958	11 560	4 087
Podatki i opłaty	969	1 315	8 614	5 373
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	1 745	1 437	7 668	4 407
Koszty działalności operacyjnej razem	158 235	100 715	558 567	348 772



W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej wzrosły o 25,7 mln zł głównie za sprawą wyższych o 19,9 mln zł nakładów marketingowych, wyższych o 3,9 mln zł pozostałych kosztów związanych głównie z utworzonymi odpisami aktualizującymi należności oraz wyższych o 2,1 mln zł pozostałych usług obcych.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021
Koszty działalności operacyjnej razem, w tym: (w tys. PLN)	158 235	132 546	136 750	131 036	100 715	84 771	76 384	86 902
- Marketing	68 478	48 579	54 662	50 650	37 201	24 772	25 078	33 050
Nowi klienci	51 038	44 796	45 697	55 333	42 760	38 573	40 623	67 231
Klienci razem ¹	614 934	567 387	525 287	481 931	429 157	388 973	352 946	316 658
Liczba aktywnych klientów ²	258 799	224 339	190 088	149 726	190 452	160 608	133 415	103 446
Średnia liczba aktywnych klientów ³	160 995	151 685	149 922	149 726	127 174	110 875	106 563	103 446

¹⁾ Łączna liczba klientów Grupy na koniec poszczególnych okresów.

²⁾ Liczba aktywnych klientów odpowiednio w okresie 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2022 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2021 roku. Aktywny klient, to klient, który przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie.

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

W związku z dynamicznym rozwojem XTB Zarząd ocenia, że w 2023 r. łączne koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się nawet na poziomie wyższym o około jedną czwartą do tego, jaki zaobserwowaliśmy w 2022 r. Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej oraz budowanie marki globalnej. W konsekwencji realizowanych działań nakłady na marketing mogą wzrosnąć o około jedną piątą w stosunku do roku ubiegłego.

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

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.

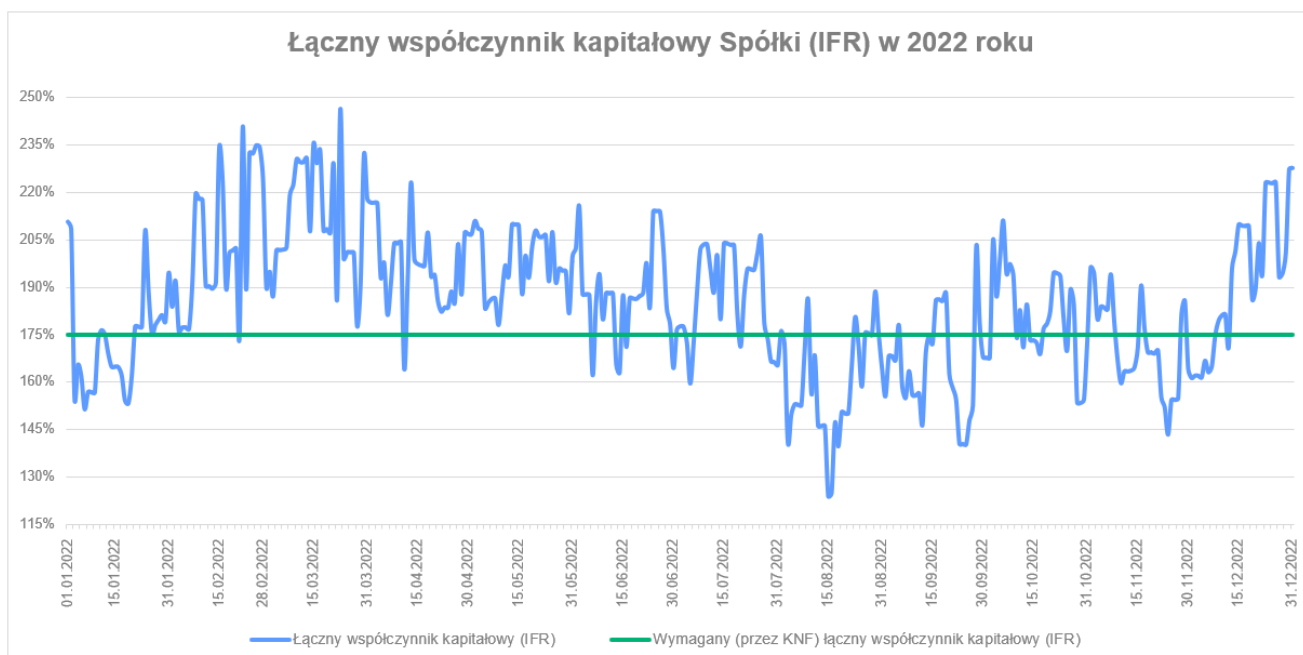
Zarząd podtrzymuje, że jego zamiarem jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu podejmowania uchwał w sprawie wypłaty dywidendy, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, w kwocie na poziomie od 50% do 100% jednostkowego zysku netto Spółki za dany rok obrotowy. Jednostkowy zysk netto za 2022 r. wyniósł 761,6 mln zł. Uwzględniając kryteria określone przez KNF w stanowisku opublikowanym w dniu 6 grudnia 2022 r., zwłaszcza w zakresie poziomu łącznego



współczynnika kapitałowego oraz oceny BION, w 2023 r. możliwa jest wypłata dywidendy przez XTB w maksymalnej wysokości do 75% zysku za rok 2022.

W dniu 30 grudnia 2022 r. Spółka otrzymała od Departamentu Firm Inwestycyjnych Komisji Nadzoru Finansowego ocenę nadzorczą (BION) wynoszącą 2 [2,56]. Ocena została nadana na dzień 30 czerwca 2022 r. Ocena na poziomie 2 oznacza niski poziom zagrożenia stabilności domu maklerskiego i tym samym mieści się na poziomie zalecanych przez KNF kryteriów, co powinno pozwolić Spółce na ewentualną wypłatę dywidendy za 2022 r. w zgodzie z tym kryterium.

Poniższy wykres prezentuje wartość łącznego współczynnika kapitałowego (IFR) w 2022 roku.



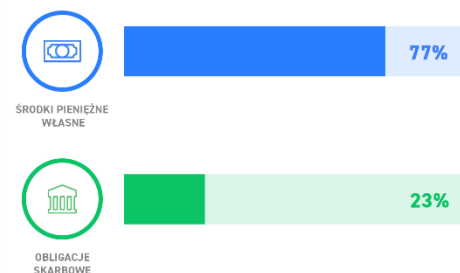
Łączny współczynnik kapitałowy informuje o relacji funduszy własnych do aktywów ważonych ryzykiem, a mówiąc inaczej, pokazuje czy dom maklerski jest w stanie posiadanymi funduszami własnymi pokryć minimalny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego, kredytowego, operacyjnego i pozostałych. Na koniec 2022 r. łączny współczynnik kapitałowy w Spółce wyniósł 227,8%.

Środki pieniężne własne i ich ekwiwalenty

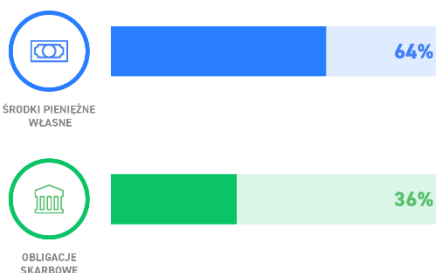
XTB lokuje część swojej gotówki w lokaty bankowe oraz instrumenty finansowe posiadające wagę ryzyka 0%, tj. w obligacje skarbowe oraz obligacje poręczone przez Skarb Państwa. Na dzień 31 grudnia 2022 r. łączna wartość własnych środków pieniężnych oraz obligacji wyniosła w Grupie XTB 1 576,8 mln zł, z tego 1 214,7 mln zł przypadała na środki pieniężne, a 362,1 mln zł na obligacje.

ŚRODKI PIENIĘŻNE WŁASNE

31.12.2022



31.12.2021





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.

Rozwój XTB możliwy jest także poprzez fuzje i przejęcia, zwłaszcza z podmiotami które pozwoliłyby osiągnąć XTB synergii 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 wysiłki Zarządu skupiają się na dotarciu z ofertą do klienta masowego. Jest to kluczowe dla dalszego dynamicznego rozwoju XTB i budowania marki globalnej. Temu też celowi służyć ma dodawane do oferty nowych produktów w 2023 r. i latach kolejnych. Zarząd ocenia, że efekty tych prac dadzą znacznie większy uzysk niż gdyby posiadane zasoby ulokować w uruchomienie działalności operacyjnej w RPA. Z tego też względu start działalności operacyjnej XTB Africa (PTY) Ltd. odłożono w czasie przynajmniej do 2024 r.